Brønnøysundregistrene

# ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

**Enheten**

| | |
|---|---|
| Organisasjonsnummer: | 923 422 552 |
| Organisasjonsform: | Verdipapirfond |
| Foretaksnavn: | VERDIPAPIRFONDET NORNE AKSJE |
| Forretningsadresse: | Støperigata 2<br>0250 OSLO |

**Regnskapsår**

| | |
|---|---|
| Årsregnskapets periode: | 01.01.2024 - 31.12.2024 |

**Konsern**

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

**Regnskapsregler**

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

**Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ**

| | |
|---|---|
| Bekreftet av representant for selskapet: | Mette Andersen |
| Dato for fastsettelse av årsregnskapet: | 24.04.2025 |

**Grunnlag for avgivelse**

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert

År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024

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

Brønnøysundregistrene, 22.07.2025

# Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2024 | 2023 |
|---|---|---|---|
| **RESULTATREGNSKAP** | | | |
| **Porteføljeinntekter og porteføljekostnader** | | | |
| Renteinntekter | | 511 101 | 363 235 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 105 435 080 | 6 172 194 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | 95 142 501 | 158 543 893 |
| **Porteføljeresultat** | | **201 088 683** | **165 079 323** |
| **Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.** | | | |
| Forvaltningshonorar | 7 | 8 804 866 | 3 684 477 |
| Andre kostnader | | 35 825 | 22 655 |
| **Forvaltningsresultat** | | **-8 840 692** | **-3 707 132** |
| **Resultat før skattekostnad** | | **192 247 991** | **161 372 190** |
| **Årsresultat** | | **192 247 991** | **161 372 190** |
| **Totalresultat** | | **192 247 991** | **161 372 190** |
| **Anvendelse av årsresultatet** | | | |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | 192 247 991 | 161 372 190 |
| **Sum anvendelse** | | **192 247 991** | **161 372 190** |

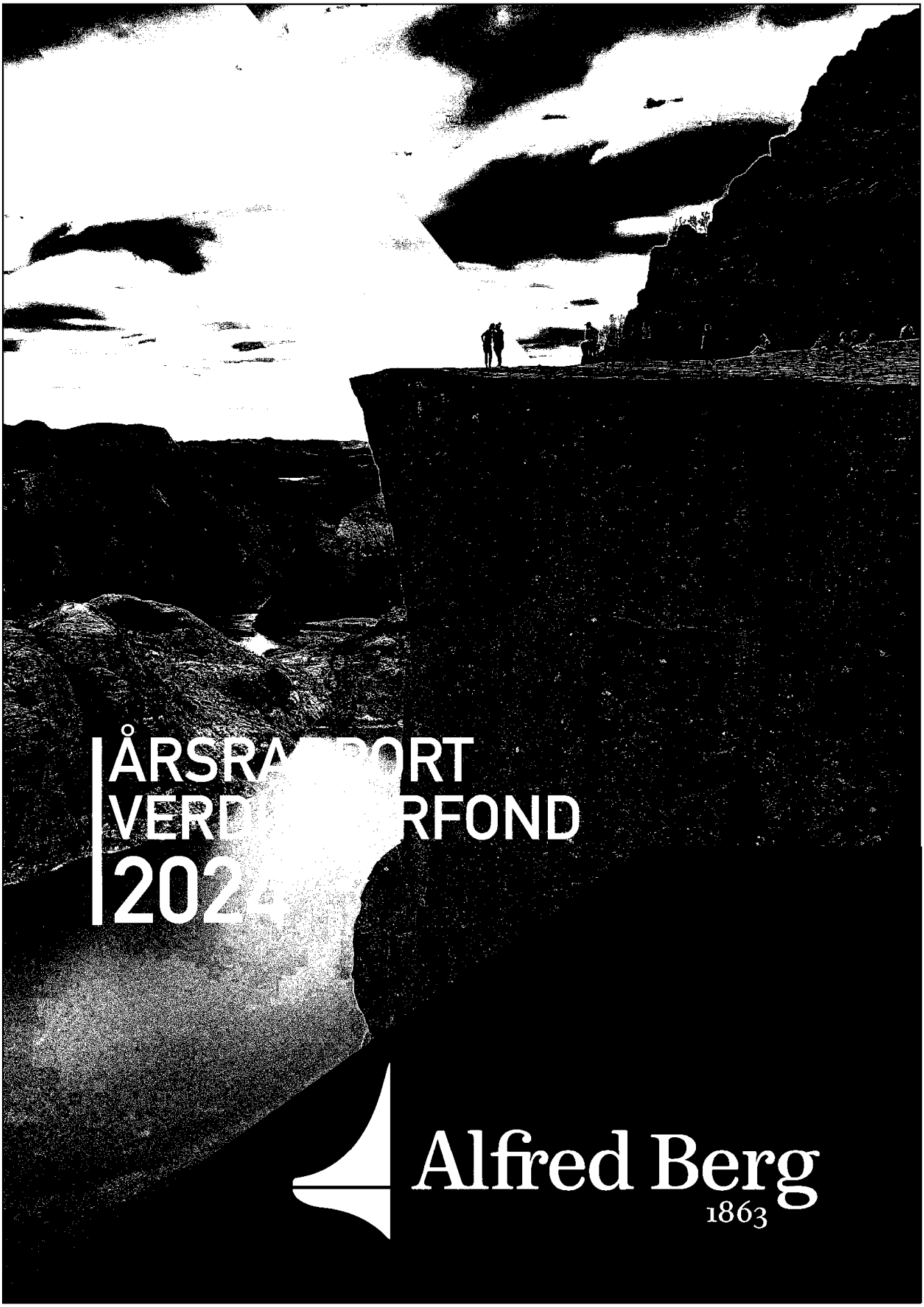
# Balanse

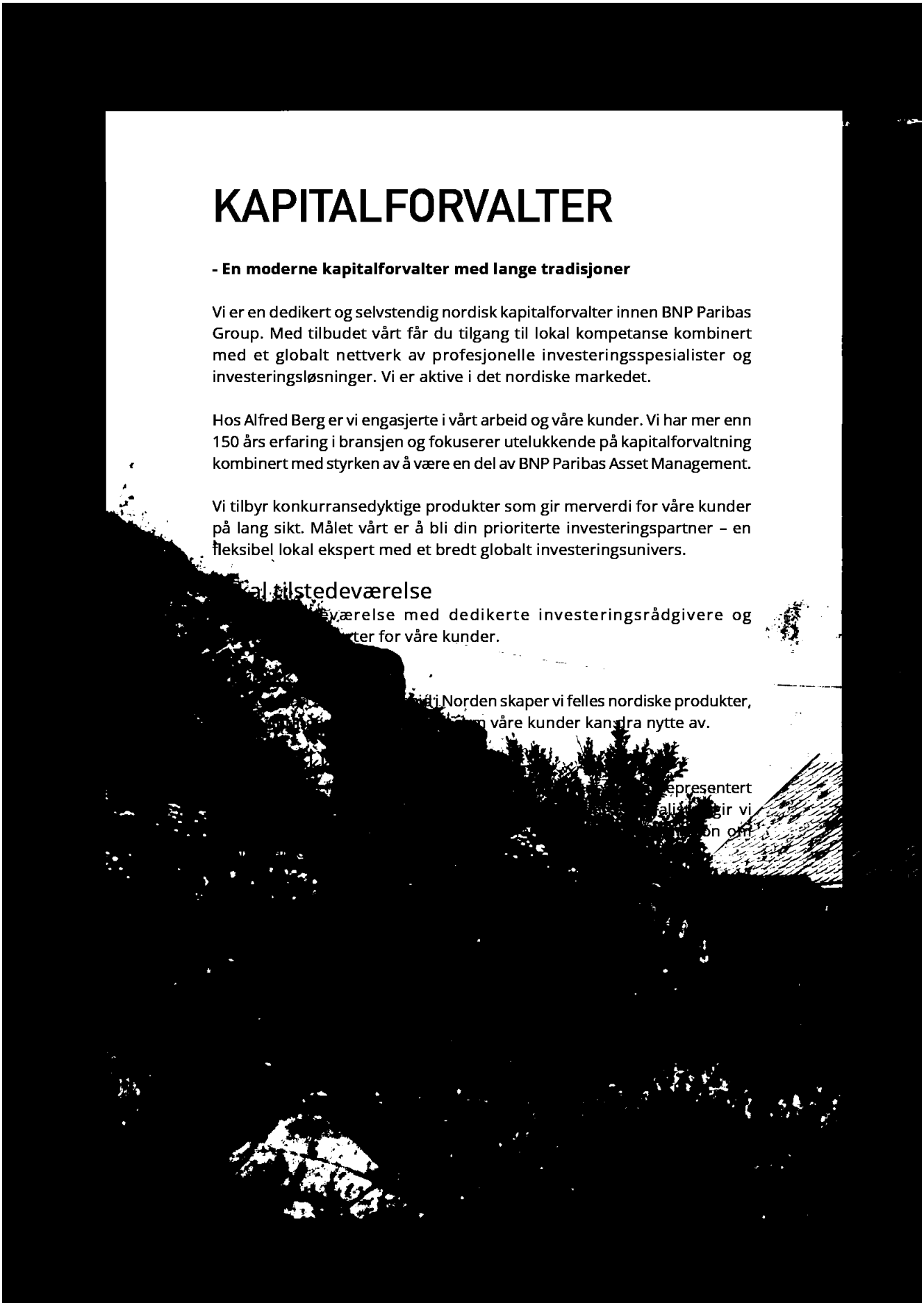
| Beløp i: NOK | Note | 2024 | 2023 |
|---|---|---|---|
| **BALANSE - EIENDELER** | | | |
| **Verdipapirportefølje** | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 8 | 1 507 382 832 | 1 028 605 250 |
| **Sum verdipapirportefølje** | | **1 507 382 832** | **1 028 605 250** |
| **Fordringer** | | | |
| Andre fordringer | | 7 370 985 | 1 843 398 |
| **Sum fordringer** | | **7 370 985** | **1 843 398** |
| **Bankinnskudd** | | | |
| Bankinnskudd | | 5 254 865 | 14 656 057 |
| **SUM EIENDELER** | | **1 520 008 682** | **1 045 104 704** |
| **BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD** | | | |
| **Egenkapital** | | | |
| **Innskutt egenkapital** | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 879 017 384 | 709 093 031 |
| Overkurs/underkurs | | 265 607 535 | 154 799 642 |
| **Sum innskutt egenkapital** | | **1 144 624 919** | **863 892 673** |
| **Opptjent egenkapital** | | | |
| Opptjent egenkapital | | 373 459 662 | 181 211 671 |
| **Sum opptjent egenkapital** | | **373 459 662** | **181 211 671** |
| **Sum egenkapital** | 9, 10 | **1 518 084 582** | **1 045 104 344** |
| **Gjeld** | | | |
| **Avsatt til utdeling til andelseiere** | | | |
| **Annen gjeld** | | | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 1 910 969 | |
| Annen gjeld | | 13 131 | 360 |
| **Sum annen gjeld** | | **1 924 101** | **360** |

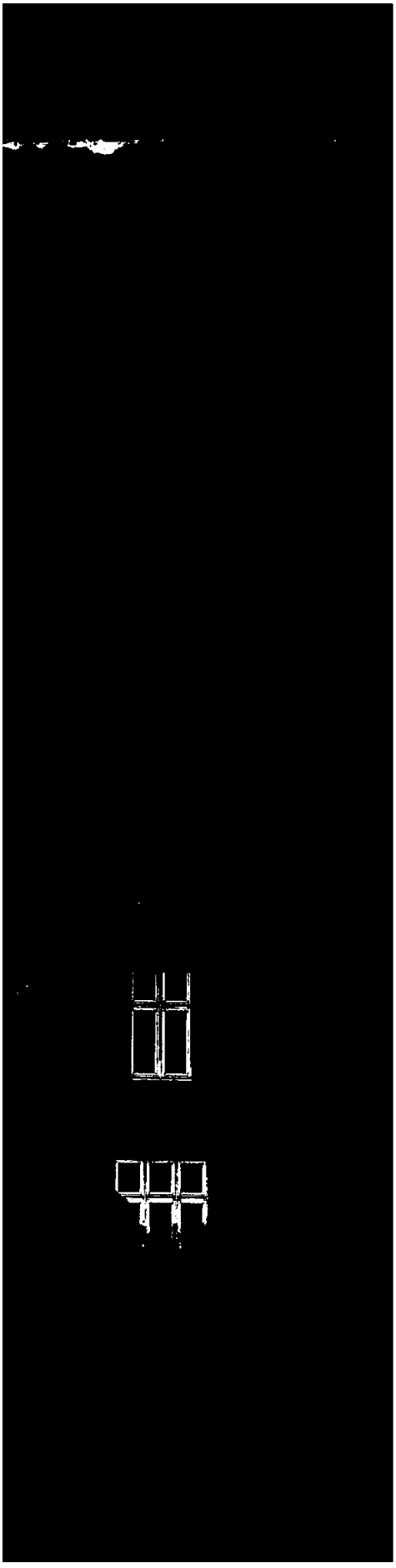
# Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2024 | 2023 |
|---|---|---|---|
| **SUM EGENKAPITAL OG GJELD** | | **1 520 008 682** | **1 045 104 704** |

**POSTER UTENOM BALANSEN**


ÅRSRA PORT
VERD RFOND
202
Alfred Berg
1863


KAPITALFORVALTER
- En moderne kapitalforvalter med lange tradisjoner
Vi er en dedikert og selvstendig nordisk kapitalforvalter innen BNP Paribas Group. Med tilbudet vårt får du tilgang til lokal kompetanse kombinert med et globalt nettverk av profesjonelle investeringsspesialister og investeringsløsninger. Vi er aktive i det nordiske markedet.
Hos Alfred Berg er vi engasjerte i vårt arbeid og våre kunder. Vi har mer enn 150 års erfaring i bransjen og fokuserer utelukkende på kapitalforvaltning kombinert med styrken av å være en del av BNP Paribas Asset Management.
Vi tilbyr konkurransedyktige produkter som gir merverdi for våre kunder på lang sikt. Målet vårt er å bli din prioriterte investeringspartner – en fleksibel lokal ekspert med et bredt globalt investeringsunivers.
al tilstedeværelse
tilværelse med dedikerte investeringsrådgivere og
rter for våre kunder.
i Norden skaper vi felles nordiske produkter,
våre kunder kan dra nytte av.
epresentert
gir vi
on om



Alfred Berg
1863

# INNHOLD


02 Kapitalforvaltningen

05 Fondsoversikt

06 Styrets årsberetning

611 Revisjonsberetning

615 Praktisk informasjon

616 Forklaring av avkastings- og risikomål

# STYRET I ALFRED BERG

***Vi takker våre kunder for tilliten og samarbeidet i 2024 og ser frem til fortsatt godt samarbeid i 2025.***

Oslo, 25.04.2025



**Vincent Trouillard-Perrot**
Styreleder,
Deputy Head Affiliate Network,
BNP Paribas Asset Management



**Claudine Francoise Smith**
Country Head,
BNP Paribas S.A. Norway Branch



**Ligia Torres**
Senior Advisor,
BNP Paribas Group



**Leif Eriksrød**
Head of Equities,
Alfred Berg Kapitalforvaltning AS



**Mariann Steine Bendriss**
PHK (andelseiervalgt)



**Kjetil Andreas Skudal**
(andelseiervalgt)

## - ADMINISTRERENDE DIREKTØR -



**Helge Siljeholm Arnesen**
Administrerende direktør,
Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

# FONDSOVERSIKT

| | |
|---|---|
| **12** | Alfred Berg Likviditet |
| **37** | Alfred Berg Likviditet Pluss |
| **62** | Alfred Berg Kort Stat |
| **87** | Alfred Berg Nordic Investment Grade |
| **114** | Alfred Berg Nordic Investment Grade FO |
| **142** | Alfred Berg Nordic High Yield |
| **167** | Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital |
| **191** | Alfred Berg OMF Kort |
| **216** | Alfred Berg Kombi |
| **264** | Alfred Berg Aktiv |
| **287** | Alfred Berg Gambak |
| **310** | Alfred Berg Nordic Gambak |
| **334** | Alfred Berg Norge Restricted |
| **357** | Alfred Berg Indeks |
| **381** | Alfred Berg Nordic Index |
| **388** | Sbanken Framgang sammen |
| **411** | Alfred Berg Humanfond |
| **429** | Norne Aksje Norge |
| **452** | Alfred Berg Aksje |
| **471** | Alfred Berg Global |
| **496** | Norne Kombi 80 |
| **515** | Bulder 80 |
| **535** | Bulder 100 |
| **554** | SPV 80 |
| **574** | SPV 100 |
| **593** | Norne Aksje |

## STYRETS ÅRSBERETNING 2024

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

Alfred Berg Kapitalforvaltning AS er et forvaltningsselskap for verdipapirfond med konsesjon fra Finanstilsynet til å forvalte verdipapirfond og alternative investeringsfond, yte investeringstjenestene diskresjonær porteføljeforvaltning og investeringsrådgivning. Selskapet har også tillatelse til å tilby pensjonsordninger og pensjonskontotjenester etter innskuddspensjonsloven. Selskapet er eid av BNP Paribas Asset Management Holding SA i Paris med 75 prosent og av Drypnir AS med 25 prosent. Selskapets virksomhet drives fra hovedkontoret i Oslo, samt fra selskapets filial i Stockholm, Alfred Berg Kapitalförvaltning AS filial Sverige, som ble etablert i 2020. Foretaket forvalter 57 verdipapirfond per utgangen av 2024, der 30 fond er registrert i Sverige og 27 fond er registrert i Norge. Foretaket er ved utgangen av 2024 femte største fondsforvaltningsselskap i Norge målt ved kapital til forvaltning.

I likhet med 2023, ble 2024 et svært godt år for investorer i både aksje- og obligasjonsmarkedene. 2024 var året for rekordtegninger i våre rentefond, og et høyt rentenivå og fallende kredittspreader bidro til solid avkastning i våre rentefond. Alfred Berg Nordic High Yield ble for fjerde året på rad det nordiske rentefondet som ga høyest avkastning til investorene med hele 12,3 % i 2024. Våre aksjeforvaltere leverte også svært gode avkastningstall i 2024. Samtlige av våre aktive aksjefond leverte langt høyere avkastning enn sine referanseindekser. Aller best gikk det for våre sentimentbaserte strategier. Disse ga i 2024 høyest avkastning, med mellom 8 % og 12 % meravkastning. Ved inngangen til 2024 forvaltet Alfred Berg Kapitalforvaltning til sammen 237,4 milliarder kroner. Ved utgangen av 2024 forvaltet selskapet 274,6 milliarder kroner, hvorav 168,3 var i verdipapirfond og 106,3 i avtaler om diskresjonære mandater. Av de 168,3 milliarder kroner i verdipapirfond, var 109,0 i norske verdipapirfond, 52,7 i svenske verdipapirfond og 6,6 i Luxembourg fond som selges på vegne av BNP Paribas. Økningen i Alfred Berg sin forvaltningskapital kommer både fra gode avkastningstall for Alfred Berg sine fond, god netto nytegning i fond og mandater, samt en sterk utvikling i verdipapirmarkedene.

2024 ble nok et år hvor Oslo Børs leverte en avkastning på nivå med det historiske gjennomsnittet. Hovedindeksen steg 9,1 % og Fondsindeksen steg 11,3 %. I likhet med 2023 så vi den svakeste utviklingen for de sykliske sektorene. Kongsberg Gruppen var i en særstilling i positiv retning, og sto alene for nesten halvparten av Hovedindeksens oppgang. Defensive selskaper som DNB, Orkla, Storebrand og Schibsted kom på de neste plassene. Oljeselskapene Equinor og Aker BP var de største negative bidragsyterne.Alfred Berg Gambak viste den beste utviklingen av våre norske aksjefond med en oppgang på 18,7 % mot Fondsindeksens oppgang på 11,3 %.

Alfred Berg Aktiv steg med 17,2 %, og Alfred Berg Norge (Classic) steg med 15,7 % i samme periode. Alfred Berg Norge Restricted steg med 17,1 % mens den sammenlignbare ESG ex Olje og Gass-indeksen steg med 11,9 %.

Utsikter for 2025 aksjer

Inntjeningsforventningene steg jevnt gjennom 2024, faktisk mer enn den prosentvise børsoppgangen. Prisingen er således fremdeles attraktiv for norske aksjer. En svak krone har vært positivt for inntjeningen på Oslo Børs og videre utvikling for denne vil ha betydning for årets utvikling.

2024 ble et svært godt år i rentemarkedet. Lavrisikofond (investment grade) leverte avkasting fra 5,5% til nær 7,5%, mens vårt High Yield fond leverte over 13%. Markedsrentene fortsatt å stige frem til etter sommeren før vi så kraftig fall de to siste månedene. Året som helhet endte med kun marginalt høyere markedsrenter enn der vi startet året. Dette på tross av at mange sentralbanker fortsatte å heve styringsrentene markert. Så også i Norge, der den siste rentehevningen fant sted så sent som i desember i 2024. Utviklingen i kredittpåslagene var forholdsvis stabile og høye gjennom året, og bidrog vesentlig det den solide avkastningen i rentefondene. I siste halvdel av 2024 så vi markert fall i inflasjonsratene i de fleste landene rundt oss. Konsekvensen var kraftige rentefall. Inn i 2025 er det store spørsmålet om den positive utviklingen i inflasjon fortsetter. Hvor raskt og hvor mye sentralbank rentene kommer ned vil avhenge av dette.

Utsikter for 2025 renter

På mange måter var 2024 et rentemessig skuffende år for mange. Ved inngangen til året var forventningene mange rentekutt fra Norges Bank. Vi fikk ingen, og markedsrentene steg gjennom året. På tross av dette ble året svært bra for nesten alle våre rentefond. Særlig bra gikk det i våre High Yield fond med tosifret avkastning, men også andre obligasjonsfond med lav durasjon hadde et svært godt år. Inngangen til 2025 ligner mye på inngangen til 2024. Vi forventer rentekutt fra Norges Bank, rentenivået er relativt høyt og yield i fondene våre er like høye nå som for et år siden. Når yielden ved starten av året er høy så er dette den sikreste garantisten for at avkastningen for året blir god. Med dette utgangspunktet tror vi igjen på et godt år og samtidig slik renter gir en god beskyttelse mot de urolige tidene vi er inne i.

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

aktører som benytter egne analysemetoder. Vi har et mål om at i hovedsak 90 % av selskapene i våre porteføljer skal være dekket. For ytterligere informasjon henviser vi til vår Corporate Social Responsibility report.

I forvaltningen av Alfred Berg fond ekskluderer vi selskaper som bryter med internasjonale normer som UN Global Compact, International Labour Organization, samt at vi følger Oljefondets eksklusjonsliste. Vi investerer ikke i selskaper som produserer/videreformidler produkter med uønskede negative effekter som alkohol, tobakk, kull, kontroversielle våpen og pornografi. Vi fortsetter å gradvis tilpasse porteføljene våre til målene i Paris-avtalen ved å innføre ekskluderinger og obligatoriske kriterier for selskaper med betydelig involvering i leting, produksjon, handel og/eller rørledningsdistribusjon av skiferolje eller -gass, oljesand og olje- og gassressurser lokalisert i den arktiske regionen som definert av BNP Paribas AM. Enkelte fond har også strengere kriterier som for eksempel ved at de ekskluderer produksjon av fossilt drivstoff som har en veldig negativ effekt på miljøet via karbondioksidutslipp, og som bidrar til klimakrisens styrke når de brukes.

Les gjerne mer om bærekraft i Alfred Berg i våre policyer og retningslinjer her: https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Verdiutvikling for verdipapirfondene i 2024 var:

| Fond/andelsklasse | Avkastning | Referanseindeks |
|---|---|---|
| Alfred Berg Aksje R1 (NOK) | 6,10% | Ingen ref.indeks |
| Alfred Berg Aksje R2 (NOK) | 6,13% | Ingen ref.indeks |
| Alfred Berg Aksje R3 (NOK) | 6,16% | Ingen ref.indeks |
| Alfred Berg Aktiv C (NOK) | 17,45% | 11,28% |
| Alfred Berg Aktiv I (NOK) | 17,90% | 11,28% |
| Alfred Berg Aktiv R (NOK) | 17,25% | 11,28% |
| Alfred Berg Gambak C (NOK) | 19,90% | 11,28% |
| Alfred Berg Gambak R (NOK) | 18,71% | 11,28% |
| Alfred Berg Global C (NOK) | 44,72% | 32,71% |
| Alfred Berg Global R (NOK) | 44,00% | 32,71% |
| Alfred Berg Humanfond R (NOK) | 15,72% | 11,28% |
| Alfred Berg Indeks C (NOK) | 8,71% | 9,00% |

| | | |
|---|---|---|
| Alfred Berg Indeks I (NOK) | 8,80% | 9,00% |
| Alfred Berg Indeks R (NOK) | 8,68% | 9,00% |
| Alfred Berg Kombi (NOK) | 14,49% | 11,47% |
| Alfred Berg Kort Stat (NOK) | 3,77% | 3,59% |
| Alfred Berg Likviditet R (NOK) | 5,21% | 5,05% |
| Alfred Berg Nordic Gambak C (NOK) | 15,42% | 7,36% |
| Alfred Berg Nordic Gambak I (NOK) | -0,44% | 7,36% |
| Alfred Berg Nordic Gambak R (EUR) | 8,75% | 2,26% |
| Alfred Berg Nordic Gambak R (NOK) | 14,27% | 7,36% |
| Alfred Berg Nordic Gambak R (SEK) | 12,58% | 5,30% |
| Alfred Berg Nordic High Yield I (NOK) | 12,31% | 11,43% |
| Alfred Berg Nordic High Yield R (NOK) | 11,98% | 11,43% |
| Alfred Berg Nordic Index I (NOK) | 7,31% | 7,36% |
| Alfred Berg Nordic Index R (NOK) | 7,22% | 7,36% |
| Alfred Berg Nordic Index R (SEK) | 5,00% | 5,30% |
| Alfred Berg Nordic Investment Grade FO (NOK) | 4,89% | Ingen ref.indeks |
| Alfred Berg Nordic Investment Grade I (NOK) | 7,61% | Ingen ref.indeks |
| Alfred Berg Nordic Investment Grade R (NOK) | 7,51% | Ingen ref.indeks |
| Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital (NOK) | 11,73% | Ingen ref.indeks |
| Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss I (NOK) | 6,09% | 5,30% |
| Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss R (NOK) | 5,88% | 5,30% |
| Alfred Berg Norge C (NOK) | 16,46% | 11,28% |
| Alfred Berg Norge I (NOK) | 16,35% | 11,28% |
| Alfred Berg Norge I2 (NOK) | 16,51% | 11,28% |
| Alfred Berg Norge R (NOK) | 15,77% | 11,28% |
| Alfred Berg Norge Restricted C (NOK) | 17,82% | 11,85% |
| Alfred Berg Norge Restricted I (NOK) | 17,71% | 11,85% |
| Alfred Berg Norge Restricted R (NOK) | 17,12% | 11,85% |
| Alfred Berg OMF Kort (NOK) | 5,41% | 5,35% |
| Bulder 100 | 18,94% | Ingen ref.indeks |
| Bulder 80 | 15,54% | Ingen ref.indeks |
| Norne Aksje Classic | 17,18% | Ingen ref.indeks |
| Norne Aksje Institutional | 17,89% | Ingen ref.indeks |
| Norne Aksje Norge Classic | 15,02% | 11,28% |
| Norne Kombi 80 | 15,21% | Ingen ref.indeks |
| SBanken Framgang Sammen | 15,70% | 11,28% |
| SPV 100 | 18,12% | Ingen ref.indeks |
| SPV 80 | 14,88% | Ingen ref.indeks |

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

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

| Verdipapirfond | Årsresultat | Netto utdelt til andelseiere | Ideell utdeling | Overført til/fra opptjent egenkapital | Egenkapital 31.12.2024 |
|---|---|---|---|---|---|
| Alfred Berg Likviditet | 57 451 638 | 59 427 813 | | -1 976 175 | 1 052 404 010 |
| Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss | 206 757 908 | 231 963 000 | | -25 205 093 | 4 129 257 484 |
| Alfred Berg Kort Stat | 26 894 702 | 27 156 950 | | -262 248 | 741 653 974 |
| Alfred Berg OMF Kort | 19 994 689 | 19 888 704 | | 105 985 | 423 332 873 |
| Alfred Berg Nordic High Yield | 607 855 496 | 544 553 224 | | 63 302 272 | 4 958 925 168 |
| Alfred Berg Nordic Investment Grade | 660 691 357 | 731 033 817 | | -70 342 459 | 8 546 978 325 |
| Alfred Berg Nordic Investment Grade FO | 185 788 500 | 108 024 919 | | 77 763 582 | 4 436 511 428 |
| Alfred Berg Kombi | 52 468 528 | 23 814 236 | | 28 654 291 | 403 627 209 |
| Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital | 124 713 365 | 92 988 260 | | 31 725 105 | 1 179 561 059 |
| Alfred Berg Indeks | 462 641 006 | | | 462 641 006 | 6 353 397 240 |
| Alfred Berg Norge | 844 851 692 | | | 844 851 692 | 6 887 673 950 |
| Alfred Berg Aktiv | 635 766 961 | | | 635 766 961 | 3 934 185 769 |
| Alfred Berg Gambak | 1 956 570 815 | | | 1 956 570 815 | 13 005 421 508 |
| Alfred Berg Nordic Gambak | 148 261 318 | | | 148 261 318 | 1 327 317 010 |
| Alfred Berg Humanfond* | 22 315 946 | | 2 796 867 | 19 519 079 | 137 046 543 |
| Alfred Berg Global | 143 281 389 | | | 143 281 389 | 909 625 049 |
| Alfred Berg Nordic Index | 270 144 737 | | | 270 144 737 | 4 562 094 787 |
| Alfred Berg Norge Transition | 671 584 289 | | | 671 584 289 | 4 204 025 325 |
| Sbanken Framgang Sammen* | 13 735 852 | | 1 398 721 | 12 337 131 | 91 849 362 |
| Norne Aksje | 192 247 991 | | | 192 247 991 | 1 518 084 582 |
| Norne Aksje Norge | 11 469 121 | | | 11 469 121 | 172 593 628 |
| Norne Kombi 80 | 20 139 094 | | | 20 139 094 | 201 188 113 |
| Bulder 80 | 8 254 092 | | | 8 254 092 | 103 058 687 |
| Bulder 100 | 25 381 930 | | | 25 381 930 | 271 539 614 |
| SPV 80 | 896 647 | | | 896 647 | 20 965 929 |
| SPV 100 | 511 769 | | | 511 769 | 16 908 982 |
| Alfred Berg Aksje | 6 078 980 | | | 6 078 980 | 233 449 355 |
| **Sum** | **7 340 698 014** | **1 838 850 923** | **4 195 588** | **5 501 847 091** | **69 593 781 058** |

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

Vi takker våre kunder for tilliten og samarbeidet i 2024 og ser frem til fortsatt godt samarbeid i 2025.

Oslo, 24.04.2025
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

| | | |
|---|---|---|
| Vincent Trouillard-Perrot<br>styreleder | Mariann Steine Bendriss<br>styremedlem | Claudine Francoise Smith<br>styremedlem |
| Leif Eriksrød<br>styremedlem | Ligia Torres<br>styremedlem | Kjetil Andreas Skudal<br>styremedlem |

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

# Alfred Berg Likviditet

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2024 | 2023 |
|---|---|---|---|
| **PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER** | | | |
| Renteinntekter | | 59 823 085 | 47 776 570 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 722 999 | -116 995 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | -1 931 814 | 5 297 050 |
| **Porteføljeresultat** | | **58 614 270** | **52 956 625** |
| **FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.** | | | |
| Forvaltningshonorar | 8 | -1 136 692 | -1 095 304 |
| Andre kostnader | | -25 940 | -25 008 |
| **Forvaltningsresultat** | | **-1 162 632** | **-1 120 313** |
| **Årsresultat** | | **57 451 638** | **51 836 312** |
| **DISPONERING AV ÅRSRESULTATET** | | | |
| Netto utdeling til andelseiere i året | | 5 628 348 | -8 415 073 |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | 53 799 465 | 54 800 440 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | -1 976 175 | 5 450 945 |
| **Sum disponert** | | **57 451 638** | **51 836 312** |
| **BALANSE** | | | |
| **EIENDELER** | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 9 | 1 016 569 790 | 1 200 398 658 |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter | 9 | 13 661 964 | 7 913 542 |
| Andre fordringer | | 705 881 | 790 260 |
| Bankinnskudd | | 25 077 172 | 112 312 285 |
| **SUM EIENDELER** | | **1 056 014 807** | **1 321 414 745** |
| **EGENKAPITAL** | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 1 252 491 237 | 1 567 136 178 |
| Overkurs/underkurs | | -200 944 356 | -251 109 440 |
| Opptjent egenkapital | | 857 130 | 2 833 305 |
| **Sum egenkapital** | **10, 11** | **1 052 404 010** | **1 318 860 043** |
| **GJELD** | | | |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | 3 033 446 | 2 447 539 |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 93 374 | 106 365 |
| Annen gjeld | | 483 978 | 797 |
| **Sum gjeld** | | **3 610 797** | **2 554 702** |
| **SUM EGENKAPITAL OG GJELD** | | **1 056 014 807** | **1 321 414 745** |

Oslo, 24.04.2025
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

# Noter

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

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2024. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

- *Tilordning anskaffelseskost*

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

- *Skatt*

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

- *Utdeling til andelseier*

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

**Note 2 Finansielle derivater**

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2024.

**Note 3 Effektiv rente**

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

**Note 4 Omløpshastighet**

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

Fondets omløpshastighet er 1,03.

**Note 5 Risiko**

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

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

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

**Note 6 Transaksjonskostnader**

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

Fondets transaksjonskostnader i 2024 var kr 25 940.

**Note 7 Godtgjørelser**

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2025, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 26 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 46 321 904, mens den variable godtgjørelsen var kr 16 184 709.

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

**Note 8 Forvaltningshonorar**

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

Prosentsatsen for fondet er 0,10.

**Note 9 Porteføljeoversikt**

Se vedlegg porteføljeoversikt.

**Note 10 Egenkapital**

| | **Sum** |
|---|---|
| Egenkapital 1.1 | 1 318 860 043 |
| Tegninger | 573 327 484 |
| Innløsninger | -843 435 691 |
| Utdeling til andelseiere | -53 799 465 |
| Årets resultat | 57 451 638 |
| **Egenkapital 31.12** | **1 052 404 010** |

**Note 11 Antall andeler og innløsningskurs**

| | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|---|---|---|
| Antall andeler per 31.12 | 12 524 912 | 15 671 362 | 13 451 817 |
| Innløsningskurs per 31.12 | 84,02 | 84,16 | 83,73 |

**Alfred Berg Likviditet**

| ISIN | Verdipapir | Notert | Risiko klasse % | Eff. Rente | Neste Rentereg. | Antall | Markedskurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markedsverdi inkl. renter | Andel i % | Valuta |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Finans** | | | | | | | | | | | | |
| XS2527551019 | Ayvens Bank N.V. 22/25 FRN | Luxembourg | 20 | 6,31 | 07-02-25 | 20 000 000 | 100,64 | 20 000 000 | 128 526 | 20 317 826 | 1,93% | NOK |
| NO0010884547 | Danske Bank A/S 20/26 FRN | Dublin | 20 | 5,78 | 04-03-25 | 24 000 000 | 100,28 | 24 096 000 | -29 995 | 24 170 045 | 2,30% | NOK |
| NO0010882558 | Nordea Bank Abp 20/25 FRN | Oslo | 20 | 5,64 | 19-02-25 | 50 000 000 | 100,29 | 50 279 000 | -132 195 | 50 475 805 | 4,80% | NOK |
| NO0010917172 | Rogaland Spb 21/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 5,21 | 12-03-25 | 20 000 000 | 100,24 | 19 729 000 | 319 296 | 20 103 290 | 1,91% | NOK |
| NO0010861032 | Spb 1 Nord-Norge 19/25 1,92% | Nordic ABM | 20 | 1,92 | | 25 000 000 | 98,21 | 24 420 000 | 131 560 | 24 723 834 | 2,35% | NOK |
| NO0010886666 | Spb 1 Nord-Norge 20/25 FRN | Nordic ABM | 20 | 5,44 | 31-03-25 | 30 000 000 | 100,27 | 30 157 500 | -77 523 | 30 084 510 | 2,86% | NOK |
| NO0011113581 | Spb 1 Nordmøre 21/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 5,24 | 01-04-25 | 10 000 000 | 100,13 | 10 009 800 | 2 745 | 10 009 634 | 0,95% | NOK |
| NO0010874886 | Spb 1 Ringerike Hadeland 20/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 5,31 | 10-02-25 | 10 000 000 | 100,32 | 9 927 600 | 103 966 | 10 105 316 | 0,96% | NOK |
| NO0012786641 | Spb 1 Ringerike Hadeland 22/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 5,69 | 17-03-25 | 20 000 000 | 100,99 | 20 241 800 | -43 832 | 20 245 385 | 1,92% | NOK |
| NO0013042465 | Spb 1 Sogn og Fjordane 23/27 FRN | Nordic ABM | 20 | 5,58 | 24-02-25 | 33 000 000 | 100,87 | 33 343 200 | -57 149 | 33 485 536 | 3,18% | NOK |
| NO0010886203 | Spb 1 Sør-Norge ASA 20/25 FRN | Oslo | 20 | 5,45 | 24-03-25 | 20 000 000 | 100,27 | 20 108 000 | -54 354 | 20 077 868 | 1,91% | NOK |
| NO0012747866 | Spb 1 Sør-Norge ASA 22/25 FRN | Nordic ABM | 20 | 5,77 | 31-01-25 | 20 000 000 | 100,69 | 20 149 000 | -11 580 | 20 332 959 | 1,93% | NOK |
| NO0013324152 | Spb 1 Sør-Norge ASA 24/27 FRN | Nordic ABM | 20 | 5,23 | 28-02-25 | 40 000 000 | 99,97 | 39 990 400 | -1 300 | 40 175 056 | 3,82% | NOK |
| NO0010886831 | Spb 1 Østlandet 20/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 5,68 | 02-04-25 | 30 000 000 | 100,22 | 29 733 000 | 332 706 | 30 056 239 | 2,86% | NOK |
| NO0011204133 | Spb Vest 22/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 5,12 | 14-01-25 | 13 000 000 | 100,01 | 12 881 180 | 119 834 | 13 145 227 | 1,25% | NOK |
| NO0012617697 | Storebrand Bank ASA 22/25 FRN | Nordic ABM | 20 | 5,47 | 17-02-25 | 40 000 000 | 100,33 | 40 177 600 | -45 760 | 40 411 418 | 3,84% | NOK |
| XS2199275251 | Swedbank AB 20/25 FRN | Dublin | 20 | 5,46 | 07-01-25 | 50 000 000 | 100,26 | 50 259 000 | -128 010 | 50 775 573 | 4,82% | NOK |
| NO0012739558 | Brage Finans AS 22/25 FRN | Nordic ABM | 20 | 6,79 | 31-01-25 | 20 000 000 | 101,43 | 20 013 000 | 273 082 | 20 516 188 | 1,95% | NOK |
| NO0013321380 | Brage Finans AS 24/27 FRN | Nordic ABM | 20 | 5,66 | 28-02-25 | 30 000 000 | 100,72 | 30 201 300 | 15 624 | 30 367 857 | 2,89% | NOK |
| NO0012524968 | Kredittforeningen for Spb 22/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 5,51 | 11-02-25 | 20 000 000 | 100,55 | 20 022 000 | 87 734 | 20 262 790 | 1,93% | NOK |
| NO0013324137 | Ferde AS FRN CERT 364 | Unotert | 20 | 4,87 | 05-03-25 | 40 000 000 | 99,99 | 40 007 600 | -11 524 | 40 136 765 | 3,81% | NOK |
| | | | | | | | | | | | **54,16%** | |
| **Kommune** | | | | | | | | | | | | |
| NO0013161919 | Asker kommune 4,85% CERT 364 | Unotert | 20 | 4,85 | | 50 000 000 | 99,97 | 50 021 500 | -35 945 | 52 104 939 | 4,95% | NOK |
| NO0012947458 | Bergen kommune 23/25 FRN | Oslo | 20 | 5,16 | 24-03-25 | 80 000 000 | 100,18 | 80 149 600 | -5 296 | 80 236 020 | 7,62% | NOK |
| NO0013186429 | Herøy kommune 4,87% CERT 365 | Unotert | 20 | 4,87 | | 50 000 000 | 99,95 | 49 979 000 | -5 145 | 51 875 156 | 4,93% | NOK |
| NO0013134718 | Møre og Romsdal 4,785% CERT 364 | Unotert | 20 | 4,79 | | 30 000 000 | 99,99 | 29 992 200 | 4 251 | 31 361 159 | 2,98% | NOK |
| NO0013328609 | Porsgrunn kommune 4,527% CERT 365 | Unotert | 20 | 4,53 | | 40 000 000 | 99,78 | 40 006 400 | -92 672 | 40 504 098 | 3,85% | NOK |
| NO0013187138 | Skien kommune 4,883% CERT 365 | Unotert | 20 | 4,88 | | 50 000 000 | 99,95 | 49 986 000 | -12 500 | 51 853 121 | 4,93% | NOK |
| NO0013319327 | Trondheim kommune 4,677% CERT 364 | Unotert | 20 | 4,68 | | 40 000 000 | 99,89 | 40 070 000 | -114 844 | 40 621 468 | 3,86% | NOK |
| NO0013320697 | Vestland fylke 4,617% CERT 365 | Unotert | 20 | 4,62 | | 40 000 000 | 99,84 | 40 042 000 | -106 148 | 40 578 437 | 3,86% | NOK |
| NO0012928813 | Ålesund kommune 23/25 FRN | Oslo | 20 | 5,16 | 28-02-25 | 20 000 000 | 100,11 | 20 060 000 | -38 752 | 20 112 946 | 1,91% | NOK |
| NO0013176578 | Østre Toten kommune 4,987% CERT 308 | Unotert | 20 | 4,99 | | 20 000 000 | 100,00 | 19 996 600 | 3 260 | 20 814 176 | 1,98% | NOK |
| NO0013405845 | Øyer kommune 4,99% CERT 091 | Unotert | 20 | 4,99 | | 30 000 000 | 100,01 | 30 001 500 | 951 | 30 191 114 | 2,87% | NOK |
| | | | | | | | | | | | **43,73%** | |
| **Sum verdipapirportefølje** | | | | | | | | **1 016 050 780** | **519 011** | **1 030 231 754** | **97,89%** | |

VEDLEGG IV

**Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852**

**Produkt navn : ALFRED BERG LIKVIDITET** **Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300K5OPGYUL11NX88**

# MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

**Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?**

●● **Ja** ● X **Nei**

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___ %

i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 4,32 % bærekraftige investeringer

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

med et sosialt mål.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:** ___ %

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

**Med en bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**EUs taksonomi** er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

## I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å vurdere underliggende investeringer opp mot miljømessige, sosiale og styringsmessige (heretter forkortet til «ESG» som står for enviromental (miljø), social (sosiale faktorer) og governance (styring)) kriterier ved hjelp av en egenutviklet ESG-analysemetode og ved å investere i utstedere med god miljømessig, sosial og styringsmessig praksis.

Forvaltningteamet gjør følgende vurderinger i forbindelse med en investering;

Foretaksutstedere

I følge investeringsstrategien velges:

ESG-resultatene til en utsteder evalueres opp mot en kombinasjon av miljømessige, sosiale og styringsmessige faktorer, inkludert, men ikke begrenset til:

o Miljø: energieffektivitet, redusert utslipp av klimagasser (GHG), avfallshåndtering.

o Sosialt: respekt for menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, personalforvaltning (arbeidsmiljø, mangfold).

o Selskapstyring: styrets uavhengighet, lederlønninger, respekt for minoritetsaksjonærers rettigheter.

I tillegg til å undersøke utstedere basert på ESG-faktorer, benyttes utelukkelser også for utstedere som bryter med internasjonale normer og konvensjoner og/eller er aktive i kontroversielle sektorer. Kontroversielle sektorer og kriteriene for utelukkelse fremgår i sin helhet i Alfred Bergs retningslinjer for ansvarlig næringsliv ("RBC Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

Statlige utstedere

Basert på investeringsstrategien velges statlige utstedere ut fra deres miljømessige, sosiale og styringsmessige resultater. ESG-resultatene til hvert enkelt land vurderes ved hjelp av en egenutviklet ESG-analysemetode for statlig ESG som fokuserer på måling av offentlig innsats for å produsere og bevare ressurser, varer og tjenester med høye ESG-verdier i tråd med landets nivå for økonomisk utvikling. Dette omfatter evaluering av landet opp mot en kombinasjon av miljømessige, sosiale og styringsmessige faktorer, inkludert, men ikke begrenset til:

o Miljø: begrensning av klimaendringer, biologisk mangfold, energieffektivitet, jordressurser, forurensning

o Sosialt: livsbetingelser, økonomisk ulikhet, utdanning, sysselsetting, helseinfrastruktur, humankapital

o Styring: prinsipper for næringsliv, korrupsjon, demokratisk levesett, politisk stabilitet, sikkerhet

Obligasjon med et bærekraftig formål

Basert på investeringsstrategien velges emisjoner for å finansiere prosjekter som fremmer bærekraft. Dette inkluderer obligasjoner som finansierer prosjekter med positive miljømessige eller sosiale konsekvenser i tråd med prinsippene for miljøutstedelse (GBP) eller sosial utstedelse (SBP) fastsatt av International Capital Market Association (ICMA). Dersom kravene til GBP eller SBP er oppfylt, kan alle utstedere utstede obligasjoner med bærekraftige formål.

Alfred Berg Kapitalforvaltning er den del av BNP Paribas Asset Management og har antatt konsernets globale bærekraftsstrategi hvor vi legger stor vekt på å bekjempe klimaendringer. Gitt viktigheten av det statlige ansvaret for å håndtere klimaendringer, inneholder den interne metoden for statlig ESG derfor en ekstra scoringskomponent som registrerer et lands bidrag til netto null-utslippsmålene fastsatt i Parisavtalen. Denne ekstra scoringskomponenten gjenspeiler landenes forpliktelse om å oppnå fremtidige mål, vurdert ut fra deres nåværende politikk og deres eksponering for fysisk klimarisiko på sikt. Den måler landets tilpasning til temperaturmålet i Parisavtalen for å vurdere landets bidrag til arbeidet

for å bekjempe klimaendringer, kombinert med en vurdering av lover og retningslinjer for å håndtere klimaendringer.

Forvaltningsselskapet benytter også BNP Paribas konsernets rammeverk for høyrisikoland, som omfatter restriktive tiltak overfor visse land og/eller aktiviteter som anses for å være spesielt utsatt for hvitvasking og terrorfinansiering. I tillegg fremmer forvaltningsselskapet bedre miljømessige og sosiale resultater ved å samarbeide med utstedere og, der det er aktuelt, utøve stemmeretter i samsvar med Alfred Bergs retningslinjer for engasjement i utstedere som er regulert i Alfred Bergs retningslinjer for aktivt eierskap ("Stewardship Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

**Bærekraftsindikator** måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Det finansielle produktet har ikke en referanseindeks for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

***Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?***

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er 100,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 84,55 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers: 61,15, som sammenlignes med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers, som utgjør 58,90

- 4,32 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.
- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 0,44%

NBP Liquidity Low Risk Index NOK.

***... og sammenlignet med tidligere perioder?***

| Indikator | 2023* | 2024* | Kommentar |
|---|---|---|---|
| Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er | 100,0% | 100,0% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): | 85,4% | 84,6% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR. | 6,0% | 4,3% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: | 0,0% | 0,4% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |

** Angir snittverdi*

***Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?***

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

***På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?***

**Hovedsakelig negative påvirkninger** er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

*Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?*

For å kunne velge de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, sørger forvaltningsselskapet gjennom hele investeringsprosessen for at det finansielle produktet tar hensyn til indikatorer for negativ påvirkning som er relevante for investeringsstrategien. Dette gjøres gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i fovaltningsselskapets globale bærekraftsstrategi i investeringsprosessen (den globale bærekraftstrategien forkortes heretter "GSS"-Global Sustaiability Strategy, som er en strategi utviklet av BNP Paribas Asset Management og som er vedtatt av Alfred Berg. Informasjon om GSS kan finnes på Alfred Bergs hjemmeside). Mer informasjon finnes lenger ned i dette dokumentet og i RBC-retningslinjene, ESG-integreringsretningslinjene, forvaltningsretningslinjene og fremtidsvisjonen (energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst).

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere

negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvanltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen ved hjelp av de interne ESG-scorene, porteføljestrukturen og en ESG-profil som er forbedret sammenlignet med porteføljens investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt undersøkelser, porteføljer og forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosessen.

I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs dokument SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

*Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:*

Investeringsuniverset til det finansielle produktet undersøkes jevnlig for å identifisere utstedere som handler eller står i fare for å handle i strid med FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, herunder prinsippene og rettighetene fastsatt i de åtte kjernekonvensjonene i Den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet samt den internasjonale menneskerettighetsloven. Denne vurderingen foretas av BNPP AMs bærekraftssenter, basert på intern analyse og informasjon fra eksterne eksperter, og i samråd med BNP Paribas Groups corporate and social resposibility team. Dersom en utsteder begår alvorlige eller gjentatte brudd på noen av prinsippene, blir utstederen plassert på en "ekskluderingsliste" og vil ikke være tilgjengelig for investering. Eksisterende investeringer bør fjernes fra porteføljen i henhold til en intern prosedyre. Dersom en utsteder står i fare for å bryte noen av prinsippene, plasseres utstederen på en "overvåkingsliste".

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.*

*Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*

**Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?**

Produktet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i GSS, i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige påvirkninger forårsaket av utstedere.

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Alfred Berg har vedtatt BNP Paribas Asset Managements retningslinjer for ESG-integrasjon, som du finner via Alfred Bergs nettsider. Retningslinjene omtales nå som «ESG intergration guidelines». ESG intergration guidelines omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av

alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen. Dette gjøres ved hjelp av å anvende interne ESG-scorer og lage en porteføljestruktur som tar sikte på å ha en bedre ESG-profil sammenlignet med det relevante investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt det finansielle produktets portefølje og andre forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosesser. I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Tiltak for å håndtere eller dempe de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer avhenger av alvorlighetsgraden og vesentligheten til disse påvirkningene. Tiltakene styres av RBC-retningslinjene, retningslinjene for

ESG integration guidelines og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

- Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet og/eller miljøet

- Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige praksis og på den måten dempe mulige negative påvirkninger

- Ved aksjeinnehav: avstemming på årlige generalforsamlinger over foretak som porteføljen er investert i, for å fremme god styring og miljømessige og sosiale spørsmål

- Sikre at alle verdipapirer som er inkludert i porteføljen, har støtte i ESG-analyse

- Ta sikte på å forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle universet

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.

**Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?**

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

| Største investeringer | Sektor | % Eiendeler | Land |
|---|---|---|---|
| ASKER KOMM 4.85% CERT 364 140225 | Govt Regional | 4.6305 % | NO |
| SKIEN KOMM 4.883% CERT 365 250325 | Govt Regional | 3.5444 % | NO |
| SPB ØST 19/24 FRN | Financials | 3.4395 % | NO |
| LIER KOMM 5.214% CERT 364 151124 | Govt Regional | 3.4355 % | NO |

| | | | |
|---|---|---|---|
| EIKA BOLIGKREDITT AS 20/24 FRN | Financials | 3.0946 % | NO |
| SPB 1 ØSTLANDET 20/26 FRN C | Financials | 2.7847 % | NO |
| SPB SØR 22/26 FRN | Financials | 2.7842 % | NO |
| MØRE OG ROMSDAL F 4.785% CERT 364 170125 | Govt Regional | 2.7777 % | NO |
| SPB 1 NORD-NORGE 19/24 FRN | Financials | 2.3278 % | NO |
| SPB 1 NORDMØRE 19/24 FRN | Financials | 2.3271 % | NO |
| SPB 1 SR-BANK ASA 19/24 FRN | Financials | 2.3251 % | NO |
| NORDEA BANK ABP 20/25 FRN | Financials | 2.3206 % | FI |
| SWEDBANK AB 20/25 FRN NOK | Financials | 2.3191 % | SE |
| HERØY KOMM 4.87% CERT 365 210325 | Consumer Non-cyclical | 2.3102 % | NO |
| DANSKE BANK A/S 20/26 FRN C | Financials | 2.2336 % | DK |

**Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?**

84,55% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

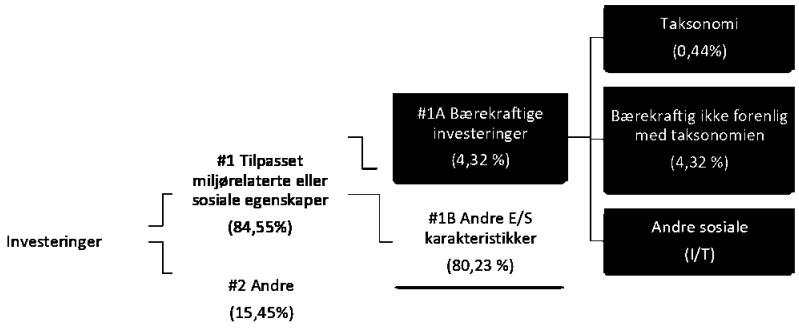
4,32 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

***Hvordan var fordelingen av eiendeler?***

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.




**#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

***I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?***

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Financials (53.53%)

Unspecified (43.54%)

**I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?**

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**Omstillings-aktiviteter** er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **Omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **Investeringsutgifter** (CapEx) viser

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller $CO_2$-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

**Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?**

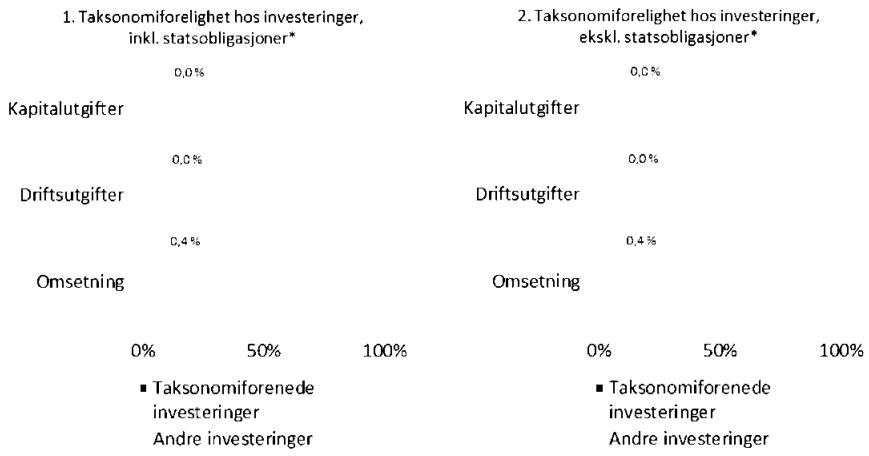
Ja

I fossil gass

I kjernekraft

X Nei

***Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.***




***I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.***

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

***Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?***

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

***Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?***

| Indikator | 2023* | 2024* |
|---|---|---|
| Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode: | Ikke relevant. | ,44% |

** Angir snittverdi*

**Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?**

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 4,32 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

**Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?**

Ikke relevant.

**Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?**

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller

- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nøvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til market, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og

- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for eksludering av foretak involvert i kontroverser knyttet til menneske- eller arbeidstakerrettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

**Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?**

- Det finansielle produktet må overholde BNP Paribas regelverk for investeringer i kontroversielle land og RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knytte til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidskraft, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-

retningslinjene. For mer informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

- Porteføljen til det finansielle produktet tar sikte på en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers.

I tillegg til punktene ovenfor har forvaltningsselskapet implementert en stemme- og engasjementspolicy som kan lastes ned på https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/.

- 4,32 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

**Referanseverdien** indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

**Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?**

***Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?***

Det finansielle produktet mangler referanseverdi for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?***

Ikke relevant.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?***

Ikke relevant.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?***

Ikke relevant.

# Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2024 | 2023 |
|---|---|---|---|
| **PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER** | | | |
| Renteinntekter | | 190 645 270 | 203 211 559 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 52 182 267 | -145 990 266 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | -27 789 550 | 190 877 942 |
| Andre porteføljeinntekter | | 302 846 | 0 |
| **Porteføljeresultat** | | **215 340 833** | **248 099 235** |
| **FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.** | | | |
| Forvaltningshonorar | 8 | -8 517 387 | -10 530 630 |
| Andre kostnader | | -65 539 | -94 462 |
| **Forvaltningsresultat** | | **-8 582 926** | **-10 625 092** |
| **Årsresultat** | | **206 757 908** | **237 474 143** |
| **DISPONERING AV ÅRSRESULTATET** | | | |
| Netto utdeling til andelseiere i året | | 9 463 998 | 7 674 400 |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | 222 499 002 | 38 695 790 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | -25 205 093 | 191 106 420 |
| **Sum disponert** | | **206 757 908** | **237 476 609** |

| BALANSE | | | |
|---|---|---|---|
| **EIENDELER** | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 9 | 4 059 359 942 | 3 553 502 254 |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter | 9 | 21 872 665 | 20 806 386 |
| Andre fordringer | | 2 296 974 | 1 142 238 |
| Bankinnskudd | | 46 740 173 | 120 799 518 |
| **SUM EIENDELER** | | **4 130 269 755** | **3 696 250 396** |
| **EGENKAPITAL** | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 3 960 403 198 | 3 548 182 217 |
| Overkurs/underkurs | | 130 383 570 | 83 219 963 |
| Opptjent egenkapital | | 38 470 716 | 63 675 808 |
| **Sum egenkapital** | **10, 11** | **4 129 257 484** | **3 695 077 989** |
| **GJELD** | | | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 925 675 | 736 187 |
| Annen gjeld | | 86 596 | 436 220 |
| **Sum gjeld** | | **1 012 271** | **1 172 407** |
| **SUM EGENKAPITAL OG GJELD** | | **4 130 269 755** | **3 696 250 396** |

Oslo, 24.04.2025
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

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

# Noter

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

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2024. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

- *Tilordning anskaffelseskost*

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

- *Skatt*

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

- *Utdeling til andelseier*

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

**Note 2 Finansielle derivater**

Fondets plasseringer i finansielle derivater er oppført i note 9 porteføljeoversikter. Alfred Bergs rentefond benytter renteswapper og rentefutures for å effektivisere forvaltningen og for å gjøre nødvendige endringer i porteføljenes durasjon, når det ikke er relevante kredittpapirer tilgjengelige i markedet. Fondet benytter valuta-terminkontrakter til å sikre valutaeksponering i rentepapirer som ikke er denominert i norske kroner. Fondets plasseringer ved utgangen av 2024 er tilnærmet representative for fondets investeringer i løpet av året.

**Note 3 Effektiv rente**

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

**Note 4 Omløpshastighet**

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

Fondets omløpshastighet er 0,51.

**Note 5 Risiko**

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

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

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

**Note 6 Transaksjonskostnader**

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

Fondets transaksjonskostnader i 2024 var kr 20 487 for R (NOK) og kr 45 779 for I (NOK).

**Note 7 Godtgjørelser**

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2025, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 26 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke

utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 46 321 904, mens den variable godtgjørelsen var kr 16 184 709.

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

**Note 8 Forvaltningshonorar**

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

Prosentsatsen for fondet er 0,40 for R (NOK) og 0,20 for I (NOK).

**Note 9 Porteføljeoversikt**

Se vedlegg porteføljeoversikt.

**Note 10 Egenkapital**

| | R (NOK) | I (NOK) | Sum |
|---|---|---|---|
| Egenkapital 1.1 | | | 3 695 077 989 |
| Tegninger | 1 386 555 979 | 1 040 361 252 | 2 426 917 231 |
| Innløsninger | -551 956 981 | -1 425 039 661 | -1 976 996 643 |
| Utdeling til andelseiere | | | -222 499 002 |
| Årets resultat | | | 206 757 908 |
| **Egenkapital 31.12** | | | **4 129 257 484** |

**Note 11 Antall andeler og innløsningskurs**

| | Klasse | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|---|---|---|---|
| Antall andeler per 31.12 | R (NOK) | 12 343 855 | 4 481 089 | 27 201 583 |
| Antall andeler per 31.12 | I (NOK) | 27 260 177 | 30 913 496 | 27 344 104 |
| Innløsningskurs per 31.12 | R (NOK) | 103,44 | 103,26 | 98,81 |
| Innløsningskurs per 31.12 | I (NOK) | 104,66 | 104,27 | 99,58 |

**Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss**

| ISIN | Verdipapir | Notert | Risiko klasse % | Eff. Rente | Neste Rentereg. | Antall | Markedskurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markedsverdi inkl renter | Andel i % | Valuta |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Sverige** | | | | | | | | | | | | |
| XS2342725947 | Arla Foods Amba 21/26 FRN | Dublin | 100 | 3,72 | 17-01-25 | 50 000 000 | 99,94 | 50 684 496 | 738 561 | 51 423 057 | 1,25% | SEK |
| XS2637417812 | Arla Foods Amba 23/25 FRN | Dublin | 100 | 3,75 | 17-03-25 | 46 000 000 | 100,29 | 45 820 600 | 1 654 207 | 47 474 807 | 1,16% | SEK |
| SE0013360351 | Atrium Ljungberg AB 21/26 FRN | Stockholm | 100 | 4,24 | 01-04-25 | 50 000 000 | 100,56 | 51 099 893 | 641 861 | 51 741 754 | 1,26% | SEK |
| SE0013883535 | Atrium Ljungberg AB 22/25 FRN | Stockholm | 100 | 4,31 | 28-01-25 | 50 000 000 | 100,32 | 50 962 949 | 656 054 | 51 619 003 | 1,26% | SEK |
| SE0013883865 | Billerud Aktiebolag 23/26 FRN | Stockholm | 100 | 4,01 | 10-02-25 | 26 000 000 | 100,65 | 24 832 600 | 2 097 030 | 26 929 630 | 0,66% | SEK |
| SE0013407905 | Bolden AB 22/25 FRN | Stockholm | 100 | 4,54 | 24-03-25 | 38 000 000 | 101,06 | 35 872 000 | 3 649 768 | 39 521 768 | 0,96% | SEK |
| NO0012942491 | Bolden AB 23/26 FRN | Oslo | 100 | 6,23 | 19-03-25 | 10 000 000 | 101,01 | 10 000 000 | 100 595 | 10 100 595 | 0,25% | NOK |
| XS2835774659 | Electrolux AB 24/27 FRN | Luxembourg | 100 | 5,83 | 07-03-25 | 31 000 000 | 100,24 | 31 000 000 | 74 871 | 31 074 871 | 0,76% | NOK |
| SE0021512621 | Electrolux Professional AB 24/27 FRN | Stockholm | 100 | 3,84 | 24-03-25 | 32 500 000 | 100,95 | 33 182 500 | 581 493 | 33 763 993 | 0,82% | SEK |
| SE0012194082 | Elekta AB 20/25 FRN | Stockholm | 100 | 3,90 | 13-03-25 | 20 000 000 | 100,15 | 19 019 445 | 1 593 881 | 20 613 326 | 0,50% | SEK |
| SE0022420196 | Elekta AB 24/27 FRN | Stockholm | 100 | 3,59 | 24-03-25 | 24 000 000 | 99,95 | 24 964 800 | -278 359 | 24 686 441 | 0,60% | SEK |
| SE0016274039 | Fabege AB 21/26 FRN | Stockholm | 100 | 3,48 | 03-03-25 | 80 000 000 | 100,26 | 79 387 724 | 3 156 626 | 82 544 350 | 2,01% | SEK |
| NO0012482613 | Fastighets AB Balder 22/27 FRN | Stockholm | 100 | 6,70 | 31-03-25 | 10 000 000 | 101,41 | 10 003 500 | 137 128 | 10 140 628 | 0,25% | NOK |
| SE0016274179 | Getinge AB 21/26 FRN | Stockholm | 100 | 3,72 | 04-02-25 | 50 000 000 | 100,23 | 50 910 085 | 665 824 | 51 575 909 | 1,26% | SEK |
| XS2899592112 | Helmstaden Bostad AB 24/26 FRN | Dublin | 100 | 4,57 | 11-03-25 | 57 000 000 | 101,04 | 58 892 400 | 375 793 | 59 268 193 | 1,44% | SEK |
| SE0013104262 | Hexagon AB 20/26 FRN | Stockholm | 100 | 3,80 | 07-03-25 | 60 000 000 | 101,08 | 60 945 469 | 1 468 623 | 62 414 092 | 1,52% | SEK |
| SE0013884129 | ICA Gruppen AB 23/26 FRN | Stockholm | 100 | 4,01 | 26-02-25 | 58 000 000 | 100,96 | 59 583 400 | 679 904 | 60 263 304 | 1,47% | SEK |
| SE0013883642 | Indutrade AB 22/27 FRN | Stockholm | 100 | 4,25 | 10-03-25 | 38 000 000 | 102,10 | 40 100 968 | -172 108 | 39 928 860 | 0,97% | SEK |
| SE0012676005 | Kinnevik AB 20/25 FRN | Stockholm | 100 | 3,47 | 19-02-25 | 26 000 000 | 100,01 | 26 326 380 | 432 476 | 26 758 856 | 0,65% | SEK |
| SE0013361441 | Lantmännen Ekonomisk Förening 24/27 FRN | Stockholm | 100 | 3,42 | 24-03-25 | 18 750 000 | 100,42 | 19 177 500 | 199 172 | 19 376 672 | 0,47% | SEK |
| SE0022419966 | Lifco AB 24/26 FRN | Stockholm | 100 | 3,28 | 02-03-25 | 26 000 000 | 100,03 | 26 402 391 | 363 236 | 26 765 628 | 0,65% | SEK |
| SE0013360559 | Loomis AB 21/26 FRN | Stockholm | 100 | 3,91 | 28-02-25 | 30 000 000 | 101,31 | 31 423 881 | -145 692 | 31 278 190 | 0,76% | SEK |
| SE0013407764 | Länsförsäkringar Bank AB 20/25 FRN | Stockholm | 20 | 3,45 | 17-02-25 | 78 000 000 | 100,43 | 73 895 301 | 6 715 878 | 80 611 179 | 1,96% | SEK |
| XS2597892061 | Länsförsäkringar Bank AB 23/26 FRN | Luxembourg | 20 | 3,60 | 14-03-25 | 23 000 000 | 100,10 | 23 124 359 | 567 426 | 23 691 786 | 0,58% | SEK |
| SE0013883071 | NIBE Industrier AB 21/26 FRN | Stockholm | 100 | 3,41 | 03-03-25 | 78 000 000 | 100,18 | 78 975 480 | 1 436 606 | 80 412 086 | 1,96% | SEK |
| SE0013884293 | NIBE Industrier AB 23/25 FRN | Stockholm | 100 | 3,50 | 03-03-25 | 50 000 000 | 100,25 | 50 929 474 | 653 037 | 51 582 511 | 1,26% | SEK |
| SE0016274310 | NOBA Bank Group AB 22/25 FRN | Stockholm | 20 | 3,95 | 07-02-25 | 52 000 000 | 100,02 | 49 634 000 | 3 892 161 | 53 526 161 | 1,30% | SEK |
| SE0013362019 | NOBA Bank Group AB 24/27 FRN | Stockholm | 20 | 4,20 | 10-03-25 | 44 000 000 | 99,99 | 44 215 600 | 1 058 298 | 45 273 898 | 1,10% | SEK |
| XS2559908459 | Scania CV 22/26 FRN SEK | Luxembourg | 100 | 4,16 | 25-02-25 | 26 000 000 | 100,93 | 24 882 000 | 2 124 295 | 27 006 295 | 0,66% | SEK |
| SE0020356418 | Skanska Financial Services AB 23/26 FRN | Stockholm | 100 | 3,86 | 24-02-25 | 60 000 000 | 100,52 | 61 620 000 | 444 609 | 62 064 609 | 1,51% | SEK |
| SE0013105822 | Sparbanken Alingsås AB 24/26 FRN | Stockholm | 20 | 4,15 | 03-02-25 | 28 000 000 | 100,53 | 28 142 800 | 824 790 | 28 967 590 | 0,71% | SEK |
| SE0013106309 | Sparbanken Alingsås AB 24/26 FRN | Stockholm | 20 | 3,35 | 11-03-25 | 16 000 000 | 99,95 | 16 590 400 | -132 868 | 16 457 532 | 0,40% | SEK |
| SE0013105558 | Sparbanken Rekarne AB 23/25 FRN | Stockholm | 20 | 4,10 | 03-03-25 | 34 000 000 | 100,58 | 33 051 400 | 2 141 516 | 35 192 916 | 0,86% | SEK |
| SE0013105426 | Sparbanken Rekarne AB 23/25 FRN | Stockholm | 20 | 4,60 | 14-01-25 | 22 000 000 | 100,27 | 21 923 000 | 779 128 | 22 702 128 | 0,55% | SEK |
| SE0013105863 | Sparbanken Rekarne AB 24/26 FRN | Stockholm | 20 | 3,93 | 13-02-25 | 36 000 000 | 100,53 | 36 927 426 | 315 340 | 37 242 767 | 0,91% | SEK |
| SE0013105897 | Sparbanken Skaraborg AB 24/26 FRN | Stockholm | 20 | 3,92 | 19-02-25 | 22 000 000 | 100,58 | 22 224 400 | 547 679 | 22 772 079 | 0,55% | SEK |
| SE0013105996 | Sparbanken Västra Mälardalen 24/26 FRN | Stockholm | 20 | 3,99 | 20-01-25 | 22 000 000 | 100,27 | 22 281 600 | 418 597 | 22 700 197 | 0,55% | SEK |
| SE0013105319 | Swedavia AB 23/26 FRN | Stockholm | 100 | 3,96 | 10-02-25 | 78 000 000 | 100,83 | 74 724 000 | 6 211 582 | 80 935 582 | 1,97% | SEK |
| SE0013885308 | Swedish Orphan Biovitrum AB 24/26 FRN | Stockholm | 100 | 3,57 | 19-02-25 | 32 500 000 | 99,97 | 32 997 250 | 437 741 | 33 434 991 | 0,81% | SEK |
| SE0021512886 | Swedish Orphan Biovitrum AB 24/27 FRN | Stockholm | 100 | 4,05 | 17-02-25 | 30 000 000 | 100,72 | 30 138 000 | 956 721 | 31 094 721 | 0,76% | SEK |
| SE0013105749 | Sörmlands Sparbank 23/25 FRN | Stockholm | 20 | 4,04 | 28-02-25 | 30 000 000 | 100,67 | 30 687 000 | 391 580 | 31 078 580 | 0,76% | SEK |
| SE0013105293 | Sörmlands Sparbank 23/26 FRN | Stockholm | 20 | 4,50 | 03-02-25 | 58 000 000 | 100,98 | 55 981 600 | 4 293 898 | 60 275 498 | 1,47% | SEK |
| SE0016274054 | Trelleborg Treasury AB 21/27 FRN | Stockholm | 100 | 3,33 | 10-03-25 | 38 000 000 | 100,22 | 39 407 873 | -215 337 | 39 192 537 | 0,95% | SEK |
| SE0013105731 | Varbergs Sparbank AB 23/25 FRN | Stockholm | 20 | 4,01 | 24-02-25 | 44 000 000 | 100,68 | 45 051 600 | 535 670 | 45 587 270 | 1,11% | SEK |
| SE0011426220 | Viaplay Group AB 19/28 FRN | Stockholm | 100 | 6,36 | 24-02-25 | 11 660 000 | 69,00 | 10 923 297 | -2 643 776 | 8 279 521 | 0,20% | SEK |
| SE0017780406 | Zikio Bank AB 23/26 FRN | Stockholm | 20 | 3,98 | 12-02-25 | 24 000 000 | 100,93 | 22 881 600 | 2 046 191 | 24 927 791 | 0,61% | SEK |
| SE0022420048 | Zikio Bank AB 24/26 FRN | Stockholm | 20 | 3,05 | 17-03-25 | 36 000 000 | 99,99 | 37 497 600 | -454 153 | 37 043 447 | 0,90% | SEK |
| SE0013361979 | Zikio Bank AB 24/27 FRN | Stockholm | 20 | 3,37 | 19-02-25 | 58 000 000 | 100,02 | 58 887 400 | 811 078 | 59 698 478 | 1,45% | SEK |
| | | | | | | | | | | | **46,77%** | |
| **Norge** | | | | | | | | | | | | |
| NO0010881246 | Avinor AS 20/26 FRN | Oslo | 50 | 5,88 | 29-01-25 | 86 000 000 | 100,86 | 86 968 576 | -229 836 | 86 738 740 | 2,11% | NOK |
| NO0012929605 | Bane NOR Eiendom AS 23/26 FRN | Nordic ABM | 50 | 5,83 | 05-03-25 | 11 000 000 | 100,97 | 11 000 000 | 106 475 | 11 106 475 | 0,27% | NOK |
| NO0011082125 | Brage Finans AS 21/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 5,31 | 27-02-25 | 8 000 000 | 100,17 | 8 004 000 | 9 643 | 8 013 643 | 0,20% | NOK |
| NO0012739558 | Brage Finans AS 22/25 FRN | Nordic ABM | 20 | 6,79 | 31-01-25 | 34 000 000 | 101,43 | 34 000 000 | 486 339 | 34 486 339 | 0,84% | NOK |
| NO0013321380 | Brage Finans AS 24/27 FRN | Nordic ABM | 20 | 5,66 | 28-02-25 | 24 000 000 | 100,72 | 24 000 000 | 173 539 | 24 173 539 | 0,59% | NOK |
| XS2528576569 | DNB Bank ASA 22/26 FRN | Dublin | 20 | 3,68 | 03-03-25 | 30 000 000 | 100,31 | 30 268 457 | 699 323 | 30 967 780 | 0,75% | SEK |
| NO0013383448 | DNV Group AS 24/27 FRN | Nordic ABM | 50 | 5,25 | 29-01-25 | 14 000 000 | 100,01 | 14 000 000 | 1 896 | 14 001 896 | 0,34% | NOK |
| NO0010894637 | Eidsiva Energi AS 20/25 FRN | Oslo | 50 | 5,40 | 02-04-25 | 46 000 000 | 100,26 | 46 033 200 | 85 195 | 46 118 395 | 1,12% | NOK |
| NO0013251207 | Elka Boligkreditt AS 24/27 FRN | Nordic ABM | 20 | 5,28 | 04-03-25 | 10 000 000 | 100,12 | 10 020 100 | -7 731 | 10 012 369 | 0,24% | NOK |
| NO0011079212 | Elkem ASA 21/25 FRN | Oslo | 100 | 5,60 | 25-02-25 | 9 000 000 | 100,03 | 9 000 000 | 2 859 | 9 002 859 | 0,22% | NOK |
| NO0013234526 | Elopak ASA 24/27 FRN | Oslo | 100 | 5,90 | 28-02-25 | 14 000 000 | 100,39 | 14 000 000 | 54 496 | 14 054 496 | 0,34% | NOK |
| NO0010872948 | Eviny AS 20/26 FRN | Nordic ABM | 50 | 5,31 | 16-01-25 | 125 000 000 | 100,32 | 125 413 500 | -14 538 | 125 398 963 | 3,05% | NOK |
| NO0010873003 | Eviny AS 20/27 FRN | Nordic ABM | 50 | 5,32 | 20-01-25 | 25 000 000 | 100,31 | 25 004 000 | 72 945 | 25 076 945 | 0,61% | NOK |
| NO0011100893 | Fana Spb 21/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 5,13 | 20-02-25 | 14 000 000 | 100,08 | 14 023 800 | -13 065 | 14 010 735 | 0,34% | NOK |
| NO0010876352 | Hafslund AS 20/25 FRN | Oslo | 50 | 5,37 | 10-03-25 | 18 000 000 | 100,08 | 17 892 568 | 122 665 | 18 015 233 | 0,44% | NOK |
| NO0013325514 | Hafslund AS 24/27 FRN | Oslo | 50 | 5,29 | 06-03-25 | 12 000 000 | 100,04 | 12 000 000 | 4 592 | 12 004 592 | 0,29% | NOK |
| NO0010923352 | Jotun A/S 21/26 FRN | Unotert | 100 | 5,42 | 10-02-25 | 11 000 000 | 100,32 | 10 858 870 | 175 963 | 11 034 833 | 0,27% | NOK |
| NO0013140053 | KLP Banken AS 24/27 FRN | Nordic ABM | 20 | 5,41 | 03-02-25 | 12 000 000 | 100,45 | 12 000 000 | 53 915 | 12 053 915 | 0,29% | NOK |
| NO0010884968 | Lyse AS 20/25 FRN | Nordic ABM | 50 | 5,47 | 17-03-25 | 10 000 000 | 100,23 | 9 889 600 | 133 827 | 10 023 427 | 0,24% | NOK |
| NO0010869670 | NorgesGruppen ASA 19/25 FRN | Oslo | 100 | 5,30 | 05-03-25 | 30 000 000 | 100,07 | 29 927 700 | 91 863 | 30 019 563 | 0,73% | NOK |
| NO0010882343 | Norsk Hydro ASA 20/26 FRN | Oslo | 100 | 7,99 | 17-02-25 | 62 000 000 | 103,13 | 65 140 080 | -1 201 904 | 63 938 176 | 1,56% | NOK |
| NO0011115495 | Norske Tog AS 21/26 FRN | Luxembourg | 50 | 5,15 | 06-01-25 | 50 000 000 | 99,94 | 49 987 500 | -18 755 | 49 968 745 | 1,22% | NOK |
| NO0010907231 | Norwegian Property ASA 20/25 FRN | Oslo | 100 | 6,05 | 06-01-25 | 19 000 000 | 100,60 | 19 009 354 | 104 629 | 19 113 983 | 0,47% | NOK |
| NO0013270348 | Norwegian Property ASA 24/27 FRN | Oslo | 100 | 6,00 | 08-01-25 | 18 000 000 | 100,67 | 18 000 000 | 120 902 | 18 120 902 | 0,44% | NOK |
| NO0013350538 | Norwegian Property ASA 24/27 FRN | Oslo | 100 | 5,89 | 06-01-25 | 15 000 000 | 100,29 | 15 000 000 | 43 116 | 15 043 116 | 0,37% | NOK |
| NO0010874266 | Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/25 FRN | Oslo | 100 | 5,45 | 03-02-25 | 12 000 000 | 100,04 | 11 822 160 | 182 466 | 12 004 626 | 0,29% | NOK |
| NO0010940471 | Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN | Oslo | 100 | 5,56 | 03-03-25 | 22 000 000 | 100,39 | 21 907 600 | 179 120 | 22 086 720 | 0,54% | NOK |
| NO0011095499 | Orkla ASA 21/27 FRN | Oslo | 50 | 5,31 | 20-02-25 | 90 000 000 | 100,28 | 90 100 800 | 154 764 | 90 255 564 | 2,20% | NOK |
| NO0010989155 | Pareto Bank ASA 21/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 5,38 | 29-01-25 | 18 000 000 | 100,05 | 17 582 220 | 426 620 | 18 008 840 | 0,44% | NOK |
| NO0011157299 | Posten Bring AS 21/26 FRN | Oslo | 50 | 5,16 | 25-02-25 | 50 000 000 | 99,93 | 49 988 500 | -21 760 | 49 966 740 | 1,22% | NOK |
| NO0012841818 | Posten Bring AS 23/26 FRN | Oslo | 50 | 5,47 | 17-02-25 | 25 000 000 | 100,42 | 25 000 000 | 105 568 | 25 105 568 | 0,61% | NOK |
| NO0010917172 | Rogaland Spb 21/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 5,21 | 12-03-25 | 45 000 000 | 100,24 | 44 642 250 | 466 416 | 45 108 666 | 1,10% | NOK |
| NO0010980683 | SalMar ASA 21/27 FRN | Oslo | 100 | 6,03 | 22-01-25 | 35 700 000 | 101,15 | 36 203 919 | -92 687 | 36 111 232 | 0,88% | NOK |
| NO0013019059 | Santander Consumer Bank AS 23/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 5,84 | 18-03-25 | 27 000 000 | 101,08 | 27 000 000 | 292 332 | 27 292 332 | 0,66% | NOK |
| NO0011113581 | Spb 1 Nordmøre 21/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 5,24 | 01-04-25 | 66 000 000 | 100,13 | 66 100 680 | -17 883 | 66 082 797 | 1,61% | NOK |
| NO0010887276 | Spb 1 Nord-Norge 20/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 5,71 | 10-01-25 | 13 000 000 | 100,25 | 13 009 100 | 23 980 | 13 033 080 | 0,32% | NOK |
| NO0012934621 | Spb 1 Nord-Norge 23/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 5,60 | 03-03-25 | 50 000 000 | 100,79 | 50 453 500 | -58 425 | 50 395 075 | 1,23% | NOK |
| NO0010874886 | Spb 1 Ringerike Hadeland 20/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 5,31 | 10-02-25 | 10 000 000 | 100,32 | 9 927 600 | 103 966 | 10 031 566 | 0,24% | NOK |
| NO0010905474 | Spb 1 SMN 20/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 5,35 | 17-02-25 | 25 000 000 | 100,45 | 25 141 500 | -29 993 | 25 111 508 | 0,61% | NOK |
| NO0010891757 | Spb 1 SMN 20/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 5,52 | 03-03-25 | 46 000 000 | 100,20 | 46 013 800 | 78 540 | 46 092 340 | 1,12% | NOK |
| NO0010891880 | Spb 1 Sogn og Fjordane 20/25 FRN | Nordic ABM | 20 | 5,29 | 28-02-25 | 4 000 000 | 100,24 | 4 007 600 | 2 176 | 4 009 776 | 0,10% | NOK |
| NO0010907843 | Spb 1 Sør-Norge ASA 20/26 FRN | Oslo | 20 | 5,25 | 03-02-25 | 50 000 000 | 100,29 | 50 180 000 | -33 115 | 50 146 885 | 1,22% | NOK |
| NO0010874001 | Spb 1 Østlandet 20/25 FRN | Nordic ABM | 20 | 5,20 | 29-01-25 | 12 000 000 | 100,11 | 12 021 000 | -7 912 | 12 013 088 | 0,29% | NOK |
| NO0010893639 | Spb 1 Østlandet 20/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 5,52 | 17-03-25 | 36 000 000 | 100,21 | 36 090 000 | -13 421 | 36 076 579 | 0,88% | NOK |
| NO0010917933 | Spb Møre 21/27 FRN | Nordic ABM | 20 | 5,35 | 20-01-25 | 60 000 000 | 100,08 | 60 024 000 | 25 590 | 60 049 590 | 1,46% | NOK |
| NO0012881145 | Spb Møre 23/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 5,70 | 31-03-25 | 30 000 000 | 100,85 | 30 274 200 | -20 598 | 30 253 602 | 0,74% | NOK |
| NO0010886781 | Spb Sør 20/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 5,65 | 31-03-25 | 10 000 000 | 100,22 | 10 029 000 | -6 871 | 10 022 129 | 0,24% | NOK |
| NO0010871270 | Spb Vest 19/25 FRN | Nordic ABM | 20 | 5,26 | 12-03-25 | 20 000 000 | 100,08 | 19 810 000 | 205 770 | 20 015 770 | 0,49% | NOK |
| NO0010890114 | Spb Vest 20/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 5,66 | 11-02-25 | 92 000 000 | 100,26 | 92 139 140 | 96 766 | 92 235 906 | 2,25% | NOK |
| NO0012539107 | Spb Vest 22/25 FRN | Nordic ABM | 20 | 5,64 | 03-03-25 | 22 000 000 | 100,29 | 21 750 520 | 313 975 | 22 064 495 | 0,54% | NOK |
| NO0012490053 | Spb Vest 22/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 5,40 | 07-01-25 | 35 000 000 | 100,47 | 35 107 800 | 56 364 | 35 164 164 | 0,86% | NOK |
| NO0013104521 | Spb Vest 23/27 FRN | Nordic ABM | 20 | 5,38 | 05-02-25 | 14 000 000 | 100,44 | 14 002 240 | 59 542 | 14 061 782 | 0,34% | NOK |
| NO0012617697 | Storebrand Bank ASA 22/25 FRN | Nordic ABM | 20 | 5,47 | 17-02-25 | 50 000 000 | 100,33 | 50 212 500 | -47 700 | 50 164 800 | 1,22% | NOK |
| NO0011101560 | Tensio AS 21/26 FRN | Oslo | 50 | 5,14 | 24-03-25 | 30 000 000 | 99,98 | 29 682 000 | 311 508 | 29 993 508 | 0,73% | NOK |
| NO0010885908 | Thon Holding AS 20/25 FRN | Nordic ABM | 100 | 6,48 | 24-03-25 | 8 000 000 | 100,61 | 7 950 480 | 98 262 | 8 048 742 | 0,20% | NOK |
| NO0011151904 | Tine SA 21/26 FRN | Nordic ABM | 50 | 5,27 | 17-02-25 | 50 000 000 | 100,20 | 50 100 000 | -210 | 50 099 790 | 1,22% | NOK |
| NO0012739491 | Tomra Systems ASA 22/25 FRN | Oslo | 50 | 6,12 | 04-02-25 | 14 000 000 | 100,91 | 14 000 000 | 127 751 | 14 127 751 | 0,34% | NOK |
| NO0010936222 | Trønderenergi AS 21/25 FRN | Oslo | 100 | 5,19 | 24-03-25 | 14 000 000 | 100,09 | 13 819 680 | 192 919 | 14 012 599 | 0,34% | NOK |
| NO0010861834 | Å Energi AS 19/26 FRN | Oslo | 50 | 5,42 | 11-03-25 | 11 000 000 | 100,45 | 11 039 600 | 10 027 | 11 049 627 | 0,27% | NOK |
| NO0010894371 | Å Energi AS 20/25 FRN | Oslo | 50 | 5,39 | 31-03-25 | 50 000 000 | 100,28 | 50 165 000 | -27 425 | 50 137 575 | 1,22% | NOK |
| NO0013138974 | Å Energi AS 24/27 FRN | Oslo | 50 | 5,45 | 05-02-25 | 24 000 000 | 100,45 | 24 000 000 | 107 645 | 24 107 645 | 0,59% | NOK |
| | | | | | | | | | | | **45,94%** | |
| **Island** | | | | | | | | | | | | |
| NO0012755802 | Islandsbanki HF 22/25 FRN | Dublin | 20 | 9,44 | 18-02-25 | 68 000 000 | 103,54 | 70 298 560 | 108 579 | 70 407 139 | 1,71% | NOK |
| XS2671007644 | Landsbankinn HF 23/25 FRN | Dublin | 20 | 7,75 | 21-02-25 | 32 000 000 | 101,55 | 32 000 000 | 496 576 | 32 496 576 | 0,79% | NOK |
| | | | | | | | | | | | **2,51%** | |
| **Finland** | | | | | | | | | | | | |
| NO0012697814 | Nordea Bank ABP 22/27 FRN | Oslo | 20 | 5,77 | 17-03-25 | 20 000 000 | 101,47 | 20 322 600 | -28 164 | 20 294 436 | 0,49% | NOK |
| | | | | | | | | | | | **0,49%** | |
| **Europa** | | | | | | | | | | | | |
| XS2527551019 | Aywens Bank N.V. 22/25 FRN | Luxembourg | 20 | 6,31 | 07-02-25 | 25 000 000 | 100,64 | 25 000 000 | 160 658 | 25 160 658 | 0,61% | NOK |
| XS2468135236 | Aywens Bank N.V. 22/25 FRN | Luxembourg | 20 | 5,56 | 07-02-25 | 7 000 000 | 100,14 | 7 000 000 | 9 736 | 7 009 736 | 0,17% | NOK |
| DE000A3L05V6 | Traton Finance Luxembourg 24/26 FRN | Luxembourg | 100 | 3,35 | 11-03-25 | 26 000 000 | 99,85 | 26 663 000 | 54 268 | 26 717 268 | 0,65% | SEK |

| | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| DE000A3LTF34 | Traton Finance Luxembourg 24/26 FRN | Luxembourg | 100 | 4,19 | 20-01-25 | 40 000 000 | 100,48 | 40 120 000 | 1 241 995 | 41 361 995 | 1,01% | SEK |
| XS2821758948 | Volkswagen Financial Services 24/27 FRN | Luxembourg | 100 | 5,55 | 14-02-25 | 42 000 000 | 99,48 | 42 000 000 | -217 631 | 41 782 369 | 1,02% | NOK |
| | | | | | | | | | | | 3,46% | |
| **Derivater & Valutakontrakter** | | | | | | | | | | | | |
| | SEK FX Forward 22/01/25 | | | | | | | | | 2 783 069 | 0,07% | |
| | SEK FX Forward 19/02/25 | | | | | | | | | -12 345 083 | -0,30% | |
| | SEK FX Forward 19/03/25 | | | | | | | | | -4 366 406 | -0,11% | |
| | | | | | | | | | | | -0,34% | |
| **Sum verdipapirportefølje** | | | | | | | | **4 014 331 295** | **58 957 068** | **4 059 359 943** | **98,83%** | |

VEDLEGG IV

**Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852**

**Med en bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**Produkt navn : ALFRED BERG NORDISK LIKVIDITET PLUSS** **Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300NSHHWK3IVYQA75**

# MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

**Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?**

●● **Ja** ● X **Nei**

**EUs taksonomi** er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:**
___ %

i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 29,38 % bærekraftige investeringer

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et sosialt mål.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**
___ %

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

## I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å vurdere underliggende investeringer opp mot miljømessige, sosiale og styringsmessige (heretter forkortet til «ESG» som står for enviromental (miljø), social (sosiale faktorer) og governance (styring)) kriterier ved hjelp av en egenutviklet ESG-analysemetode og ved å investere i utstedere med god miljømessig, sosial og styringsmessig praksis.

Forvaltningteamet gjør følgende vurderinger i forbindelse med en investering;

Foretaksutstedere

I følge investeringsstrategien velges:

ESG-resultatene til en utsteder evalueres opp mot en kombinasjon av miljømessige, sosiale og styringsmessige faktorer, inkludert, men ikke begrenset til:

o Miljø: energieffektivitet, redusert utslipp av klimagasser (GHG), avfallshåndtering.

o Sosialt: respekt for menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, personalforvaltning (arbeidsmiljø, mangfold).

o Selskapstyring: styrets uavhengighet, lederlønninger, respekt for minoritetsaksjonærers rettigheter.

I tillegg til å undersøke utstedere basert på ESG-faktorer, benyttes utelukkelser også for utstedere som bryter med internasjonale normer og konvensjoner og/eller er aktive i kontroversielle sektorer. Kontroversielle sektorer og kriteriene for utelukkelse fremgår i sin helhet i Alfred Bergs retningslinjer for ansvarlig næringsliv ("RBC Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

Statlige utstedere

Basert på investeringsstrategien velges statlige utstedere ut fra deres miljømessige, sosiale og styringsmessige resultater. ESG-resultatene til hvert enkelt land vurderes ved hjelp av en egenutviklet ESG-analysemetode for statlig ESG som fokuserer på måling av offentlig innsats for å produsere og bevare ressurser, varer og tjenester med høye ESG-verdier i tråd med landets nivå for økonomisk utvikling. Dette omfatter evaluering av landet opp mot en kombinasjon av miljømessige, sosiale og styringsmessige faktorer, inkludert, men ikke begrenset til:

o Miljø: begrensning av klimaendringer, biologisk mangfold, energieffektivitet, jordressurser, forurensning

o Sosialt: livsbetingelser, økonomisk ulikhet, utdanning, sysselsetting, helseinfrastruktur, humankapital

o Styring: prinsipper for næringsliv, korrupsjon, demokratisk levesett, politisk stabilitet, sikkerhet

Obligasjon med et bærekraftig formål

Basert på investeringsstrategien velges emisjoner for å finansiere prosjekter som fremmer bærekraft. Dette inkluderer obligasjoner som finansierer prosjekter med positive miljømessige eller sosiale konsekvenser i tråd med prinsippene for miljøutstedelse (GBP) eller sosial utstedelse (SBP) fastsatt av International Capital Market Association (ICMA). Dersom kravene til GBP eller SBP er oppfylt, kan alle utstedere utstede obligasjoner med bærekraftige formål.

Alfred Berg Kapitalforvaltning er den del av BNP Paribas Asset Management og har antatt konsernets globale bærekraftsstrategi hvor vi legger stor vekt på å bekjempe klimaendringer. Gitt viktigheten av det statlige ansvaret for å håndtere klimaendringer, inneholder den interne metoden for statlig ESG derfor en ekstra scoringskomponent som registrerer et lands bidrag til netto null-utslippsmålene fastsatt i Parisavtalen. Denne ekstra scoringskomponenten gjenspeiler landenes forpliktelse om å oppnå fremtidige mål, vurdert ut fra deres nåværende politikk og deres eksponering for fysisk klimarisiko på sikt. Den måler landets tilpasning til temperaturmålet i Parisavtalen for å vurdere landets bidrag til arbeidet

for å bekjempe klimaendringer, kombinert med en vurdering av lover og retningslinjer for å håndtere klimaendringer.

Forvaltningsselskapet benytter også BNP Paribas konsernets rammeverk for høyrisikoland, som omfatter restriktive tiltak overfor visse land og/eller aktiviteter som anses for å være spesielt utsatt for hvitvasking og terrorfinansiering. I tillegg fremmer forvaltningsselskapet bedre miljømessige og sosiale resultater ved å samarbeide med utstedere og, der det er aktuelt, utøve stemmeretter i samsvar med Alfred Bergs retningslinjer for engasjement i utstedere som er regulert i Alfred Bergs retningslinjer for aktivt eierskap ("Stewardship Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

**Bærekraftsindikator** måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Det finansielle produktet har ikke en referanseindeks for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

***Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?***

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er 100,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 95,53 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers: 58,25, som sammenlignes med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers, som utgjør 52,01

- 29,38 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.
- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 3,30%

NBP Liquidity Standard Index NOK.

***... og sammenlignet med tidligere perioder?***

| Indikator | 2023* | 2024* | Kommentar |
|---|---|---|---|
| Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er | 100,0% | 100,0% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): | 94,7% | 95,5% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR. | 27,3% | 29,4% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: | 5,2% | 3,3% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |

** Angir snittverdi*

***Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?***

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

***På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?***

**Hovedsakelig negative påvirkninger** er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

*Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?*

For å kunne velge de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, sørger forvaltningsselskapet gjennom hele investeringsprosessen for at det finansielle produktet tar hensyn til indikatorer for negativ påvirkning som er relevante for investeringsstrategien. Dette gjøres gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i fovaltningsselskapets globale bærekraftsstrategi i investeringsprosessen (den globale bærekraftstrategien forkortes heretter "GSS"-Global Sustaiability Strategy, som er en strategi utviklet av BNP Paribas Asset Management og som er vedtatt av Alfred Berg. Informasjon om GSS kan finnes på Alfred Bergs hjemmeside). Mer informasjon finnes lenger ned i dette dokumentet og i RBC-retningslinjene, ESG-integreringsretningslinjene, forvaltningsretningslinjene og fremtidsvisjonen (energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst).

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere

negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvanltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen ved hjelp av de interne ESG-scorene, porteføljestrukturen og en ESG-profil som er forbedret sammenlignet med porteføljens investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt undersøkelser, porteføljer og forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosessen.

I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs dokument SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

*Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:*

Investeringsuniverset til det finansielle produktet undersøkes jevnlig for å identifisere utstedere som handler eller står i fare for å handle i strid med FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, herunder prinsippene og rettighetene fastsatt i de åtte kjernekonvensjonene i Den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet samt den internasjonale menneskerettighetsloven. Denne vurderingen foretas av BNPP AMs bærekraftssenter, basert på intern analyse og informasjon fra eksterne eksperter, og i samråd med BNP Paribas Groups corporate and social resposibility team. Dersom en utsteder begår alvorlige eller gjentatte brudd på noen av prinsippene, blir utstederen plassert på en "ekskluderingsliste" og vil ikke være tilgjengelig for investering. Eksisterende investeringer bør fjernes fra porteføljen i henhold til en intern prosedyre. Dersom en utsteder står i fare for å bryte noen av prinsippene, plasseres utstederen på en "overvåkingsliste".

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.*

*Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*

**Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?**

Produktet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i GSS, i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige påvirkninger forårsaket av utstedere.

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Alfred Berg har vedtatt BNP Paribas Asset Managements retningslinjer for ESG-integrasjon, som du finner via Alfred Bergs nettsider. Retningslinjene omtales nå som «ESG intergration guidelines». ESG intergration guidelines omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av

alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen. Dette gjøres ved hjelp av å anvende interne ESG-scorer og lage en porteføljestruktur som tar sikte på å ha en bedre ESG-profil sammenlignet med det relevante investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt det finansielle produktets portefølje og andre forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosesser. I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Tiltak for å håndtere eller dempe de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer avhenger av alvorlighetsgraden og vesentligheten til disse påvirkningene. Tiltakene styres av RBC-retningslinjene, retningslinjene for

ESG integration guidelines og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

- Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet og/eller miljøet

- Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige praksis og på den måten dempe mulige negative påvirkninger

- Ved aksjeinnehav: avstemming på årlige generalforsamlinger over foretak som porteføljen er investert i, for å fremme god styring og miljømessige og sosiale spørsmål

- Sikre at alle verdipapirer som er inkludert i porteføljen, har støtte i ESG-analyse

- Ta sikte på å forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle universet

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.

## Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

| Største investeringer | Sektor | % Eiendeler | Land |
|---|---|---|---|
| NIBE INDUSTRIER AB 21/26 FRN | Industrials | 3.1445 % | SE |
| AVINOR AS 20/26 FRN C | Industrial | 2.4469 % | NO |
| FABEGE AB 21/26 FRN | Real Estate | 2.3018 % | SE |
| SWEDAVIA AB 23/26 FRN | Industrial | 2.2668 % | SE |

| | | | |
|---|---|---|---|
| LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 20/25 FRN | Financials | 2.2550 % | SE |
| SKANSKA FINANCIAL SERVICES AB 23/26 FRN | Financials | 2.1858 % | SE |
| SPB VEST 20/26 FRN STEP C | SNP Bank and Financials | 1.9072 % | NO |
| ISLANDSBANKI HF (ÍSLANDSBANKI) 22/25 FRN | Financial | 1.8136 % | IS |
| HEXAGON AB 20/26 FRN | Information Technology | 1.7434 % | SE |
| NORSK HYDRO ASA 20/26 FRN | Materials | 1.7220 % | NO |
| ICA GRUPPEN AB 23/26 FRN | Consumer Staples (Consumer Defensive) | 1.6858 % | SE |
| SÖRMLANDS SPARBANK 23/26 FRN | Financials | 1.6857 % | SE |
| NORDAX FRN 250207 | Financials | 1.4920 % | SE |
| GETINGE AB 21/26 FRN | Health Care | 1.4381 % | SE |
| ARLA FOODS AMBA 23/25 FRN SEK | Consumer Non-cyclical | 1.3290 % | DK |

**Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?**

95,53% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

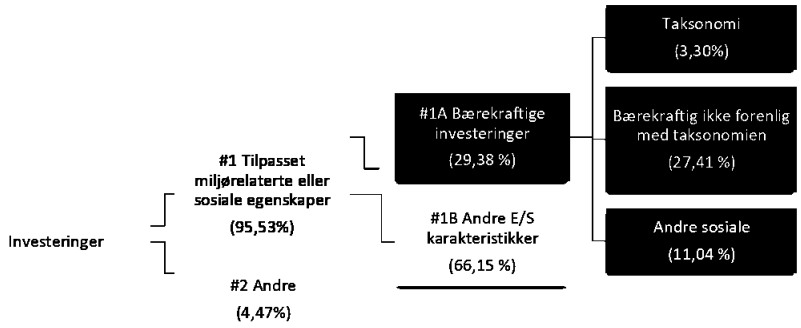
29,38 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

***Hvordan var fordelingen av eiendeler?***

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.




**#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

***I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?***

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Financials (29.12%)

Unspecified (27.06%)

Industrials (9.43%)

Real Estate (7.1%)

Consumer Staples (Consumer Defensive) (5.31%)

Utilities (4.74%)

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical) (4.36%)

Materials (3.69%)

Health Care (3.29%)

Information Technology (1.74%)

Communication Services (0.76%)

**I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?**

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter

som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

**Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?**

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

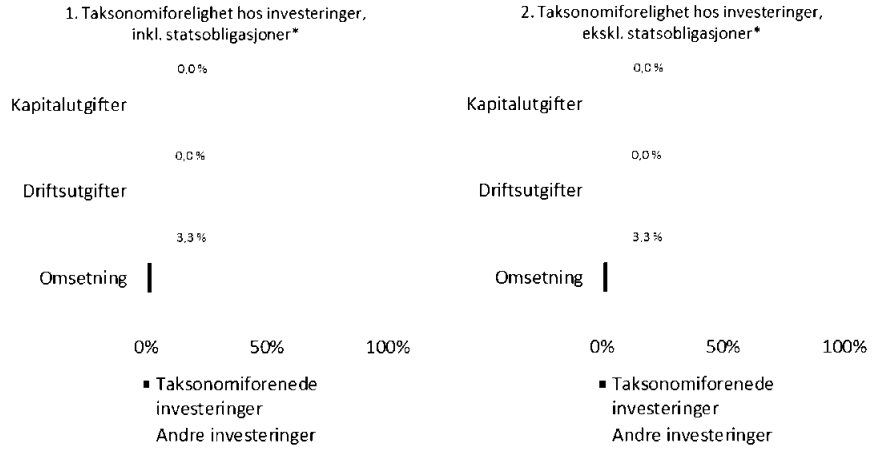
X Nei

**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**Omstillings-aktiviteter** er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller $CO_2$-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

***Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.***




***I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.***

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

***Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?***

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

***Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?***

| Indikator | 2023* | 2024* |
|---|---|---|
| Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode: | 5,24% | 3,30% |

** Angir snittverdi*

**Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?**

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 27,41 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

**Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?**

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 11,04 % av det finansielle produktet.

**Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?**

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller

- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nøvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til market, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og

- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for eksludering av foretak involvert i kontroverser knyttet til menneske- eller arbeidstakerrettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

**Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?**

- Det finansielle produktet må overholde BNP Paribas regelverk for investeringer i kontroversielle land og RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knytte til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidskraft, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-

retningslinjene. For mer informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

- Porteføljen til det finansielle produktet tar sikte på en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers.

I tillegg til punktene ovenfor har forvaltningsselskapet implementert en stemme- og engasjementspolicy som kan lastes ned på https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/.

- 29,38 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

**Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?**

***Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?***

**Referanseverdien** indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Det finansielle produktet mangler referanseverdi for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?***

Ikke relevant.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?***

Ikke relevant.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?***

Ikke relevant.

# Alfred Berg Kort Stat

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2024 | 2023 |
|---|---|---|---|
| **PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER** | | | |
| Renteinntekter | | 33 199 364 | 27 811 302 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | -2 248 618 | -7 189 654 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | -42 666 | 4 458 287 |
| **Porteføljeresultat** | | **30 908 081** | **25 079 934** |
| **FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.** | | | |
| Forvaltningshonorar | 8 | -3 996 782 | -3 836 767 |
| Andre kostnader | | -16 597 | -23 505 |
| **Forvaltningsresultat** | | **-4 013 379** | **-3 860 272** |
| **Årsresultat** | | **26 894 702** | **21 219 663** |
| **DISPONERING AV ÅRSRESULTATET** | | | |
| Netto utdeling til andelseiere i året | | -43 034 | -27 659 |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | 27 199 984 | 16 699 979 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | -262 248 | 4 547 343 |
| **Sum disponert** | | **26 894 702** | **21 219 663** |

| BALANSE | | | |
|---|---|---|---|
| **EIENDELER** | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 9 | 717 836 808 | 699 036 891 |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter | 9 | 8 196 123 | 8 336 436 |
| Andre fordringer | | 59 650 | 18 514 |
| Bankinnskudd | | 15 906 904 | 4 953 632 |
| **SUM EIENDELER** | | **741 999 486** | **712 345 473** |
| **EGENKAPITAL** | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 617 836 843 | 592 922 742 |
| Overkurs/underkurs | | 142 246 897 | 137 252 777 |
| Opptjent egenkapital | | -18 429 766 | -18 167 518 |
| **Sum egenkapital** | **10, 11** | **741 653 974** | **712 008 001** |
| **GJELD** | | | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 344 761 | 331 722 |
| Annen gjeld | | 750 | 5 750 |
| **Sum gjeld** | | **345 512** | **337 472** |
| **SUM EGENKAPITAL OG GJELD** | | **741 999 486** | **712 345 473** |

Oslo, 24.04.2025
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

# Noter

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

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2024. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

- *Tilordning anskaffelseskost*

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

- *Skatt*

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

- *Utdeling til andelseier*

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

**Note 2 Finansielle derivater**

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2024.

**Note 3 Effektiv rente**

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

**Note 4 Omløpshastighet**

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

Fondets omløpshastighet er 0,16.

**Note 5 Risiko**

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

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

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

**Note 6 Transaksjonskostnader**

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

Fondets transaksjonskostnader i 2024 var kr 21 597.

**Note 7 Godtgjørelser**

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2025, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 26 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 46 321 904, mens den variable godtgjørelsen var kr 16 184 709.

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

**Note 8 Forvaltningshonorar**

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

Prosentsatsen for fondet er 0,55.

**Note 9 Porteføljeoversikt**

Se vedlegg porteføljeoversikt.

**Note 10 Egenkapital**

| | **Sum** |
|---|---|
| Egenkapital 1.1 | 712 008 001 |
| Tegninger | 29 985 066 |
| Innløsninger | -33 812 |
| Utdeling til andelseiere | -27 199 984 |
| Årets resultat | 26 894 702 |
| **Egenkapital 31.12** | **741 653 974** |

**Note 11 Antall andeler og innløsningskurs**

| | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|---|---|---|
| Antall andeler per 31.12 | 617 837 | 592 923 | 576 791 |
| Innløsningskurs per 31.12 | 1 200,40 | 1 200,85 | 1 192,99 |

**Alfred Berg Kort Stat**

| ISIN | Verdipapir | Notert | Risiko klasse % | Eff. Rente | Neste Rentereg. | Antall | Markedskurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markedsverdi inkl. renter | Andel i % | Valuta |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Finans** | | | | | | | | | | | | |
| NO0010732555 | Den norske stat 15/25 1,75% | Oslo | 0 | 1,75 | | 70 000 000 | 99,49 | 67 973 500 | 1 670 270 | 70 627 126 | 9,52% | NOK |
| NO0010757925 | Den norske stat 16/26 1,50% | Oslo | 0 | 1,50 | | 60 000 000 | 97,23 | 57 522 000 | 813 000 | 59 114 178 | 7,97% | NOK |
| XS2100001192 | European Investment Bank 20/25 1,75% | Luxembourg | 0 | 1,75 | | 30 000 000 | 99,43 | 28 967 400 | 861 855 | 30 250 693 | 4,08% | NOK |
| NO0010895493 | European Investment Bank 20/25 FRN | Luxembourg | 0 | 6,18 | 21-01-25 | 50 000 000 | 101,21 | 51 118 500 | -515 665 | 51 212 252 | 6,91% | NOK |
| XS2436817584 | International Bank for Rec 22/29 FRN | Luxembourg | 0 | 6,18 | 27-01-25 | 75 000 000 | 104,92 | 82 629 750 | -3 939 810 | 79 513 940 | 10,72% | NOK |
| XS2719176948 | International Development 23/28 FRN | Luxembourg | 0 | 4,88 | 17-02-25 | 50 000 000 | 99,99 | 50 000 000 | -3 250 | 50 288 194 | 6,78% | NOK |
| XS2900381117 | International Development 24/30 FRN | Luxembourg | 0 | 4,87 | 12-03-25 | 40 000 000 | 99,74 | 40 000 000 | -103 528 | 39 999 283 | 5,39% | NOK |
| XS2338536233 | Land Nordrhein-Westfalen 21/26 FRN | Luxembourg | 0 | 6,70 | 04-02-25 | 110 000 000 | 102,5 | 120 914 200 | -8 164 530 | 113 916 587 | 15,36% | NOK |
| NO0011198681 | Municipality Finance PLC 22/27 FRN | Helsinki | 0 | 6,21 | 13-01-25 | 100 000 000 | 102,68 | 107 394 000 | -4 710 650 | 104 080 600 | 14,03% | NOK |
| XS2769883955 | Municipality Finance PLC 24/29 4,00% | Helsinki | 0 | 4,00 | | 30 000 000 | 98,96 | 29 889 300 | -201 936 | 30 720 151 | 4,14% | NOK |
| XS2288948776 | Nordic Investment Bank 21/26 FRN | London | 0 | 6,18 | 20-01-25 | 30 000 000 | 101,53 | 32 162 700 | -1 704 966 | 30 823 384 | 4,16% | NOK |
| XS2400452228 | Nordic Investment Bank 21/27 1,625% | Stockholm | 0 | 1,63 | | 70 000 000 | 93,24 | 69 631 800 | -4 367 132 | 65 486 543 | 8,83% | NOK |
| | | | | | | | | | | | **97,89%** | |
| **Sum verdipapirportefølje** | | | | | | | | **738 203 150** | **-20 366 342** | **726 032 931** | **97,89%** | |

VEDLEGG IV

**Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852**

**Produkt navn : ALFRED BERG KORT STAT** **Identifikasjonskode for juridiske personer: 5493007050AD2K8XVS21**

**Med en bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**EUs taksonomi** er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

# MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

**Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?**

●● **Ja** ● X **Nei**

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:**
___ %

i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 38,67 % bærekraftige investeringer

med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et sosialt mål.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**
___ %

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

**I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?**

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å vurdere underliggende investeringer opp mot miljømessige, sosiale og styringsmessige (heretter forkortet til «ESG» som står for enviromental (miljø), social (sosiale faktorer) og governance (styring)) kriterier ved hjelp av en egenutviklet ESG-analysemetode og ved å investere i utstedere med god miljømessig, sosial og styringsmessig praksis.

Forvaltningteamet gjør følgende vurderinger i forbindelse med en investering;

Foretaksutstedere

I følge investeringsstrategien velges:

ESG-resultatene til en utsteder evalueres opp mot en kombinasjon av miljømessige, sosiale og styringsmessige faktorer, inkludert, men ikke begrenset til:

o Miljø: energieffektivitet, redusert utslipp av klimagasser (GHG), avfallshåndtering.

o Sosialt: respekt for menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, personalforvaltning (arbeidsmiljø, mangfold).

o Selskapstyring: styrets uavhengighet, lederlønninger, respekt for minoritetsaksjonærers rettigheter.

I tillegg til å undersøke utstedere basert på ESG-faktorer, benyttes utelukkelser også for utstedere som bryter med internasjonale normer og konvensjoner og/eller er aktive i kontroversielle sektorer. Kontroversielle sektorer og kriteriene for utelukkelse fremgår i sin helhet i Alfred Bergs retningslinjer for ansvarlig næringsliv ("RBC Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

Statlige utstedere

Basert på investeringsstrategien velges statlige utstedere ut fra deres miljømessige, sosiale og styringsmessige resultater. ESG-resultatene til hvert enkelt land vurderes ved hjelp av en egenutviklet ESG-analysemetode for statlig ESG som fokuserer på måling av offentlig innsats for å produsere og bevare ressurser, varer og tjenester med høye ESG-verdier i tråd med landets nivå for økonomisk utvikling. Dette omfatter evaluering av landet opp mot en kombinasjon av miljømessige, sosiale og styringsmessige faktorer, inkludert, men ikke begrenset til:

o Miljø: begrensning av klimaendringer, biologisk mangfold, energieffektivitet, jordressurser, forurensning

o Sosialt: livsbetingelser, økonomisk ulikhet, utdanning, sysselsetting, helseinfrastruktur, humankapital

o Styring: prinsipper for næringsliv, korrupsjon, demokratisk levesett, politisk stabilitet, sikkerhet

Obligasjon med et bærekraftig formål

Basert på investeringsstrategien velges emisjoner for å finansiere prosjekter som fremmer bærekraft. Dette inkluderer obligasjoner som finansierer prosjekter med positive miljømessige eller sosiale konsekvenser i tråd med prinsippene for miljøutstedelse (GBP) eller sosial utstedelse (SBP) fastsatt av International Capital Market Association (ICMA). Dersom kravene til GBP eller SBP er oppfylt, kan alle utstedere utstede obligasjoner med bærekraftige formål.

Alfred Berg Kapitalforvaltning er den del av BNP Paribas Asset Management og har antatt konsernets globale bærekraftsstrategi hvor vi legger stor vekt på å bekjempe klimaendringer. Gitt viktigheten av det statlige ansvaret for å håndtere klimaendringer, inneholder den interne metoden for statlig ESG derfor en ekstra scoringskomponent som registrerer et lands bidrag til netto null-utslippsmålene fastsatt i Parisavtalen. Denne ekstra scoringskomponenten gjenspeiler landenes forpliktelse om å oppnå fremtidige mål, vurdert ut fra deres nåværende politikk og deres eksponering for fysisk klimarisiko på sikt. Den måler landets tilpasning til temperaturmålet i Parisavtalen for å vurdere landets bidrag til arbeidet

for å bekjempe klimaendringer, kombinert med en vurdering av lover og retningslinjer for å håndtere klimaendringer.

Forvaltningsselskapet benytter også BNP Paribas konsernets rammeverk for høyrisikoland, som omfatter restriktive tiltak overfor visse land og/eller aktiviteter som anses for å være spesielt utsatt for hvitvasking og terrorfinansiering. I tillegg fremmer forvaltningsselskapet bedre miljømessige og sosiale resultater ved å samarbeide med utstedere og, der det er aktuelt, utøve stemmeretter i samsvar med Alfred Bergs retningslinjer for engasjement i utstedere som er regulert i Alfred Bergs retningslinjer for aktivt eierskap ("Stewardship Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

**Bærekraftsindikator** måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Det finansielle produktet har ikke en referanseindeks for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

***Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?***

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er 100,0%.

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 88,98 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje:68,78

- 38,67 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 0,00%

NBP Norwegian Government Duration 1 Index NOK.

***... og sammenlignet med tidligere perioder?***

| Indikator | 2023* | 2024* | Kommentar |
|---|---|---|---|
| Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er | 100,0% | 100,0% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): | 92,2% | 89,0% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR. | 45,1% | 38,7% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: | 0,0% | 0,0% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |

** Angir snittverdi*

***Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?***

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

***På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?***

**Hovedsakelig negative påvirkninger** er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

*Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?*

For å kunne velge de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, sørger forvaltningsselskapet gjennom hele investeringsprosessen for at det finansielle produktet tar hensyn til indikatorer for negativ påvirkning som er relevante for investeringsstrategien. Dette gjøres gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i fovaltningsselskapets globale bærekraftsstrategi i investeringsprosessen (den globale bærekraftstrategien forkortes heretter "GSS"-Global Sustaiability Strategy, som er en strategi utviklet av BNP Paribas Asset Management og som er vedtatt av Alfred Berg. Informasjon om GSS kan finnes på Alfred Bergs hjemmeside). Mer informasjon finnes lenger ned i dette dokumentet og i RBC-retningslinjene, ESG-integreringsretningslinjene, forvaltningsretningslinjene og fremtidsvisjonen (energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst).

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere

negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvanltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen ved hjelp av de interne ESG-scorene, porteføljestrukturen og en ESG-profil som er forbedret sammenlignet med porteføljens investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt undersøkelser, porteføljer og forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosessen.

I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs dokument SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

*Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:*

Investeringsuniverset til det finansielle produktet undersøkes jevnlig for å identifisere utstedere som handler eller står i fare for å handle i strid med FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, herunder prinsippene og rettighetene fastsatt i de åtte kjernekonvensjonene i Den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet samt den internasjonale menneskerettighetsloven. Denne vurderingen foretas av BNPP AMs bærekraftssenter, basert på intern analyse og informasjon fra eksterne eksperter, og i samråd med BNP Paribas Groups corporate and social resposibility team. Dersom en utsteder begår alvorlige eller gjentatte brudd på noen av prinsippene, blir utstederen plassert på en "ekskluderingsliste" og vil ikke være tilgjengelig for investering. Eksisterende investeringer bør fjernes fra porteføljen i henhold til en intern prosedyre. Dersom en utsteder står i fare for å bryte noen av prinsippene, plasseres utstederen på en "overvåkingsliste".

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.*

*Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*

**Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?**

Produktet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i GSS, i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige påvirkninger forårsaket av utstedere.

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Alfred Berg har vedtatt BNP Paribas Asset Managements retningslinjer for ESG-integrasjon, som du finner via Alfred Bergs nettsider. Retningslinjene omtales nå som «ESG intergration guidelines». ESG intergration guidelines omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av

alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen. Dette gjøres ved hjelp av å anvende interne ESG-scorer og lage en porteføljestruktur som tar sikte på å ha en bedre ESG-profil sammenlignet med det relevante investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt det finansielle produktets portefølje og andre forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosesser. I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Tiltak for å håndtere eller dempe de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer avhenger av alvorlighetsgraden og vesentligheten til disse påvirkningene. Tiltakene styres av RBC-retningslinjene, retningslinjene for

ESG integration guidelines og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

- Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet og/eller miljøet

- Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige praksis og på den måten dempe mulige negative påvirkninger

- Ved aksjeinnehav: avstemming på årlige generalforsamlinger over foretak som porteføljen er investert i, for å fremme god styring og miljømessige og sosiale spørsmål

- Sikre at alle verdipapirer som er inkludert i porteføljen, har støtte i ESG-analyse

- Ta sikte på å forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle universet

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.

## Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

| Største investeringer | Sektor | % Eiendeler | Land |
|---|---|---|---|
| LAND NORDRHEIN-WESTFALEN ( 21/26 FRN NOK | Financials | 15.700 % | DE |
| KUNTA FLOAT 01/11/27 | Financials | 14.270 % | FI |
| XS2436817584_NOK_TEMP_AIM | Financials | 10.934 % | US |
| DEN NORSKE STAT 15/25 1.75% | Government | 9.5409 % | NO |

| | | | |
|---|---|---|---|
| NORDIC INVESTMENT BANK 21/27 1.625% NOK | Financials | 9.0083 % | FI |
| DEN NORSKE STAT 16/26 1.50% | Government | 8.0143 % | NO |
| INTERNATIONAL DEVELOPMENT 23/28 FRN NOK | Government | 6.9187 % | US |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK 20/25 FRN | Financials | 5.2434 % | LU |
| NORDIC INVESTMENT BANK 21/26 FRN NOK | Financials | 4.2353 % | FI |
| MUNICIPALITY FINANCE PLC 24/29 4.00% NOK | Financials | 4.1481 % | FI |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK 20/25 1.75% NOK | Financials | 4.0818 % | LU |
| MUNICIPALITY FINANCE PLC (KUNT 18/25 FRN | Financials | 2.3949 % | FI |
| KFW BANKENGRUPPE 19/24 1.625% NOK | Financials | 1.4028 % | DE |
| INTERNATIONAL DEVELOPMENT 24/30 FRN NOK | Government | 1.3740 % | US |
| INTERNATIONAL DEVELOPMENT 24/30 FRN NOK | Government | 1.3599 % | 88 |

**Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?**

88,98% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

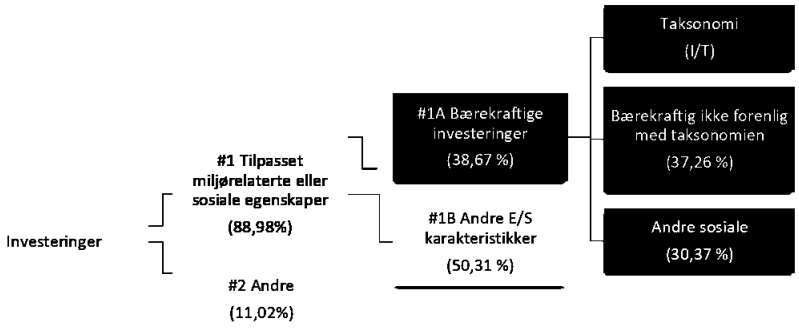
38,67 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

***Hvordan var fordelingen av eiendeler?***

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.




**#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

***I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?***

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Financials (71.42%)

Unspecified (27.21%)

**I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?**

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

**Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?**

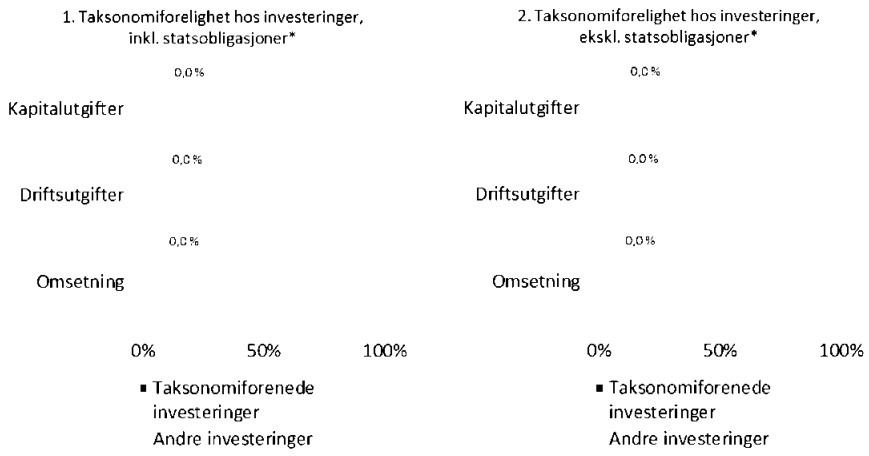
Ja

I fossil gass

I kjernekraft

X Nei

***Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.***




***I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.***

**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**Omstillings-aktiviteter** er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **Omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **Investeringsutgifter** (CapEx) viser

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller $CO_2$-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

***Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?***

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

***Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?***

| Indikator | 2023* | 2024* |
|---|---|---|
| Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode: | Ikke relevant. | Ikke relevant. |

** Angir snittverdi*

**Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?**

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 37,26 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

**Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?**

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 30,37 % av det finansielle produktet.

**Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?**

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller

- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nøvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til market, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og

- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for eksludering av foretak involvert i kontroverser knyttet til menneske- eller arbeidstakerrettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

**Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?**

- Det finansielle produktet må overholde BNP Paribas regelverk for investeringer i kontroversielle land og RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knytte til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidskraft, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-

retningslinjene. For mer informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

- Porteføljen til det finansielle produktet tar sikte på en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers.

I tillegg til punktene ovenfor har forvaltningsselskapet implementert en stemme- og engasjementspolicy som kan lastes ned på https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/.

- 38,67 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

**Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?**

***Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?***

**Referanseverdien** indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Det finansielle produktet mangler referanseverdi for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?***

Ikke relevant.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?***

Ikke relevant.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?***

Ikke relevant.

# Alfred Berg Nordic Investment Grade

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2024 | 2023 |
|---|---|---|---|
| **PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER** | | | |
| Renteinntekter | | 571 090 332 | 703 116 830 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 285 106 056 | -701 823 432 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | -167 501 916 | 920 493 959 |
| Andre porteføljeinntekter | | 496 520 | 0 |
| **Porteføljeresultat** | | **689 190 992** | **921 787 356** |
| **FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.** | | | |
| Forvaltningshonorar | 8 | -28 322 126 | -41 004 636 |
| Andre kostnader | | -177 509 | -138 890 |
| **Forvaltningsresultat** | | **-28 499 635** | **-41 143 527** |
| **Årsresultat** | | **660 691 357** | **880 643 830** |
| **DISPONERING AV ÅRSRESULTATET** | | | |
| Netto utdeling til andelseiere i året | | 79 034 704 | 0 |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | 651 999 113 | 0 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | -70 342 459 | 880 643 830 |
| **Sum disponert** | | **660 691 357** | **880 643 830** |

| BALANSE | | | |
|---|---|---|---|
| **EIENDELER** | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 9 | 8 365 592 221 | 9 524 466 770 |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter | 9 | 73 837 338 | 105 210 346 |
| Andre fordringer | | 1 362 488 | 944 712 |
| Bankinnskudd | | 115 205 376 | 61 187 420 |
| **SUM EIENDELER** | | **8 555 997 422** | **9 691 809 248** |
| **EGENKAPITAL** | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 8 020 253 866 | 9 021 247 679 |
| Overkurs/underkurs | | 235 619 580 | 305 000 323 |
| Opptjent egenkapital | | 291 104 879 | 361 447 339 |
| **Sum egenkapital** | **10, 11** | **8 546 978 325** | **9 687 695 341** |
| **GJELD** | | | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 2 330 868 | 2 622 964 |
| Annen gjeld | | 6 688 229 | 1 490 943 |
| **Sum gjeld** | | **9 019 097** | **4 113 907** |
| **SUM EGENKAPITAL OG GJELD** | | **8 555 997 422** | **9 691 809 248** |

Oslo, 24.04.2025
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

# Noter

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

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2024. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Renteswappene som benyttes er clearede IRS'er som prises fra Bloomberg kl. 16:30 norsk tid.

- *Tilordning anskaffelseskost*

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

- *Skatt*

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

- *Utdeling til andelseier*

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

**Note 2 Finansielle derivater**

Fondets plasseringer i finansielle derivater er oppført i note 9 porteføljeoversikter. Alfred Bergs rentefond benytter renteswapper og rentefutures for å effektivisere forvaltningen og for å gjøre nødvendige endringer i porteføljenes durasjon, når det ikke er relevante kredittpapirer tilgjengelige i markedet. Fondet benytter valuta-terminkontrakter til å sikre valutaeksponering i rentepapirer som ikke er denominert i norske kroner. Fondets plasseringer ved utgangen av 2024 er tilnærmet representative for fondets investeringer i løpet av året.

**Note 3 Omløpshastighet**

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

Fondets omløpshastighet er 0,61.

**Note 4 Risiko**

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

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

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

**Note 5 Transaksjonskostnader**

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

Fondets transaksjonskostnader i 2024 var kr 38 971 for R (NOK) og kr 140 022 for I (NOK).

**Note 6 Effektiv rente**

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

**Note 7 Godtgjørelser**

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2025, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 26 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 46 321 904, mens den variable godtgjørelsen var kr 16 184 709.

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

**Note 8 Forvaltningshonorar**

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

Prosentsatsen for fondet er 0,40 for R (NOK) og 0,30 for I (NOK).

**Note 9 Porteføljeoversikt**

Se vedlegg porteføljeoversikt.

**Note 10 Egenkapital**

| | R (NOK) | I (NOK) | Sum |
|---|---|---|---|
| Egenkapital 1.1 | | | 9 687 695 341 |
| Tegninger | 1 560 144 839 | 3 063 407 054 | 4 623 551 893 |
| Innløsninger | -564 020 539 | -5 208 940 614 | -5 772 961 154 |
| Utdeling til andelseiere | | | -651 999 113 |
| Årets resultat | | | 660 691 357 |
| **Egenkapital 31.12** | | | **8 546 978 325** |

**Note 11 Antall andeler og innløsningskurs**

| | Klasse | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|---|---|---|---|
| Antall andeler per 31.12 | R (NOK) | 17 636 505 | 8 664 950 | 72 597 913 |
| Antall andeler per 31.12 | I (NOK) | 62 566 034 | 81 547 527 | 108 043 644 |
| Innløsningskurs per 31.12 | R (NOK) | 105,51 | 106,25 | 99,04 |
| Innløsningskurs per 31.12 | I (NOK) | 106,87 | 107,51 | 100,10 |

**Alfred Berg Nordic Investment Grade**

| ISIN | Verdipapir | Notert | Risiko klasse % | Eff. Rente | Neste Rentereg. | Antall | Markedskurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markedsverdi inkl. renter | Andel i % | Valuta |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Sverige** | | | | | | | | | | | | |
| XS2830446535 | AB Sagax 24/30 4,375% | Dublin | 100 | 4,38 | | 2 128 000 | 103,88 | 24 593 766 | 1 447 116 | 26 040 881 | 0,24% | EUR |
| XS2228897158 | Akelius Residential Property 20/28 1,00% | Dublin | 100 | 1,00 | | 3 500 000 | 92,72 | 36 852 898 | 1 375 813 | 38 228 710 | 0,35% | EUR |
| XS2301127119 | Akelius Residential Property 21/30 0,75% | Dublin | 100 | 0,75 | | 3 938 000 | 85,99 | 35 990 983 | 3 898 416 | 39 889 398 | 0,36% | EUR |
| XS2637398251 | Arla Foods Amba 23/28 FRN | Dublin | 100 | 4,85 | 13-01-25 | 38 000 000 | 102,37 | 37 851 800 | 2 180 784 | 40 032 584 | 0,37% | SEK |
| XS2809134641 | Arla Foods Amba 24/27 FRN | Dublin | 100 | 4,06 | 23-01-25 | 26 000 000 | 100,42 | 26 054 600 | 813 176 | 26 867 776 | 0,25% | SEK |
| XS2598332133 | Autoliv INC 23/28 4,25% | Dublin | 100 | 4,25 | | 3 035 000 | 102,97 | 33 914 140 | 2 901 031 | 36 815 171 | 0,34% | EUR |
| SE0015810825 | Bolden AB 22/27 5,53% | Stockholm | 100 | 5,53 | | 34 000 000 | 105,68 | 36 727 975 | 249 264 | 36 977 239 | 0,34% | SEK |
| NO0012942509 | Bolden AB 23/30 FRN | Oslo | 100 | 7,18 | 19-03-25 | 52 000 000 | 103,94 | 52 000 000 | 2 050 994 | 54 050 994 | 0,49% | NOK |
| SE0013106135 | Bolden AB 24/32 4,865% | Stockholm | 100 | 4,87 | | 36 000 000 | 103,17 | 36 518 400 | 1 704 624 | 38 223 024 | 0,35% | SEK |
| SE0022420170 | Elekta AB 24/31 FRN | Stockholm | 100 | 4,49 | 24-03-25 | 44 000 000 | 100,89 | 45 768 800 | -84 521 | 45 684 279 | 0,42% | SEK |
| XS2187707893 | Ellevio AB 20/27 FRN | Dublin | 100 | 4,00 | 11-03-25 | 74 000 000 | 101,99 | 76 319 351 | 1 353 157 | 77 672 508 | 0,71% | SEK |
| XS2748854671 | Ellevio AB 24/32 FRN | Dublin | 100 | 4,74 | 16-01-25 | 40 000 000 | 102,56 | 40 392 000 | 1 826 000 | 42 218 000 | 0,39% | SEK |
| XS2777383840 | Ellevio AB 24/34 4,125% | Dublin | 100 | 4,13 | | 3 026 000 | 103,99 | 34 622 162 | 2 446 898 | 37 069 059 | 0,34% | EUR |
| XS2532332496 | Epiroc Aktiebolag 22/27 FRN | Dublin | 100 | 3,75 | 14-03-25 | 61 000 000 | 101,63 | 56 980 100 | 6 815 554 | 63 795 654 | 0,58% | SEK |
| XS2620907282 | Epiroc Aktiebolag 23/28 FRN | Dublin | 100 | 3,86 | 10-02-25 | 34 000 000 | 101,39 | 35 516 400 | -38 943 | 35 477 457 | 0,32% | SEK |
| XS2773789065 | Epiroc Aktiebolag 24/31 3,625% | Dublin | 100 | 3,63 | | 1 500 000 | 102,06 | 17 249 497 | 784 393 | 18 033 890 | 0,16% | EUR |
| NO0010986862 | Fastighets AB Balder 21/28 FRN | Stockholm | 100 | 6,03 | 27-01-25 | 70 000 000 | 99,44 | 70 009 100 | -400 288 | 69 608 812 | 0,64% | NOK |
| NO0012482613 | Fastighets AB Balder 22/27 FRN | Stockholm | 100 | 6,70 | 31-03-25 | 56 000 000 | 101,41 | 56 443 800 | 343 717 | 56 787 517 | 0,52% | NOK |
| XS2899592112 | Heimstaden Bostad AB 24/26 FRN | Dublin | 100 | 4,57 | 11-03-25 | 9 000 000 | 101,04 | 9 298 800 | 59 336 | 9 358 136 | 0,09% | SEK |
| XS2931248848 | Heimstaden Bostad AB 24/29 3,875% | Dublin | 100 | 3,88 | | 2 498 000 | 99,13 | 29 370 133 | -200 044 | 29 170 089 | 0,27% | EUR |
| XS2397252102 | Heimstaden Bostad Treasury 21/28 1,00% | Dublin | 100 | 1,00 | | 2 200 000 | 91,55 | 21 783 284 | 1 941 753 | 23 725 037 | 0,22% | EUR |
| SE0013105640 | Hexagon AB 23/28 FRN | Stockholm | 100 | 4,04 | 27-03-25 | 46 000 000 | 101,85 | 44 578 600 | 3 634 448 | 48 213 048 | 0,44% | SEK |
| SE0013361607 | Hexagon AB 24/29 FRN | Stockholm | 100 | 3,88 | 24-02-25 | 18 000 000 | 100,75 | 17 982 000 | 680 667 | 18 662 667 | 0,17% | SEK |
| SE0013361458 | Hufvudstaden AB 24/29 3,863% | Stockholm | 100 | 3,86 | | 48 000 000 | 101,77 | 48 849 600 | 1 419 291 | 50 268 891 | 0,46% | SEK |
| SE0013884681 | Hufvudstaden AB 24/29 4,095% | Stockholm | 100 | 4,10 | | 22 000 000 | 102,63 | 22 281 600 | 954 499 | 23 236 099 | 0,21% | SEK |
| SE0013884749 | Humlegården Fastigheter AB 24/31 FRN | Stockholm | 100 | 4,30 | 03-02-25 | 36 000 000 | 101,61 | 36 424 800 | 1 218 959 | 37 643 759 | 0,34% | SEK |
| SE0013884392 | ICA Gruppen AB 23/28 FRN | Stockholm | 100 | 4,27 | 18-03-25 | 50 000 000 | 101,94 | 48 065 000 | 4 387 656 | 52 452 656 | 0,48% | SEK |
| SE0013884145 | ICA Gruppen AB 23/28 FRN | Stockholm | 100 | 4,41 | 26-02-25 | 22 000 000 | 102,30 | 22 600 600 | 561 140 | 23 161 740 | 0,21% | SEK |
| SE0013105889 | ICA Gruppen AB 24/29 FRN | Stockholm | 100 | 4,12 | 19-02-25 | 24 000 000 | 100,87 | 24 549 860 | 363 676 | 24 913 535 | 0,23% | SEK |
| SE0015810924 | ICA Gruppen AB 24/29 FRN | Stockholm | 100 | 4,14 | 14-02-25 | 40 000 000 | 100,30 | 40 136 000 | 1 150 199 | 41 286 199 | 0,38% | SEK |
| SE0013360914 | Indutrade AB 23/28 FRN | Stockholm | 100 | 4,51 | 24-02-25 | 32 000 000 | 102,91 | 31 280 000 | 2 608 006 | 33 888 006 | 0,31% | SEK |
| SE0013885290 | Indutrade AB 24/29 FRN | Stockholm | 100 | 4,08 | 05-02-25 | 16 000 000 | 100,30 | 16 536 000 | -20 539 | 16 515 461 | 0,15% | SEK |
| SE0013360542 | Kinnevik AB 21/28 FRN | Stockholm | 100 | 3,51 | 24-02-25 | 20 000 000 | 97,44 | 19 917 724 | 136 788 | 20 054 512 | 0,18% | SEK |
| SE0013361474 | Lantmännen Ekonomisk Förening 24/29 FRN | Stockholm | 100 | 3,82 | 24-03-25 | 23 750 000 | 100,86 | 24 291 500 | 358 914 | 24 650 414 | 0,23% | SEK |
| XS2676388619 | Länsförsäkringar Bank AB 23/28 FRN | Luxembourg | 20 | 4,05 | 10-03-25 | 48 000 000 | 101,76 | 46 636 800 | 3 629 631 | 50 266 431 | 0,46% | SEK |
| XS2748970402 | Länsförsäkringar Bank AB 24/29 3,75% | Luxembourg | 20 | 3,75 | | 4 725 000 | 102,32 | 53 271 296 | 3 682 959 | 56 954 255 | 0,52% | EUR |
| XS2672967234 | Mölnlycke Holding AB 23/28 4,25% | Luxembourg | 100 | 4,25 | | 6 013 000 | 103,49 | 69 863 766 | 3 438 885 | 73 302 651 | 0,67% | EUR |
| XS2834462983 | Mölnlycke Holding AB 24/34 4,25% | Luxembourg | 100 | 4,25 | | 1 650 000 | 104,57 | 18 883 824 | 1 441 619 | 20 325 443 | 0,19% | EUR |
| SE0021512712 | NCC Treasury AB 24/29 FRN | Stockholm | 100 | 5,45 | 07-01-25 | 22 000 000 | 102,43 | 22 275 000 | 914 804 | 23 189 804 | 0,21% | SEK |
| SE0013884319 | NIBE Industrier AB 23/27 FRN | Stockholm | 100 | 3,90 | 03-03-25 | 52 000 000 | 100,94 | 50 559 600 | 3 458 620 | 54 018 220 | 0,49% | SEK |
| SE0021512696 | NIBE Industrier AB 24/29 FRN | Stockholm | 100 | 4,55 | 07-01-25 | 40 000 000 | 100,78 | 40 804 000 | 682 335 | 41 486 335 | 0,38% | SEK |
| SE0013104700 | PEAB Finans AB 21/26 FRN | Stockholm | 100 | 3,85 | 07-03-25 | 52 000 000 | 99,08 | 52 566 800 | 456 230 | 53 023 030 | 0,48% | SEK |
| XS2713309107 | SEB AB 23/33 FRN | Dublin | 100 | 5,05 | 03-02-25 | 36 000 000 | 102,94 | 36 158 400 | 1 976 888 | 38 135 288 | 0,35% | SEK |
| SE0013105475 | Sparbanken Sjuhärad AB 23/27 FRN | Stockholm | 20 | 4,22 | 19-02-25 | 18 000 000 | 101,64 | 18 635 400 | 192 424 | 18 827 824 | 0,17% | SEK |
| XS2638908926 | SSAB AB 23/28 FRN | Dublin | 100 | 4,24 | 21-03-25 | 46 000 000 | 101,91 | 45 540 000 | 2 703 586 | 48 243 586 | 0,44% | SEK |
| NO0013010363 | Stadshypotek AB 23/28 FRN | Oslo | 10 | 5,25 | 10-01-25 | 54 000 000 | 100,58 | 54 000 000 | 311 024 | 54 311 024 | 0,50% | NOK |
| SE0020356541 | Stockholm Exergi Holding AB 23/30 FRN | Stockholm | 100 | 4,04 | 05-03-25 | 130 000 000 | 102,57 | 134 829 810 | 2 395 279 | 137 225 089 | 1,25% | SEK |
| SE0021512985 | Stockholm Exergi Holding AB 24/31 FRN | Stockholm | 100 | 3,74 | 24-03-25 | 50 000 000 | 100,45 | 50 580 000 | 1 108 168 | 51 688 168 | 0,47% | SEK |
| SE0020356749 | Stockholm Exergi Holding AB 24/32 FRN | Stockholm | 100 | 4,04 | 25-03-25 | 46 000 000 | 101,82 | 47 048 800 | 1 151 102 | 48 199 902 | 0,44% | SEK |
| SE0013102373 | Svenska Cellulosa AB SCA 21/28 FRN | Stockholm | 100 | 3,44 | 21-03-25 | 52 000 000 | 100,21 | 51 953 200 | 1 673 245 | 53 626 445 | 0,49% | SEK |
| XS2486857431 | Svenska Handelsbanken 22/33 3,25% | Dublin | 100 | 3,25 | | 3 000 000 | 99,71 | 30 839 855 | 4 397 251 | 35 237 106 | 0,32% | EUR |
| XS2667124569 | Svenska Handelsbanken AB 23/34 ADJ | Dublin | 100 | 5,00 | 16-08-25 | 3 750 000 | 106,34 | 42 471 680 | 4 505 077 | 46 976 756 | 0,43% | EUR |
| XS2888395659 | Svenska Handelsbanken AB 24/31 3,25% | Dublin | 20 | 3,25 | | 2 175 000 | 100,56 | 25 267 073 | 497 357 | 25 764 430 | 0,24% | EUR |
| XS2930111096 | Svenska Handelsbanken AB 24/36 ADJ | Dublin | 100 | 3,63 | 04-11-25 | 1 500 000 | 100,22 | 17 647 731 | 61 205 | 17 708 936 | 0,16% | EUR |
| SE0013361649 | Swedavia AB 24/31 FRN | Stockholm | 100 | 3,79 | 05-03-25 | 48 000 000 | 100,30 | 47 654 400 | 1 890 694 | 49 545 094 | 0,45% | SEK |
| XS2676305779 | Swedbank AB 23/30 4,375% | Dublin | 20 | 4,38 | | 1 000 000 | 105,81 | 11 524 977 | 939 331 | 12 464 308 | 0,11% | EUR |
| SE0021512902 | Swedish Orphan Biovitrum AB 24/29 FRN | Stockholm | 100 | 4,45 | 17-02-25 | 25 000 000 | 101,31 | 25 115 000 | 950 063 | 26 065 063 | 0,24% | SEK |
| SE0013885316 | Swedish Orphan Biovitrum AB 24/30 FRN | Stockholm | 100 | 4,27 | 19-02-25 | 41 250 000 | 100,35 | 41 881 125 | 716 684 | 42 597 809 | 0,39% | SEK |
| XS2623868994 | Tele2 AB 23/29 3,75% C | Luxembourg | 100 | 3,75 | | 7 000 000 | 101,67 | 83 686 433 | 153 834 | 83 840 268 | 0,77% | EUR |
| XS2345996743 | Telefonaktiebolaget L M E 21/29 1,00% | London | 100 | 1,00 | | 1 175 000 | 91,01 | 11 680 860 | 915 981 | 12 596 841 | 0,12% | EUR |
| XS2725836410 | Telefonaktiebolaget L M E 23/28 5,375% | Dublin | 100 | 5,38 | | 6 600 000 | 106,76 | 77 363 258 | 5 641 600 | 83 004 858 | 0,76% | EUR |
| XS2599851537 | Telia Company AB 23/28 FRN | Luxembourg | 100 | 3,65 | 20-03-25 | 41 000 000 | 101,25 | 40 725 300 | 1 995 062 | 42 720 362 | 0,39% | SEK |
| NO0010917396 | Vasakronan AB 21/31 2,035% | Oslo | 50 | 2,04 | | 56 000 000 | 85,17 | 46 900 000 | 793 492 | 47 693 492 | 0,44% | NOK |
| SE0012676138 | Viaplay Group AB 20/28 FRN | Stockholm | 100 | 6,29 | 26-03-25 | 13 780 000 | 69,00 | 14 728 559 | -4 943 670 | 9 784 889 | 0,09% | SEK |
| SE0013104957 | Viaplay Group AB 22/28 FRN | Stockholm | 100 | 6,36 | 24-02-25 | 7 420 000 | 69,00 | 7 969 034 | -1 800 248 | 5 268 786 | 0,05% | SEK |
| XS2368364449 | Vonovia SE 22/27 FRN | Luxembourg | 100 | 4,42 | 08-01-25 | 66 000 000 | 100,57 | 61 040 444 | 7 267 337 | 68 307 781 | 0,62% | SEK |
| SE0013361987 | Ziklo Bank AB 24/29 FRN | Stockholm | 20 | 3,67 | 19-02-25 | 38 000 000 | 100,04 | 38 581 400 | 539 550 | 39 120 950 | 0,36% | SEK |
| | | | | | | | | | | | **24,97%** | |
| **Norge** | | | | | | | | | | | | |
| NO0012708819 | Aker ASA 22/27 FRN | Oslo | 100 | 7,44 | 27-03-25 | 38 000 000 | 103,83 | 38 000 000 | 1 456 050 | 39 456 050 | 0,36% | NOK |
| NO0013149666 | Arva AS 24/29 FRN | Nordic ABM | 100 | 5,79 | 17-02-25 | 10 000 000 | 101,01 | 10 115 800 | -14 483 | 10 101 317 | 0,09% | NOK |
| NO0012939679 | Austevoll Seafood ASA 23/28 FRN | Oslo | 100 | 6,68 | 21-03-25 | 28 500 000 | 100,94 | 28 500 000 | 267 404 | 28 767 404 | 0,26% | NOK |
| NO0010883341 | DNB Bank ASA 20/30 FRN | Oslo | 100 | 7,00 | 28-02-25 | 36 000 000 | 100,61 | 36 255 600 | -34 765 | 36 220 835 | 0,33% | NOK |
| NO0011203374 | DNB Bank ASA 22/32 FRN | Oslo | 100 | 5,73 | 20-01-25 | 90 000 000 | 99,71 | 88 701 000 | 1 037 190 | 89 738 190 | 0,82% | NOK |
| XS2698148702 | DNB Bank ASA 23/29 ADJ | Dublin | 20 | 4,63 | 01-11-25 | 5 012 000 | 105,58 | 59 247 365 | 3 089 918 | 62 337 283 | 0,57% | EUR |
| NO0013354613 | DNB Boligkreditt AS 24/29 FRN | Oslo | 10 | 5,11 | 01-04-25 | 18 000 000 | 99,73 | 18 000 000 | -48 881 | 17 951 119 | 0,16% | NOK |
| XS2748851735 | DNB Boligkreditt AS 24/29 FRN | Dublin | 10 | 3,50 | 20-01-25 | 76 000 000 | 100,40 | 76 744 800 | 1 780 671 | 78 525 471 | 0,72% | SEK |
| NO0013383455 | DNV Group AS 24/29 FRN | Nordic ABM | 50 | 5,40 | 29-01-25 | 32 000 000 | 99,85 | 32 000 000 | -46 778 | 31 953 222 | 0,29% | NOK |
| NO0011002610 | Eidsiva Energi AS 21/28 FRN | Oslo | 50 | 5,31 | 26-02-25 | 32 000 000 | 99,81 | 32 042 880 | -102 157 | 31 940 723 | 0,29% | NOK |
| NO0013072082 | Elendomskreditt AS 23/28 FRN | Nordic ABM | 10 | 5,47 | 17-03-25 | 70 000 000 | 100,84 | 70 000 000 | 590 282 | 70 590 282 | 0,65% | NOK |
| NO0013234518 | Elopak ASA 24/29 FRN | Oslo | 100 | 6,20 | 28-02-25 | 28 000 000 | 100,60 | 28 000 000 | 168 756 | 28 168 756 | 0,26% | NOK |
| NO0011079808 | Entra ASA 21/30 FRN | Oslo | 100 | 5,24 | 20-02-25 | 20 000 000 | 95,51 | 19 081 400 | 19 734 | 19 101 134 | 0,17% | NOK |
| NO0013388488 | Fana Spb 24/29 4,584% | Nordic ABM | 20 | 4,58 | | 15 000 000 | 99,05 | 15 000 000 | -142 047 | 14 857 953 | 0,14% | NOK |
| NO0013030114 | Felleskjøpet Agri SA 23/28 FRN | Nordic ABM | 100 | 6,92 | 06-01-25 | 22 000 000 | 102,13 | 22 000 000 | 468 006 | 22 468 006 | 0,21% | NOK |
| NO0013036848 | Frende Skadeforsikring AS 23/54 FRN | Nordic ABM | 100 | 7,84 | 17-01-25 | 25 200 000 | 103,10 | 25 200 000 | 780 353 | 25 980 353 | 0,24% | NOK |
| NO0013024000 | Gjensidige Forsikring ASA 23/53 FRN | Oslo | 100 | 6,95 | 31-03-25 | 26 000 000 | 103,15 | 26 000 000 | 818 613 | 26 818 613 | 0,25% | NOK |
| NO0013387308 | Gjensidige Forsikring ASA 24/54 ADJ | Oslo | 100 | 6,15 | 05-02-25 | 18 000 000 | 100,06 | 18 000 000 | 10 786 | 18 010 786 | 0,16% | NOK |
| NO0013035220 | Hafslund AS 23/28 FRN | Oslo | 50 | 5,69 | 17-01-25 | 44 000 000 | 101,01 | 44 000 000 | 444 598 | 44 444 598 | 0,41% | NOK |
| NO0013172130 | Haugaland Kraft AS 24/29 FRN | Nordic ABM | 50 | 5,73 | 05-03-25 | 17 000 000 | 100,92 | 17 000 000 | 156 337 | 17 156 337 | 0,16% | NOK |
| NO0013182949 | Jotun A/S 24/29 FRN | Nordic ABM | 100 | 5,68 | 24-03-25 | 12 000 000 | 100,75 | 12 000 000 | 89 608 | 12 089 608 | 0,11% | NOK |
| NO0011097305 | Lerøy Seafood Group ASA 21/27 FRN | Oslo | 100 | 5,83 | 17-03-25 | 28 000 000 | 100,60 | 28 000 000 | 168 269 | 28 168 269 | 0,26% | NOK |
| NO0012899295 | Lerøy Seafood Group ASA 23/30 5,10% | Oslo | 100 | 5,10 | | 30 000 000 | 99,27 | 30 000 000 | -218 625 | 29 781 375 | 0,27% | NOK |
| NO0012692591 | Lyse AS 22/28 FRN | Oslo | 50 | 5,89 | 04-03-25 | 36 000 000 | 101,62 | 36 000 000 | 582 952 | 36 582 952 | 0,33% | NOK |
| NO0013017582 | Lyse AS 23/28 FRN | Oslo | 50 | 5,67 | 17-03-25 | 41 000 000 | 101,01 | 41 126 560 | 289 492 | 41 416 052 | 0,38% | NOK |
| NO0013220897 | Mowi ASA 24/29 FRN | Oslo | 100 | 5,83 | 03-02-25 | 42 000 000 | 100,27 | 42 000 000 | 115 273 | 42 115 273 | 0,38% | NOK |
| NO0013072991 | Nordea Elendomskreditt AS 23/28 FRN | Oslo | 10 | 5,24 | 24-02-25 | 128 000 000 | 100,57 | 128 154 800 | 571 856 | 128 726 656 | 1,18% | NOK |
| NO0013389460 | Nordea Elendomskreditt AS 24/29 FRN | Oslo | 10 | 5,12 | 07-02-25 | 80 000 000 | 99,89 | 80 000 000 | -86 064 | 79 913 936 | 0,73% | NOK |
| NO0013320739 | Nordkraft AS 24/30 FRN | Nordic ABM | 100 | 5,70 | 28-02-25 | 26 000 000 | 100,08 | 26 000 000 | 21 013 | 26 021 013 | 0,24% | NOK |
| NO0012838301 | NorgesGruppen ASA 23/29 FRN | Oslo | 100 | 5,80 | 21-02-25 | 50 000 000 | 101,48 | 49 919 500 | 818 150 | 50 737 650 | 0,46% | NOK |
| XS1974922525 | Norsk Hydro ASA 19/29 2,00% | Dublin | 100 | 2,00 | | 3 905 000 | 95,53 | 38 574 920 | 5 368 043 | 43 942 963 | 0,40% | EUR |
| NO0012767260 | Norsk Hydro ASA 22/28 5,257% | Oslo | 100 | 5,26 | | 20 000 000 | 101,14 | 19 553 000 | 675 920 | 20 228 920 | 0,18% | NOK |
| NO0012513581 | Nortura SA 22/28 FRN | Nordic ABM | 100 | 6,08 | 04-02-25 | 20 000 000 | 96,87 | 20 000 000 | -626 054 | 19 373 946 | 0,18% | NOK |
| NO0013133850 | OBOS BBL 24/29 FRN | Nordic ABM | 100 | 7,18 | 30-01-25 | 73 000 000 | 103,59 | 74 773 160 | 850 080 | 75 623 240 | 0,69% | NOK |
| NO0013389528 | OBOS BBL 24/30 FRN | Nordic ABM | 100 | 6,38 | 10-02-25 | 48 000 000 | 100,05 | 48 000 000 | 23 261 | 48 023 261 | 0,44% | NOK |
| NO0013393348 | OBOS-banken AS 24/29 FRN | Nordic ABM | 20 | 5,50 | 12-02-25 | 29 000 000 | 99,96 | 29 000 000 | -12 748 | 28 987 252 | 0,26% | NOK |
| NO0013187187 | OBOS-banken AS 24/29 FRN | Nordic ABM | 20 | 5,59 | 24-03-25 | 27 000 000 | 100,69 | 27 000 000 | 185 277 | 27 185 277 | 0,25% | NOK |
| NO0013177196 | OBOS-banken AS 24/34 FRN | Nordic ABM | 100 | 6,60 | 14-02-25 | 11 200 000 | 101,36 | 11 200 000 | 151 994 | 11 351 994 | 0,10% | NOK |
| NO0011013708 | Orkla ASA 21/28 FRN | Oslo | 50 | 5,30 | 07-03-25 | 30 000 000 | 100,09 | 30 000 000 | 25 506 | 30 025 506 | 0,27% | NOK |
| NO0012738626 | Pareto Bank ASA 22/27 FRN | Nordic ABM | 20 | 6,98 | 28-01-25 | 34 000 000 | 103,42 | 34 000 000 | 1 163 266 | 35 163 266 | 0,32% | NOK |
| NO0012864489 | Pareto Bank ASA 23/28 FRN | Nordic ABM | 20 | 6,54 | 17-02-25 | 61 000 000 | 102,38 | 61 000 000 | 1 452 038 | 62 452 038 | 0,57% | NOK |
| NO0013019786 | Posten Bring AS 23/28 FRN | Oslo | 50 | 5,68 | 24-03-25 | 25 000 000 | 101,09 | 25 000 000 | 272 748 | 25 272 748 | 0,23% | NOK |
| NO0013363804 | Posten Bring AS 24/31 FRN | Oslo | 50 | 5,55 | 16-01-25 | 19 000 000 | 99,94 | 19 000 000 | -11 833 | 18 988 167 | 0,17% | NOK |
| NO0012442278 | Protector Forsikring ASA 22/52 FRN | Oslo | 100 | 7,45 | 21-02-25 | 13 000 000 | 101,05 | 13 000 000 | 136 763 | 13 136 763 | 0,12% | NOK |
| NO0013091876 | Protector Forsikring ASA 23/54 FRN | Oslo | 100 | 8,68 | 07-03-25 | 23 000 000 | 105,05 | 23 959 100 | 202 780 | 24 161 880 | 0,22% | NOK |
| XS2957471373 | Public Property Invest ASA 24/30 4,625% | Dublin | 100 | 4,63 | | 2 212 000 | 99,97 | 25 719 462 | 331 214 | 26 050 676 | 0,24% | EUR |
| NO0013132993 | Rogaland Spb Boligkreditt AS 24/29 FRN | Nordic ABM | 10 | 5,27 | 05-03-25 | 50 000 000 | 100,57 | 50 000 000 | 285 255 | 50 285 255 | 0,46% | NOK |
| NO0013407106 | Romerike Spb 24/30 FRN | Nordic ABM | 20 | 5,63 | 18-03-25 | 32 000 000 | 100,46 | 32 000 000 | 147 590 | 32 147 590 | 0,29% | NOK |
| NO0013019067 | Santander Consumer Bank AS 23/28 FRN | Nordic ABM | 20 | 6,10 | 18-03-25 | 20 000 000 | 102,12 | 20 000 000 | 423 770 | 20 423 770 | 0,19% | NOK |

| | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| NO0012911306 | Schibsted ASA 23/28 FRN | Oslo | 100 | 6,17 | 10-02-25 | 15 000 000 | 102,03 | 15 000 000 | 303 771 | 15 303 771 | 0,14% | NOK |
| NO0013048132 | Spb 1 Boligkreditt AS 23/34 FRN | Nordic ABM | 100 | 7,09 | 17-01-25 | 47 700 000 | 103,26 | 47 700 000 | 1 554 748 | 49 254 748 | 0,45% | NOK |
| NO0013383976 | Spb 1 Boligkreditt AS 24/29 FRN | Oslo | 10 | 5,07 | 19-03-25 | 190 000 000 | 99,82 | 189 848 800 | -181 794 | 189 667 006 | 1,73% | NOK |
| NO0013183699 | Spb 1 Boligkreditt AS 24/34 FRN | Nordic ABM | 100 | 6,58 | 21-03-25 | 22 000 000 | 101,63 | 22 000 000 | 359 436 | 22 359 436 | 0,20% | NOK |
| NO0012989955 | Spb 1 Nord-Norge 23/33 FRN | Nordic ABM | 100 | 6,90 | 21-02-25 | 13 800 000 | 102,64 | 13 800 000 | 364 648 | 14 164 648 | 0,13% | NOK |
| NO0013009332 | Spb 1 Ringerike Hadeland 23/33 FRN | Nordic ABM | 100 | 6,93 | 06-03-25 | 20 000 000 | 102,47 | 20 000 000 | 493 460 | 20 493 460 | 0,19% | NOK |
| XS2579319513 | Spb 1 Sør-Norge ASA 23/27 3,75% | Luxembourg | 20 | 3,75 | | 7 753 000 | 102,38 | 82 696 242 | 10 812 207 | 93 508 449 | 0,85% | EUR |
| NO0012990680 | Spb 1 Sør-Norge ASA 23/29 FRN | Nordic ABM | 20 | 5,72 | 18-03-25 | 100 000 000 | 101,28 | 100 231 529 | 1 046 171 | 101 277 700 | 0,93% | NOK |
| NO0013325456 | Spb 1 Sør-Norge ASA 24/35 FRN | Nordic ABM | 100 | 6,26 | 05-03-25 | 34 600 000 | 100,45 | 34 600 000 | 155 887 | 34 755 887 | 0,32% | NOK |
| XS2828914767 | Spb 1 Østlandet 24/29 3,625% | Luxembourg | 20 | 3,63 | | 11 311 000 | 102,42 | 133 080 056 | 3 385 846 | 136 465 902 | 1,25% | EUR |
| NO0013256156 | Spb 1 Østlandet 24/34 FRN | Nordic ABM | 100 | 6,17 | 12-09-24 | 38 900 000 | 100,16 | 38 900 000 | 62 333 | 38 962 333 | 0,36% | NOK |
| NO0012422916 | Spb Møre 22/28 FRN | Nordic ABM | 20 | 5,38 | 27-01-25 | 23 000 000 | 99,98 | 23 000 000 | -5 012 | 22 994 988 | 0,21% | NOK |
| NO0012948928 | Spb Sør 23/33 FRN | Nordic ABM | 100 | 7,34 | 27-03-25 | 18 600 000 | 104,00 | 18 600 000 | 743 074 | 19 343 074 | 0,18% | NOK |
| NO0013330514 | Spb Sør 24/29 FRN | Nordic ABM | 20 | 5,43 | 13-03-25 | 107 000 000 | 100,00 | 107 000 000 | -4 301 | 106 995 699 | 0,98% | NOK |
| NO0011008401 | Spb Vest 21/27 FRN | Nordic ABM | 20 | 5,36 | 27-02-25 | 60 000 000 | 100,02 | 60 000 000 | 12 876 | 60 012 876 | 0,55% | NOK |
| NO0011130221 | Spb Vest 21/31 FRN | Nordic ABM | 100 | 5,68 | 21-01-25 | 46 000 000 | 99,60 | 46 000 000 | -181 921 | 45 818 079 | 0,42% | NOK |
| NO0013148957 | Spb Vest 24/34 FRN | Nordic ABM | 100 | 6,40 | 14-02-25 | 11 300 000 | 101,00 | 11 300 000 | 113 272 | 11 413 272 | 0,10% | NOK |
| NO0012913906 | Spb Vest Boligkreditt AS 23/28 FRN | Oslo | 10 | 5,18 | 17-03-25 | 224 000 000 | 100,52 | 224 444 800 | 726 586 | 225 171 386 | 2,06% | NOK |
| NO0012826025 | Spb Øst Boligkreditt AS 23/28 FRN | Nordic ABM | 10 | 5,22 | 17-02-25 | 62 000 000 | 100,41 | 62 000 000 | 257 102 | 62 257 102 | 0,57% | NOK |
| NO0012541442 | Statkraft AS 22/27 FRN | Oslo | 50 | 5,57 | 14-03-25 | 34 000 000 | 100,90 | 34 000 000 | 305 949 | 34 305 949 | 0,31% | NOK |
| NO0013266759 | Statnett SF 24/29 FRN | Oslo | 50 | 5,35 | 28-03-25 | 40 000 000 | 100,13 | 40 000 000 | 53 056 | 40 053 056 | 0,37% | NOK |
| NO0012531740 | Storebrand Livsforsikring AS 22/52 FRN | Oslo | 100 | 7,30 | 27-02-25 | 36 000 000 | 102,71 | 36 000 000 | 975 600 | 36 975 600 | 0,34% | NOK |
| NO0012752940 | Storebrand Livsforsikring AS 22/53 FRN | Oslo | 100 | 8,39 | 17-02-25 | 32 500 000 | 105,99 | 32 500 000 | 1 947 800 | 34 447 800 | 0,31% | NOK |
| NO0012935313 | Telenor ASA 23/28 FRN | Oslo | 100 | 5,67 | 13-03-25 | 100 000 000 | 101,05 | 101 148 000 | -94 520 | 101 053 480 | 0,92% | NOK |
| NO0012832791 | Verdi Boligkreditt AS 23/28 FRN | Nordic ABM | 10 | 5,25 | 07-02-25 | 46 000 000 | 100,51 | 46 000 000 | 234 793 | 46 234 793 | 0,42% | NOK |
| NO0013261057 | Yara International ASA 24/29 FRN | Oslo | 100 | 5,64 | 20-03-25 | 40 000 000 | 100,18 | 40 000 000 | 71 560 | 40 071 560 | 0,37% | NOK |
| USR9900CAT38 | Yara International ASA 7.378 11/14/32 | Trace | 100 | 7,38 | | 2 460 000 | 108,64 | 25 288 062 | 5 048 192 | 30 336 254 | 0,28% | USD |
| NO0013251843 | Å Energi AS 24/29 FRN | Oslo | 50 | 5,49 | 05-03-25 | 30 000 000 | 100,08 | 29 950 200 | 74 898 | 30 025 098 | 0,27% | NOK |
| | | | | | | | | | | | **31,69%** | |
| **Island** | | | | | | | | | | | | |
| XS2792180197 | Islandsbanki 4 5/8 03/27/28 | Dublin | 100 | 4,63 | | 3 055 000 | 103,47 | 35 224 879 | 2 010 858 | 37 235 737 | 0,34% | EUR |
| XS2900360111 | Landsbankinn HF 24/28 FRN | Dublin | 20 | 4,35 | 13-03-25 | 26 000 000 | 100,07 | 26 863 200 | -87 536 | 26 775 664 | 0,24% | SEK |
| XS2679765037 | Landsbankinn HF 6 3/8 03/12/27 EMTN | Dublin | 100 | 6,38 | | 2 100 000 | 106,14 | 24 071 496 | 2 184 650 | 26 256 147 | 0,24% | EUR |
| XS2779814750 | Landsbankinn hf. 24/28 5,00% | Dublin | 20 | 5,00 | | 3 000 000 | 104,83 | 34 348 654 | 2 699 996 | 37 048 650 | 0,34% | EUR |
| XS2788435050 | Republic of Iceland 3 1/2 03/21/34 | London | 0 | 3,50 | | 2 098 000 | 104,38 | 23 849 416 | 1 948 477 | 25 797 893 | 0,24% | EUR |
| | | | | | | | | | | | **1,40%** | |
| **Finland** | | | | | | | | | | | | |
| XS2345315142 | Balder Finland OYJ 21/30 1,375% | Dublin | 100 | 1,38 | | 2 114 000 | 87,96 | 18 968 300 | 2 936 723 | 21 905 023 | 0,20% | EUR |
| XS2387052744 | Castellum Helsinki Finance 21/29 0,875% | Dublin | 100 | 0,88 | | 12 848 000 | 87,64 | 99 184 030 | 33 464 664 | 132 648 694 | 1,21% | EUR |
| XS2113885011 | Elenia Verkko OYJ 20/27 0,375% | London | 100 | 0,38 | | 4 854 000 | 94,78 | 47 747 740 | 6 448 324 | 54 196 064 | 0,50% | EUR |
| XS2695011978 | Elisa OYJ 23/29 4,00% | Luxembourg | 100 | 4,00 | | 1 286 000 | 103,53 | 14 691 127 | 992 496 | 15 683 623 | 0,14% | EUR |
| XS2950696869 | Fingrid OYJ 24/29 2,75% | Dublin | 50 | 2,75 | | 2 076 000 | 99,51 | 24 190 232 | 145 669 | 24 335 900 | 0,22% | EUR |
| XS2606264005 | Fortum OYJ 23/28 4,00% | Luxembourg | 100 | 4,00 | | 4 875 000 | 103,22 | 56 905 456 | 2 374 297 | 59 279 753 | 0,54% | EUR |
| FI4000578224 | Kesko OYJ 24/30 3,50% | Helsinki | 100 | 3,50 | | 5 623 000 | 99,60 | 65 379 411 | 595 796 | 65 975 207 | 0,60% | EUR |
| XS2345877497 | Kojamo OYJ 21/29 0,875% | Dublin | 100 | 0,88 | | 10 694 000 | 90,62 | 94 143 166 | 20 011 599 | 114 154 765 | 1,04% | EUR |
| XS2831536227 | Mandatum Life Insurance 24/39 ADJ | Dublin | 100 | 4,50 | 04-12-25 | 3 250 000 | 101,72 | 38 032 048 | 912 933 | 38 944 981 | 0,36% | EUR |
| XS2717378231 | Metso OYJ 23/30 4,375% | Luxembourg | 100 | 4,38 | | 7 200 000 | 104,52 | 87 240 788 | 1 413 465 | 88 654 253 | 0,81% | EUR |
| XS2598649254 | Neste OYJ 23/29 3,875% | Dublin | 50 | 3,88 | | 4 110 000 | 102,38 | 45 992 280 | 3 575 027 | 49 567 306 | 0,45% | EUR |
| XS2488809612 | Nokia OYJ23/31 4,375% | Dublin | 100 | 4,38 | | 4 999 000 | 104,52 | 53 957 981 | 7 593 981 | 61 551 962 | 0,56% | EUR |
| NO0013339101 | Nordea Bank ABP 24/30 FRN | Oslo | 20 | 5,43 | 25-03-25 | 58 000 000 | 99,91 | 58 000 000 | -52 154 | 57 947 846 | 0,53% | NOK |
| NO0013405712 | Nordea Bank ABP 24/35 FRN | Oslo | 100 | 6,20 | 21-02-25 | 50 000 000 | 100,43 | 50 000 000 | 213 575 | 50 213 575 | 0,46% | NOK |
| XS2188664259 | SATO OYJ 20/30 2,45% | Dublin | 100 | 2,45 | | 3 500 000 | 88,63 | 36 163 102 | 378 121 | 36 541 222 | 0,33% | EUR |
| XS2463934864 | Teollisuuden Voima OYJ 22/27 2,625% | Luxembourg | 100 | 2,63 | | 3 000 000 | 99,25 | 28 169 175 | 6 905 542 | 35 074 718 | 0,32% | EUR |
| XS2625194225 | Teollisuuden Voima OYJ 23/30 4,75% | Luxembourg | 100 | 4,75 | | 7 220 000 | 106,25 | 83 158 421 | 7 212 648 | 90 371 069 | 0,83% | EUR |
| XS2823931824 | Teollisuuden Voima OYJ 24/31 4,25% | Luxembourg | 100 | 4,25 | | 1 863 000 | 102,88 | 21 754 544 | 822 959 | 22 577 503 | 0,21% | EUR |
| FI4000578216 | Tornator OYJ 24/31 3,75% | Helsinki | 100 | 3,75 | | 4 100 000 | 101,19 | 48 323 348 | 550 296 | 48 873 644 | 0,45% | EUR |
| XS2886143770 | UPM-Kymmene OYJ 24/34 3,375% | Dublin | 100 | 3,38 | | 2 744 000 | 99,48 | 31 784 480 | 371 057 | 32 155 537 | 0,29% | EUR |
| | | | | | | | | | | | **10,06%** | |
| **Danmark** | | | | | | | | | | | | |
| XS2776890902 | A.P. Møller - Mærsk A/S 24/32 3,75% | Luxembourg | 100 | 3,75 | | 3 767 000 | 103,36 | 42 884 915 | 2 980 856 | 45 865 771 | 0,42% | EUR |
| NO0013260349 | Aktieselskabet Schouw & Co 24/29 FRN | Oslo | 100 | 6,13 | 18-03-25 | 63 000 000 | 101,01 | 63 218 920 | 415 950 | 63 634 870 | 0,58% | NOK |
| DK0030487806 | ALM Brand A/S 21/31 FRN | København | 100 | 4,63 | 14-01-25 | 2 000 000 | 99,38 | 2 665 200 | 474 255 | 3 139 455 | 0,03% | DKK |
| XS2628785466 | Danfoss Finance II B.V. 23/29 4,125% | Luxembourg | 100 | 4,13 | | 4 107 000 | 104,43 | 48 601 188 | 1 922 230 | 50 523 418 | 0,46% | EUR |
| XS2299135819 | Danske Bank A/S 21/31 ADJ | Dublin | 100 | 1,00 | 15-05-25 | 4 000 000 | 97,35 | 40 940 637 | 4 929 187 | 45 869 825 | 0,42% | EUR |
| XS2764457664 | Danske Bank A/S 24/34 ADJ | Dublin | 100 | 4,63 | 14-05-25 | 2 000 000 | 103,94 | 22 889 369 | 1 598 985 | 24 488 354 | 0,22% | EUR |
| XS2826731932 | Danske Bank A/S 24/34 FRN | Dublin | 100 | 4,31 | 24-02-25 | 65 000 000 | 100,65 | 65 019 500 | 2 306 273 | 67 325 773 | 0,62% | SEK |
| XS2941605409 | Danske Bank A/S 24/36 ADJ | Dublin | 100 | 3,75 | 19-11-25 | 1 511 000 | 99,62 | 17 709 938 | 21 710 | 17 731 647 | 0,16% | EUR |
| XS2832954270 | ISS Global A/S 24/29 3,875% | Luxembourg | 100 | 3,88 | | 2 783 000 | 102,41 | 31 652 372 | 1 920 102 | 33 572 474 | 0,31% | EUR |
| NO0010960446 | Jyske Bank A/S 21/31 FRN | Dublin | 100 | 5,97 | 24-03-25 | 54 000 000 | 99,99 | 53 707 378 | 286 968 | 53 994 346 | 0,49% | NOK |
| XS2715957358 | Jyske Bank A/S 23/29 ADJ | Dublin | 20 | 4,88 | 10-11-25 | 4 950 000 | 105,48 | 58 683 599 | 2 823 657 | 61 507 256 | 0,56% | EUR |
| XS2754488851 | Jyske Bank A/S 24/35 ADJ | Dublin | 100 | 5,13 | 01-05-25 | 2 200 000 | 105,59 | 25 064 606 | 2 300 331 | 27 364 937 | 0,25% | EUR |
| NO0012724113 | Nykredit Realkredit A/S 22/32 FRN | København | 100 | 8,34 | 20-01-25 | 10 000 000 | 105,54 | 10 585 000 | -30 543 | 10 554 457 | 0,10% | NOK |
| XS2831524728 | Pandora A/S 24/30 3,875% | Dublin | 100 | 3,88 | | 3 393 000 | 102,07 | 38 699 565 | 2 097 092 | 40 796 656 | 0,37% | EUR |
| DK0030540638 | Spar Nord Bank A/S 24/30 ADJ | Dublin | 20 | 4,13 | 01-10-25 | 1 500 000 | 103,30 | 17 494 649 | 758 660 | 18 253 309 | 0,17% | EUR |
| NO0010751837 | Tryg Forsikring A/S 15/45 FRN | Oslo | 100 | 7,46 | 13-02-25 | 40 000 000 | 101,34 | 41 173 529 | -637 665 | 40 535 864 | 0,37% | NOK |
| NO0010995723 | Tryg Forsikring A/S 21/51 FRN | Oslo | 100 | 5,97 | 12-02-25 | 40 000 000 | 99,48 | 40 000 000 | -207 384 | 39 792 616 | 0,36% | NOK |
| | | | | | | | | | | | **5,89%** | |
| **Europa** | | | | | | | | | | | | |
| XS2123828092 | BNP Paribas SA 20/30 FRN | Paris | 100 | 5,90 | 21-02-25 | 29 000 000 | 100,05 | 29 009 755 | 4 395 | 29 014 149 | 0,27% | NOK |
| XS2850439642 | DSV Finance B.V. 24/29 3,50% | Dublin | 50 | 3,50 | | 2 629 000 | 102,50 | 29 726 198 | 2 017 313 | 31 743 511 | 0,29% | EUR |
| XS2932834604 | DSV Finance B.V. 24/30 3,25% | Dublin | 50 | 3,25 | | 2 873 000 | 101,07 | 33 985 389 | 221 310 | 34 206 699 | 0,31% | EUR |
| XS2704918478 | H&M Finance B.V. 23/31 4,875% | Dublin | 100 | 4,88 | | 3 872 000 | 107,18 | 44 788 370 | 4 098 702 | 48 887 072 | 0,45% | EUR |
| XS2771418097 | Securitas Treasury Ireland 24/30 3,875% | Dublin | 100 | 3,88 | | 2 311 000 | 102,43 | 26 183 257 | 1 702 229 | 27 885 486 | 0,25% | EUR |
| DE000A3L05X2 | Traton Finance Luxembourg 24/28 FRN | Luxembourg | 100 | 3,67 | 11-03-25 | 48 000 000 | 99,60 | 48 839 397 | 358 946 | 49 198 343 | 0,45% | SEK |
| DE000A3LTF59 | Traton Finance Luxembourg 24/29 FRN | Luxembourg | 100 | 4,79 | 20-01-25 | 52 000 000 | 102,00 | 52 156 000 | 2 428 170 | 54 584 170 | 0,50% | SEK |
| | | | | | | | | | | | **2,52%** | |
| **Derivater & Valutakontrakter** | | | | | | | | | | | | |
| | EUR, SEK & USD FX Forward 22/01/25 | | | | | | | | | 8 379 745 | 0,08% | |
| | EUR, SEK & USD FX Forward 19/02/25 | | | | | | | | | -5 883 347 | -0,05% | |
| | DKK, EUR, SEK & USD FX Forward 19/03/25 | | | | | | | | | -10 024 931 | -0,09% | |
| | IRS_EU6M-0_0455_270626 | | | | | | | | | 487 176 868 | 4,45% | |
| | IRS_EU6M_0_5370_071126 | | | | | | | | | 121 897 557 | 1,11% | |
| | IRS_EU6M_0_6580_220425 | | | | | | | | | 534 730 929 | 4,89% | |
| | IRS_EU6Mmi0_3100_290626 | | | | | | | | | 856 605 685 | 7,83% | |
| | IRS_EU_6M_-0_1890_150328 | | | | | | | | | 575 637 614 | 5,26% | |
| | IRS_EU_6M_1_4820_160529 | | | | | | | | | 604 142 493 | 5,52% | |
| DE000F01NAE7 | EURO-BOBL Future Mar25 | | | | | | | | | -555 361 034 | -5,08% | |
| DE000F01NAD9 | EURO-BUND Future Mar25 | | | | | | | | | -157 193 654 | -1,44% | |
| | SEB Futures EUR | | | | | | | | | 3 206 091 | 0,03% | |
| | SEB Futures NOK | | | | | | | | | 14 243 684 | 0,13% | |
| | SEB Clearing EUR | | | | | | | | | 40 627 483 | 0,37% | |
| | | | | | | | | | | | **23,02%** | |
| **Sum verdipapirportefølje** | | | | | | | | **8 077 314 139** | **295 806 623** | **10 891 305 937** | **99,55%** | |

VEDLEGG IV

**Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852**

**Produkt navn : ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE** **Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300G5NX7SNI250E34**

# MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

**Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?**

●● **Ja** ● X **Nei**

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:**
___ %

i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 39,41 % bærekraftige investeringer

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et sosialt mål.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**
___ %

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

**Med en bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**EUs taksonomi** er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

## I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å vurdere underliggende investeringer opp mot miljømessige, sosiale og styringsmessige (heretter forkortet til «ESG» som står for enviromental (miljø), social (sosiale faktorer) og governance (styring)) kriterier ved hjelp av en egenutviklet ESG-analysemetode og ved å investere i utstedere med god miljømessig, sosial og styringsmessig praksis.

Forvaltningteamet gjør følgende vurderinger i forbindelse med en investering;

Foretaksutstedere

I følge investeringsstrategien velges:

ESG-resultatene til en utsteder evalueres opp mot en kombinasjon av miljømessige, sosiale og styringsmessige faktorer, inkludert, men ikke begrenset til:

o Miljø: energieffektivitet, redusert utslipp av klimagasser (GHG), avfallshåndtering.

o Sosialt: respekt for menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, personalforvaltning (arbeidsmiljø, mangfold).

o Selskapstyring: styrets uavhengighet, lederlønninger, respekt for minoritetsaksjonærers rettigheter.

I tillegg til å undersøke utstedere basert på ESG-faktorer, benyttes utelukkelser også for utstedere som bryter med internasjonale normer og konvensjoner og/eller er aktive i kontroversielle sektorer. Kontroversielle sektorer og kriteriene for utelukkelse fremgår i sin helhet i Alfred Bergs retningslinjer for ansvarlig næringsliv ("RBC Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

Statlige utstedere

Basert på investeringsstrategien velges statlige utstedere ut fra deres miljømessige, sosiale og styringsmessige resultater. ESG-resultatene til hvert enkelt land vurderes ved hjelp av en egenutviklet ESG-analysemetode for statlig ESG som fokuserer på måling av offentlig innsats for å produsere og bevare ressurser, varer og tjenester med høye ESG-verdier i tråd med landets nivå for økonomisk utvikling. Dette omfatter evaluering av landet opp mot en kombinasjon av miljømessige, sosiale og styringsmessige faktorer, inkludert, men ikke begrenset til:

o Miljø: begrensning av klimaendringer, biologisk mangfold, energieffektivitet, jordressurser, forurensning

o Sosialt: livsbetingelser, økonomisk ulikhet, utdanning, sysselsetting, helseinfrastruktur, humankapital

o Styring: prinsipper for næringsliv, korrupsjon, demokratisk levesett, politisk stabilitet, sikkerhet

Obligasjon med et bærekraftig formål

Basert på investeringsstrategien velges emisjoner for å finansiere prosjekter som fremmer bærekraft. Dette inkluderer obligasjoner som finansierer prosjekter med positive miljømessige eller sosiale konsekvenser i tråd med prinsippene for miljøutstedelse (GBP) eller sosial utstedelse (SBP) fastsatt av International Capital Market Association (ICMA). Dersom kravene til GBP eller SBP er oppfylt, kan alle utstedere utstede obligasjoner med bærekraftige formål.

Alfred Berg Kapitalforvaltning er den del av BNP Paribas Asset Management og har antatt konsernets globale bærekraftsstrategi hvor vi legger stor vekt på å bekjempe klimaendringer. Gitt viktigheten av det statlige ansvaret for å håndtere klimaendringer, inneholder den interne metoden for statlig ESG derfor en ekstra scoringskomponent som registrerer et lands bidrag til netto null-utslippsmålene fastsatt i Parisavtalen. Denne ekstra scoringskomponenten gjenspeiler landenes forpliktelse om å oppnå fremtidige mål, vurdert ut fra deres nåværende politikk og deres eksponering for fysisk klimarisiko på sikt. Den måler landets tilpasning til temperaturmålet i Parisavtalen for å vurdere landets bidrag til arbeidet

for å bekjempe klimaendringer, kombinert med en vurdering av lover og retningslinjer for å håndtere klimaendringer.

Forvaltningsselskapet benytter også BNP Paribas konsernets rammeverk for høyrisikoland, som omfatter restriktive tiltak overfor visse land og/eller aktiviteter som anses for å være spesielt utsatt for hvitvasking og terrorfinansiering. I tillegg fremmer forvaltningsselskapet bedre miljømessige og sosiale resultater ved å samarbeide med utstedere og, der det er aktuelt, utøve stemmeretter i samsvar med Alfred Bergs retningslinjer for engasjement i utstedere som er regulert i Alfred Bergs retningslinjer for aktivt eierskap ("Stewardship Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

**Bærekraftsindikator** måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Det finansielle produktet har ikke en referanseindeks for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

***Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?***

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er 100,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 95,72 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers: 59,23, som sammenlignes med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers, som utgjør 52,01

- 39,41 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.
- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 4,57%

***... og sammenlignet med tidligere perioder?***

| Indikator | 2023* | 2024* | Kommentar |
|---|---|---|---|
| Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er | 100,0% | 100,0% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): | 96,5% | 95,7% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR. | 43,2% | 39,4% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: | 2,8% | 4,6% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |

** Angir snittverdi*

***Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?***

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

***På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?***

**Hovedsakelig negative påvirkninger** er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

*Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?*

For å kunne velge de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, sørger forvaltningsselskapet gjennom hele investeringsprosessen for at det finansielle produktet tar hensyn til indikatorer for negativ påvirkning som er relevante for investeringsstrategien. Dette gjøres gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i fovaltningsselskapets globale bærekraftsstrategi i investeringsprosessen (den globale bærekraftstrategien forkortes heretter "GSS"-Global Sustaiability Strategy, som er en strategi utviklet av BNP Paribas Asset Management og som er vedtatt av Alfred Berg. Informasjon om GSS kan finnes på Alfred Bergs hjemmeside). Mer informasjon finnes lenger ned i dette dokumentet og i RBC-retningslinjene, ESG-integreringsretningslinjene, forvaltningsretningslinjene og fremtidsvisjonen (energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst).

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere

negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvanltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen ved hjelp av de interne ESG-scorene, porteføljestrukturen og en ESG-profil som er forbedret sammenlignet med porteføljens investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt undersøkelser, porteføljer og forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosessen.

I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs dokument SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

*Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:*

Investeringsuniverset til det finansielle produktet undersøkes jevnlig for å identifisere utstedere som handler eller står i fare for å handle i strid med FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, herunder prinsippene og rettighetene fastsatt i de åtte kjernekonvensjonene i Den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet samt den internasjonale menneskerettighetsloven. Denne vurderingen foretas av BNPP AMs bærekraftssenter, basert på intern analyse og informasjon fra eksterne eksperter, og i samråd med BNP Paribas Groups corporate and social resposibility team. Dersom en utsteder begår alvorlige eller gjentatte brudd på noen av prinsippene, blir utstederen plassert på en "ekskluderingsliste" og vil ikke være tilgjengelig for investering. Eksisterende investeringer bør fjernes fra porteføljen i henhold til en intern prosedyre. Dersom en utsteder står i fare for å bryte noen av prinsippene, plasseres utstederen på en "overvåkingsliste".

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.*

*Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*

**Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?**

Produktet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i GSS, i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige påvirkninger forårsaket av utstedere.

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Alfred Berg har vedtatt BNP Paribas Asset Managements retningslinjer for ESG-integrasjon, som du finner via Alfred Bergs nettsider. Retningslinjene omtales nå som «ESG intergration guidelines». ESG intergration guidelines omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av

alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen. Dette gjøres ved hjelp av å anvende interne ESG-scorer og lage en porteføljestruktur som tar sikte på å ha en bedre ESG-profil sammenlignet med det relevante investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt det finansielle produktets portefølje og andre forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosesser. I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Tiltak for å håndtere eller dempe de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer avhenger av alvorlighetsgraden og vesentligheten til disse påvirkningene. Tiltakene styres av RBC-retningslinjene, retningslinjene for

ESG integration guidelines og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

- Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet og/eller miljøet

- Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige praksis og på den måten dempe mulige negative påvirkninger

- Ved aksjeinnehav: avstemming på årlige generalforsamlinger over foretak som porteføljen er investert i, for å fremme god styring og miljømessige og sosiale spørsmål

- Sikre at alle verdipapirer som er inkludert i porteføljen, har støtte i ESG-analyse

- Ta sikte på å forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle universet

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.

## Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

| Største investeringer | Sektor | % Eiendeler | Land |
|---|---|---|---|
| SPB VEST BOLIGKREDIT AS 23/28 FRN C COVD | Covered Bond | 2.2276 % | NO |
| NORDEA EIENDOMSKREDI AS 23/28 FRN C COVD | Covered Bond | 1.3766 % | NO |
| CASTELLUM HELSINKI FINANC 21/29 0.875% C | Real Estate | 1.2943 % | FI |
| KOJAMO OYJ 21/29 0.875% C | Real Estate | 1.2398 % | FI |

| | | | |
|---|---|---|---|
| SPB 1 BOLIGKREDITT AS 23/28 FRN C COVD | Covered Bond | 1.1628 % | NO |
| STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 23/30 FRN | Utilities | 1.1305 % | SE |
| TELENOR ASA 23/28 FRN C | Communication Services | 1.1028 % | NO |
| DNB BANK ASA 22/32 FRN C SUB | Subordinated | 1.0222 % | NO |
| TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 23/30 4.75% C | Utilities | 1.0114 % | FI |
| TELEFONAKTIEBOLAGET L M E 23/28 5.375% C | Information Technology | 0.9316 % | SE |
| SPB 1 SR-BANK ASA 23/28 4.875% | SNP Bank and Financials | 0.9296 % | NO |
| NORDEA BANK ABP 22/27 FRN | Financials | 0.9240 % | FI |
| DNB BOLIGKR AS 24/29 FRN SEK STEP C COVD | Financials | 0.8950 % | NO |
| ELLEVIO AB 20/27 FRN SEK | Utilities | 0.8838 % | SE |
| SPB 1 SØRØST-NORGE 23/29 FRN | Financials | 0.8575 % | NO |

**Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?**

95,72% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

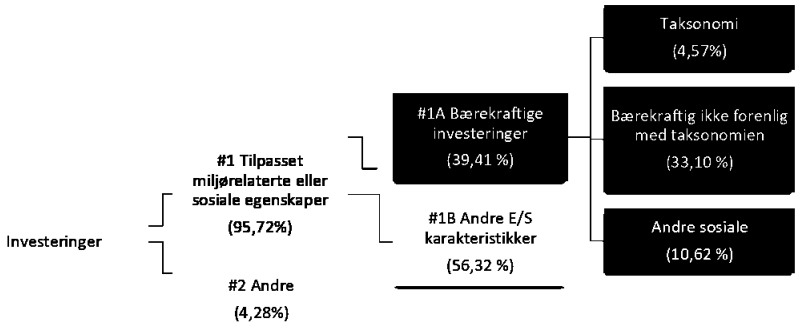
39,41 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

***Hvordan var fordelingen av eiendeler?***

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.




**#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

***I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?***

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Unspecified (28.99%)

Financials (26.25%)

Real Estate (9.74%)

Industrials (7.06%)

Utilities (6.57%)

Consumer Staples (Consumer Defensive) (5.88%)

Materials (3.34%)

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical) (2.55%)

Communication Services (2.5%)

Information Technology (2.43%)

Energy (0.83%)

Health Care (0.62%)

**I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?**

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere

oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

**Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?**

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

X Nei

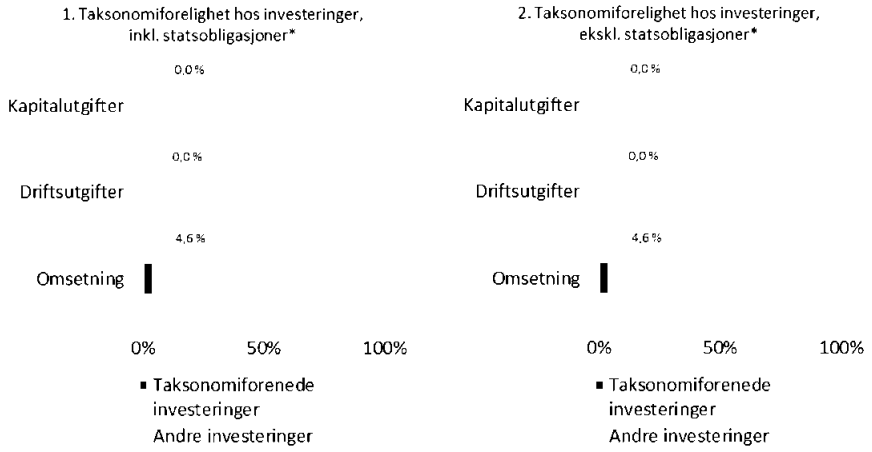
***Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.***

**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**Omstillings-aktiviteter** er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller $CO_2$-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.




Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **Omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **Investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer som det er investert i, og som er felevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **Driftsutgifter** (OpEx)gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretaket som det er investert i.

***I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.***

***Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?***

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

***Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?***

| Indikator | 2023* | 2024* |
|---|---|---|
| Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode: | 2,83% | 4,57% |

** Angir snittverdi*

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

**Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?**

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 33,10 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

**Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?**

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 10,62 % av det finansielle produktet.

**Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?**

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller

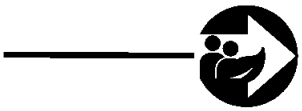
- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nøvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til market, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og

- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for eksludering av foretak involvert i kontroverser knyttet til menneske- eller arbeidstakerrettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse

foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.



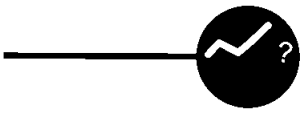
**Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?**

- Det finansielle produktet må overholde BNP Paribas regelverk for investeringer i kontroversielle land og RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knytte til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidskraft, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-retningslinjene. For mer informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

- Porteføljen til det finansielle produktet tar sikte på en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers.

I tillegg til punktene ovenfor har forvaltningsselskapet implementert en stemme- og engasjementspolicy som kan lastes ned på https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/.

- 39,41 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.



**Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?**

***Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?***

Det finansielle produktet mangler referanseverdi for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**Referanseverdien** indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?***

Ikke relevant.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?***

Ikke relevant.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?***

Ikke relevant.

## Alfred Berg Nordic Investment Grade Fo

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2024 | 2023 |
|---|---|---|---|
| **PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER** | | | |
| Renteinntekter | | 118 403 059 | 106 688 871 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 49 778 220 | -125 023 576 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | 37 589 493 | 233 608 256 |
| Andre porteføljeinntekter | | 170 802 | 0 |
| **Porteføljeresultat** | | **205 941 574** | **215 273 551** |
| **FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.** | | | |
| Forvaltningshonorar | 8 | -19 930 549 | -16 281 516 |
| Andre kostnader | | -222 525 | -105 902 |
| **Forvaltningsresultat** | | **-20 153 074** | **-16 387 418** |
| **Årsresultat** | | **185 788 500** | **198 886 133** |
| **DISPONERING AV ÅRSRESULTATET** | | | |
| Netto utdeling til andelseiere i året | | -4 976 862 | 0 |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | 113 001 781 | 0 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | 77 763 582 | 198 886 133 |
| **Sum disponert** | | **185 788 500** | **198 886 133** |
| **BALANSE** | | | |
| **EIENDELER** | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 9 | 4 311 102 423 | 3 654 679 327 |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter | 9 | 39 816 344 | 28 116 115 |
| Andre fordringer | | 608 494 | 599 709 |
| Bankinnskudd | | 86 827 087 | 104 058 406 |
| **SUM EIENDELER** | | **4 438 354 348** | **3 787 453 557** |
| **EGENKAPITAL** | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 4 293 840 132 | 3 745 186 743 |
| Overkurs/underkurs | | 39 002 688 | 14 846 864 |
| Opptjent egenkapital | | 103 668 607 | 25 905 026 |
| **Sum egenkapital** | **10, 11** | **4 436 511 428** | **3 785 938 633** |
| **GJELD** | | | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 1 841 916 | 1 512 621 |
| Annen gjeld | | 1 004 | 2 302 |
| **Sum gjeld** | | **1 842 921** | **1 514 923** |
| **SUM EGENKAPITAL OG GJELD** | | **4 438 354 348** | **3 787 453 557** |

Oslo, 24.04.2025
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

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

# Noter

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

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2024. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Renteswappene som benyttes er clearede IRS'er som prises fra Bloomberg kl. 16:30 norsk tid.

- *Tilordning anskaffelseskost*

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

- *Skatt*

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

- *Utdeling til andelseier*

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

**Note 2 Finansielle derivater**

Fondets plasseringer i finansielle derivater er oppført i note 9 porteføljeoversikter. Alfred Bergs rentefond benytter renteswapper og rentefutures for å effektivisere forvaltningen og for å gjøre nødvendige endringer i porteføljenes durasjon, når det ikke er relevante kredittpapirer tilgjengelige i markedet. Fondet benytter valuta-terminkontrakter til å sikre valutaeksponering i rentepapirer som ikke er denominert i norske kroner. Fondets plasseringer ved utgangen av 2024 er tilnærmet representative for fondets investeringer i løpet av året.

**Note 3 Effektiv rente**

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

**Note 4 Omløpshastighet**

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

Fondets omløpshastighet er 1,18.

**Note 5 Risiko**

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

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

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

**Note 6 Transaksjonskostnader**

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

Fondets transaksjonskostnader i 2024 var kr 201 308.

**Note 7 Godtgjørelser**

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2025, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 26 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 46 321 904, mens den variable godtgjørelsen var kr 16 184 709.

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

**Note 8 Forvaltningshonorar**

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

Prosentsatsen for fondet er 0,50.

**Note 9 Porteføljeoversikt**

Se vedlegg porteføljeoversikt.

**Note 10 Egenkapital**

| | Sum |
|---|---|
| Egenkapital 1.1 | 3 785 938 633 |
| Tegninger | 793 786 075 |
| Innløsninger | -216 000 000 |
| Utdeling til andelseiere | -113 001 781 |
| Årets resultat | 185 788 500 |
| **Egenkapital 31.12** | **4 436 511 428** |

**Note 11 Antall andeler og innløsningskurs**

| | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|---|---|---|
| Antall andeler per 31.12 | 42 938 401 | 37 451 867 | 26 455 806 |
| Innløsningskurs per 31.12 | 103,33 | 101,09 | 95,14 |

**Alfred Berg Nordic Investment Grade FO**

| ISIN | Verdipapir | Notert | Risiko klasse % | Eff. rente | Neste Rentereg. | Antall | Markedskurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markedsverdi inkl. renter | Andel % | Valuta |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Sverige** | | | | | | | | | | | | |
| XS2830446535 | AB Sagax 24/30 4,375% | Dublin | 100 | 4,38 | | 888 000 | 103,88 | 10 262 812 | 603 872 | 10 866 684 | 0,16% | EUR |
| XS2228897158 | Akelius Residential Property 20/28 1,00% | Dublin | 100 | 1,00 | | 2 500 000 | 92,72 | 24 607 194 | 2 699 028 | 27 306 222 | 0,40% | EUR |
| XS2301127119 | Akelius Residential Property 21/30 0,75% | Dublin | 100 | 0,75 | | 1 646 000 | 85,99 | 15 043 463 | 1 629 455 | 16 672 918 | 0,25% | EUR |
| XS2637396251 | Arla Foods Amba 23/28 FRN | Dublin | 100 | 4,85 | 13-01-25 | 11 000 000 | 102,37 | 10 957 100 | 631 280 | 11 588 380 | 0,17% | SEK |
| XS2678226114 | Assa Abloy AB 23/30 3,875% | Luxembourg | 50 | 3,88 | | 2 000 000 | 104,30 | 22 848 276 | 1 723 953 | 24 572 228 | 0,36% | EUR |
| XS2892322061 | Assa Abloy AB 24/29 FRN | Luxembourg | 50 | 3,26 | 28-02-25 | 11 000 000 | 99,92 | 11 370 700 | -59 376 | 11 311 324 | 0,17% | SEK |
| XS2598332133 | Autoliv Inc 23/28 4,25% | Dublin | 100 | 4,25 | | 1 032 000 | 102,97 | 11 531 925 | 986 446 | 12 518 371 | 0,18% | EUR |
| NO0012942509 | Boliden AB 23/30 FRN | Oslo | 100 | 7,18 | 19-03-25 | 20 000 000 | 103,94 | 20 046 800 | 742 044 | 20 788 844 | 0,31% | NOK |
| SE0013106135 | Boliden AB 24/32 4,865% | Stockholm | 100 | 4,87 | | 16 000 000 | 103,17 | 16 230 400 | 757 611 | 16 988 011 | 0,25% | SEK |
| XS2895710783 | Castellum AB 24/30 4,125% | Dublin | 100 | 4,13 | | 709 000 | 100,72 | 8 328 219 | 84 383 | 8 412 602 | 0,12% | EUR |
| XS2557262347 | Electrolux AB 22/27 4,838% | Luxembourg | 100 | 4,84 | | 8 000 000 | 103,42 | 7 621 600 | 893 098 | 8 514 698 | 0,13% | SEK |
| SE0022420170 | Elekta AB 24/31 FRN | Stockholm | 100 | 4,49 | 24-03-25 | 24 000 000 | 100,89 | 24 964 800 | -46 103 | 24 918 697 | 0,37% | SEK |
| XS2187707893 | Ellevio AB 20/27 FRN | Dublin | 100 | 4,00 | 11-03-25 | 26 000 000 | 101,99 | 26 596 332 | 694 008 | 27 290 341 | 0,40% | SEK |
| XS2748854671 | Ellevio AB 24/32 FRN | Dublin | 100 | 4,74 | 16-01-25 | 23 000 000 | 102,56 | 23 225 400 | 1 049 950 | 24 275 350 | 0,36% | SEK |
| XS2777383840 | Ellevio AB 24/34 4,125% | Dublin | 100 | 4,13 | | 1 000 000 | 103,99 | 12 412 527 | -162 342 | 12 250 185 | 0,18% | EUR |
| XS2532332496 | Epiroc Aktiebolag 22/27 FRN | Dublin | 100 | 3,75 | 14-03-25 | 8 000 000 | 101,63 | 7 472 800 | 893 843 | 8 366 643 | 0,12% | SEK |
| XS2620907282 | Epiroc Aktiebolag 23/28 FRN | Dublin | 100 | 3,86 | 10-02-25 | 9 000 000 | 101,39 | 9 401 400 | -10 309 | 9 391 091 | 0,14% | SEK |
| XS2693297264 | Epiroc Aktiebolag 23/29 4,50% | Dublin | 100 | 4,50 | | 46 000 000 | 104,83 | 48 256 396 | 1 366 883 | 49 623 279 | 0,73% | SEK |
| XS2773789065 | Epiroc Aktiebolag 24/31 3,625% | Dublin | 100 | 3,63 | | 1 000 000 | 102,06 | 11 882 226 | 140 368 | 12 022 593 | 0,18% | EUR |
| SE0013883261 | Fabege AB 21/26 FRN | Stockholm | 100 | 4,03 | 15-01-25 | 20 000 000 | 100,34 | 18 151 126 | 2 500 629 | 20 651 754 | 0,30% | SEK |
| NO0010986854 | Fastighets AB Balder 21/28 2,86% | Stockholm | 100 | 2,86 | | 34 000 000 | 91,81 | 33 921 120 | -2 704 136 | 31 216 984 | 0,46% | NOK |
| NO0012482613 | Fastighets AB Balder 22/27 FRN | Stockholm | 100 | 6,70 | 31-03-25 | 12 000 000 | 101,41 | 12 004 200 | 164 554 | 12 168 754 | 0,18% | NOK |
| XS2899592112 | Heimstaden Bostad AB 24/26 FRN | Dublin | 100 | 4,57 | 11-03-25 | 9 000 000 | 101,04 | 9 298 800 | 59 336 | 9 358 136 | 0,14% | SEK |
| XS2931248848 | Heimstaden Bostad AB 24/29 3,875% | Dublin | 100 | 3,88 | | 1 197 000 | 99,13 | 14 073 678 | -95 858 | 13 977 821 | 0,21% | EUR |
| XS2397252102 | Heimstaden Bostad Treasury 21/28 1,00% | Dublin | 100 | 1,00 | | 700 000 | 91,55 | 6 931 045 | 617 831 | 7 548 876 | 0,11% | EUR |
| XS2307872395 | Hemsö Fastighets AB 21/33 2,38% | Dublin | 50 | 2,38 | | 4 000 000 | 82,58 | 3 180 360 | 122 663 | 3 303 023 | 0,05% | NOK |
| SE0013105640 | Hexagon AB 23/28 FRN | Stockholm | 100 | 4,04 | 27-03-25 | 22 000 000 | 101,85 | 21 320 200 | 1 738 214 | 23 058 414 | 0,34% | SEK |
| SE0013361607 | Hexagon AB 24/29 FRN | Stockholm | 100 | 3,88 | 24-02-25 | 8 000 000 | 100,75 | 7 992 000 | 302 519 | 8 294 519 | 0,12% | SEK |
| SE0013884681 | Hufvudstaden AB 24/29 4,095% | Stockholm | 100 | 4,10 | | 18 000 000 | 102,63 | 18 230 400 | 780 954 | 19 011 354 | 0,28% | SEK |
| SE0013882545 | Humlegården Fastigheter AB 20/27 FRN | Stockholm | 100 | 3,99 | 24-03-25 | 20 000 000 | 102,13 | 19 684 487 | 1 336 665 | 21 021 152 | 0,31% | SEK |
| SE0013884749 | Humlegården Fastigheter AB 24/31 FRN | Stockholm | 100 | 4,30 | 03-02-25 | 16 000 000 | 101,61 | 16 188 800 | 541 760 | 16 730 560 | 0,25% | SEK |
| SE0017071632 | Husqvarna AB 23/28 FRN | Stockholm | 100 | 4,16 | 14-02-25 | 32 000 000 | 100,94 | 33 161 389 | 78 106 | 33 239 495 | 0,49% | SEK |
| SE0013884392 | ICA Gruppen AB 23/28 FRN | Stockholm | 100 | 4,27 | 18-03-25 | 16 000 000 | 101,94 | 15 380 800 | 1 404 050 | 16 784 850 | 0,25% | SEK |
| SE0013884145 | ICA Gruppen AB 23/28 FRN | Stockholm | 100 | 4,41 | 26-02-25 | 16 000 000 | 102,30 | 16 436 800 | 408 102 | 16 844 902 | 0,25% | SEK |
| SE0015810924 | ICA Gruppen AB 24/29 FRN | Stockholm | 100 | 4,14 | 14-02-25 | 18 000 000 | 100,30 | 18 061 200 | 517 590 | 18 578 790 | 0,27% | SEK |
| SE0013883923 | Industrivärden AB 23/28 3,642% | Stockholm | 50 | 3,64 | | 14 000 000 | 102,02 | 13 685 000 | 1 013 429 | 14 698 429 | 0,22% | SEK |
| SE0013360914 | Indutrade AB 23/28 FRN | Stockholm | 100 | 4,51 | 24-02-25 | 12 000 000 | 102,91 | 11 730 000 | 978 002 | 12 708 002 | 0,19% | SEK |
| SE0013885290 | Indutrade AB 24/29 FRN | Stockholm | 100 | 4,08 | 05-02-25 | 8 000 000 | 100,30 | 8 268 000 | -10 269 | 8 257 731 | 0,12% | SEK |
| SE0013102357 | Investment AB Latour 21/27 FRN | Stockholm | 50 | 3,12 | 17-03-25 | 10 000 000 | 100,09 | 10 043 471 | 256 891 | 10 300 362 | 0,15% | SEK |
| XS0166323682 | Investor AB 03/33 7,50% | London | 20 | 7,50 | | 7 000 000 | 126,12 | 8 572 032 | 513 040 | 9 085 072 | 0,13% | SEK |
| SE0013360534 | Kinnevik AB 21/26 FRN | Stockholm | 100 | 3,31 | 24-02-25 | 18 000 000 | 99,08 | 17 895 600 | 457 794 | 18 353 394 | 0,27% | SEK |
| SE0013361474 | Lantmännen Ekonomisk Förening 24/29 FRN | Stockholm | 100 | 3,82 | 24-03-25 | 11 250 000 | 100,86 | 11 506 500 | 170 012 | 11 676 512 | 0,17% | SEK |
| XS2748970402 | Länsförsäkringar Bank AB 24/29 3,75% | Luxembourg | 20 | 3,75 | | 3 038 000 | 102,32 | 34 251 471 | 2 368 006 | 36 619 477 | 0,54% | EUR |
| XS2672967234 | Mölnlycke Holding AB 23/28 4,25% | Luxembourg | 100 | 4,25 | | 2 519 000 | 103,49 | 29 634 380 | 1 073 981 | 30 708 362 | 0,45% | EUR |
| SE0021512712 | NCC Treasury AB 24/29 FRN | Stockholm | 100 | 5,45 | 07-01-25 | 10 000 000 | 102,43 | 10 125 000 | 415 820 | 10 540 820 | 0,16% | SEK |
| SE0021512696 | NIBE Industrier AB 24/29 FRN | Stockholm | 100 | 4,55 | 07-01-25 | 18 000 000 | 100,78 | 18 361 800 | 307 051 | 18 668 851 | 0,27% | SEK |
| SE0013104700 | PEAB Finans AB 21/26 FRN | Stockholm | 100 | 3,85 | 07-03-25 | 12 000 000 | 99,08 | 11 911 171 | 324 913 | 12 236 084 | 0,18% | SEK |
| XS2538368221 | Sandvik AB 22/29 3,75% | Luxembourg | 100 | 3,75 | | 1 201 000 | 103,15 | 12 255 021 | 2 339 033 | 14 594 054 | 0,21% | EUR |
| XS2713309107 | SEB AB 23/33 FRN | Dublin | 100 | 5,05 | 03-02-25 | 30 000 000 | 102,94 | 30 688 470 | 1 090 937 | 31 779 407 | 0,47% | SEK |
| XS2774448521 | SEB AB 24/34 ADJ | Dublin | 100 | 4,50 | 27-11-25 | 3 000 000 | 103,98 | 33 908 553 | 2 838 821 | 36 747 374 | 0,54% | EUR |
| SE0013105475 | Sparbanken Sjuhärad AB 23/27 FRN | Stockholm | 20 | 4,22 | 19-02-25 | 6 000 000 | 101,64 | 6 211 800 | 64 141 | 6 275 941 | 0,09% | SEK |
| XS2638908926 | SSAB AB 23/28 FRN | Dublin | 100 | 4,24 | 21-03-25 | 14 000 000 | 101,91 | 13 860 000 | 822 831 | 14 682 831 | 0,22% | SEK |
| NO0013010363 | Stadshypotek AB 23/28 FRN | Oslo | 10 | 5,25 | 10-01-25 | 50 000 000 | 100,58 | 50 000 000 | 287 985 | 50 287 985 | 0,74% | NOK |
| SE0013102258 | Stockholm Exergi Holding AB 21/28 FRN | Stockholm | 100 | 3,59 | 11-02-25 | 10 000 000 | 100,54 | 10 025 513 | 321 067 | 10 346 580 | 0,15% | SEK |
| SE0020356541 | Stockholm Exergi Holding AB 23/30 FRN | Stockholm | 100 | 4,04 | 05-03-25 | 52 000 000 | 102,57 | 54 102 574 | 787 461 | 54 890 036 | 0,81% | SEK |
| SE0021512985 | Stockholm Exergi Holding AB 24/31 FRN | Stockholm | 100 | 3,74 | 24-03-25 | 22 000 000 | 100,45 | 22 255 200 | 487 594 | 22 742 794 | 0,33% | SEK |
| SE0020356749 | Stockholm Exergi Holding AB 24/32 FRN | Stockholm | 100 | 4,04 | 25-03-25 | 14 000 000 | 101,82 | 14 319 200 | 350 335 | 14 669 535 | 0,22% | SEK |
| SE0013105400 | Sveaskog AB 23/28 FRN | Stockholm | 100 | 4,30 | 13-01-25 | 6 000 000 | 101,89 | 5 979 000 | 312 517 | 6 291 517 | 0,09% | SEK |
| SE0013102373 | Svenska Cellulosa AB SCA 21/28 FRN | Stockholm | 100 | 3,44 | 21-03-25 | 16 000 000 | 100,21 | 15 985 600 | 514 845 | 16 500 445 | 0,24% | SEK |
| XS2667124569 | Svenska Handelsbanken AB 23/34 ADJ | Dublin | 100 | 5,00 | 16-08-25 | 4 500 000 | 106,34 | 52 783 907 | 3 588 200 | 56 372 108 | 0,83% | EUR |
| XS2888395659 | Svenska Handelsbanken AB 24/31 3,25% | Dublin | 20 | 3,25 | | 1 692 000 | 100,56 | 19 656 040 | 386 910 | 20 042 950 | 0,30% | EUR |
| XS2930111096 | Svenska Handelsbanken AB 24/36 ADJ | Dublin | 100 | 3,63 | 04-11-25 | 1 250 000 | 100,22 | 14 706 442 | 51 004 | 14 757 447 | 0,22% | EUR |
| SE0013361649 | Swedavia AB 24/31 FRN | Stockholm | 100 | 3,79 | 05-03-25 | 20 000 000 | 100,30 | 19 856 000 | 787 789 | 20 643 789 | 0,30% | SEK |
| XS2676305779 | Swedbank AB 23/30 4,375% | Dublin | 20 | 4,38 | | 4 000 000 | 105,81 | 46 099 907 | 3 757 326 | 49 857 233 | 0,73% | EUR |
| SE0021512902 | Swedish Orphan Biovitrum AB 24/29 FRN | Stockholm | 100 | 4,45 | 17-02-25 | 11 250 000 | 101,31 | 11 301 750 | 427 528 | 11 729 278 | 0,17% | SEK |
| SE0013885316 | Swedish Orphan Biovitrum AB 24/30 FRN | Stockholm | 100 | 4,27 | 19-02-25 | 25 000 000 | 100,35 | 25 382 500 | 434 354 | 25 816 854 | 0,38% | SEK |
| XS2482533127 | Tele2 AB 22/27 FRN | Luxembourg | 100 | 3,77 | 19-02-25 | 20 000 000 | 101,19 | 20 393 978 | 433 152 | 20 827 130 | 0,31% | SEK |
| XS2623868994 | Tele2 AB 23/29 3,75% | Luxembourg | 100 | 3,75 | | 3 000 000 | 101,67 | 35 977 692 | -46 148 | 35 931 543 | 0,53% | EUR |
| XS2725836410 | Telefonaktiebolaget L M E 23/28 5,375% | Dublin | 100 | 5,38 | | 1 900 000 | 106,76 | 22 425 859 | 1 469 479 | 23 895 338 | 0,35% | EUR |
| XS2599851537 | Telia Company AB 23/28 FRN | Luxembourg | 100 | 3,65 | 20-03-25 | 17 000 000 | 101,25 | 16 886 100 | 827 221 | 17 713 321 | 0,26% | SEK |
| NO0010917396 | Vasakronan AB 21/31 2,035% | Oslo | 50 | 2,04 | | 6 000 000 | 85,17 | 5 912 508 | -802 491 | 5 110 017 | 0,08% | NOK |
| SE0012676138 | Viaplay Group AB 20/28 FRN | Stockholm | 100 | 6,29 | 26-03-25 | 3 180 000 | 69,00 | 3 343 383 | -1 085 332 | 2 258 051 | 0,03% | SEK |
| SE0013104957 | Viaplay Group AB 22/28 FRN | Stockholm | 100 | 6,36 | 24-02-25 | 4 240 000 | 69,00 | 4 039 448 | -1 028 713 | 3 010 735 | 0,04% | SEK |
| XS2368364449 | Vonovia SE 22/27 FRN | Luxembourg | 100 | 4,42 | 08-01-25 | 12 000 000 | 100,57 | 11 079 161 | 1 340 436 | 12 419 597 | 0,18% | SEK |
| SE0013361987 | Ziklo Bank AB 24/29 FRN | Stockholm | 20 | 3,67 | 19-02-25 | 18 000 000 | 100,04 | 18 275 400 | 255 576 | 18 530 976 | 0,27% | SEK |
| | | | | | | | | | | | **20,94%** | |
| **Norge** | | | | | | | | | | | | |
| NO0012708819 | Aker ASA 22/27 FRN | Oslo | 100 | 7,44 | 27-03-25 | 28 500 000 | 103,83 | 28 897 600 | 694 437 | 29 592 037 | 0,44% | NOK |
| NO0012759028 | Aker ASA 22/32 6,30% | Oslo | 100 | 6,30 | | 23 000 000 | 102,60 | 23 257 000 | 341 646 | 23 598 646 | 0,35% | NOK |
| NO0010914724 | Akershus Energi AS 20/27 FRN | Oslo | 50 | 5,42 | 17-03-25 | 20 000 000 | 100,07 | 20 000 000 | 14 460 | 20 014 460 | 0,29% | NOK |
| NO0013149666 | Arva AS 24/29 FRN | Nordic ABM | 100 | 5,79 | 17-02-25 | 6 000 000 | 101,01 | 6 069 480 | -8 690 | 6 060 790 | 0,09% | NOK |
| NO0012939679 | Austevoll Seafood ASA 23/28 FRN | Oslo | 100 | 6,68 | 21-03-25 | 8 500 000 | 100,94 | 8 500 000 | 79 752 | 8 579 752 | 0,13% | NOK |
| NO0012943838 | Borregaard ASA 23/28 FRN | Oslo | 50 | 5,92 | 20-03-25 | 12 000 000 | 101,64 | 12 000 000 | 197 083 | 12 197 083 | 0,18% | NOK |
| XS2698148702 | DNB Bank ASA 23/29 ADJ | Dublin | 20 | 4,63 | 01-11-25 | 1 666 000 | 105,58 | 19 693 956 | 1 027 096 | 20 721 052 | 0,31% | EUR |
| XS2748851735 | DNB Boligkreditt AS 24/29 FRN | Dublin | 10 | 3,50 | 20-01-25 | 70 000 000 | 100,40 | 70 686 000 | 1 640 092 | 72 326 092 | 1,07% | SEK |
| NO0013383455 | DNV Group AS 24/29 FRN | Nordic ABM | 50 | 5,40 | 29-01-25 | 15 000 000 | 99,85 | 15 000 000 | -21 927 | 14 978 073 | 0,22% | NOK |
| NO0011002610 | Eidsiva Energi AS 21/28 FRN | Oslo | 50 | 5,31 | 26-02-25 | 10 000 000 | 99,81 | 9 988 000 | -6 524 | 9 981 476 | 0,15% | NOK |
| NO0013334219 | Eidsiva Energi AS 24/31 FRN | Oslo | 50 | 5,61 | 18-03-25 | 14 000 000 | 100,10 | 14 000 000 | 14 344 | 14 014 344 | 0,21% | NOK |
| NO0013072082 | Eiendomskreditt AS 23/28 FRN | Nordic ABM | 10 | 5,47 | 17-03-25 | 30 000 000 | 100,84 | 30 000 000 | 252 978 | 30 252 978 | 0,45% | NOK |
| NO0013234518 | Elopak ASA 24/29 FRN | Oslo | 100 | 6,20 | 28-02-25 | 12 000 000 | 100,60 | 12 000 000 | 72 324 | 12 072 324 | 0,18% | NOK |
| NO0013388488 | Fana Spb 24/29 4,584% | Nordic ABM | 20 | 4,58 | | 8 000 000 | 99,05 | 8 000 000 | -75 758 | 7 924 242 | 0,12% | NOK |
| NO0013030114 | Felleskjøpet Agri SA 23/28 FRN | Nordic ABM | 100 | 6,92 | 06-01-25 | 7 000 000 | 102,13 | 7 000 000 | 148 911 | 7 148 911 | 0,11% | NOK |
| NO0013387308 | Gjensidige Forsikring ASA 24/54 ADJ | Oslo | 100 | 6,15 | 05-02-25 | 6 000 000 | 100,06 | 6 000 000 | 3 595 | 6 003 595 | 0,09% | NOK |
| NO0013035220 | Hafslund AS 23/28 FRN | Oslo | 50 | 5,69 | 17-01-25 | 14 000 000 | 101,01 | 14 000 000 | 141 463 | 14 141 463 | 0,21% | NOK |
| NO0012627118 | Helgeland Kraft AS 22/28 FRN | Nordic ABM | 100 | 5,93 | 24-02-25 | 46 000 000 | 101,29 | 46 126 540 | 464 592 | 46 591 132 | 0,69% | NOK |
| NO0012866690 | Jotun A/S 23/29 FRN | Unotert | 100 | 6,09 | 17-03-25 | 15 000 000 | 102,27 | 15 017 340 | 323 786 | 15 341 126 | 0,23% | NOK |
| NO0011097305 | Lerøy Seafood Group ASA 21/27 FRN | Oslo | 100 | 5,83 | 17-03-25 | 6 000 000 | 100,60 | 6 000 000 | 36 058 | 6 036 058 | 0,09% | NOK |
| NO0012899295 | Lerøy Seafood Group ASA 23/30 5,10% | Oslo | 100 | 5,10 | | 5 000 000 | 99,27 | 5 000 000 | -36 438 | 4 963 563 | 0,07% | NOK |
| NO0012899303 | Lerøy Seafood Group ASA 23/33 5,315% | Oslo | 100 | 5,32 | | 9 000 000 | 98,67 | 9 000 000 | -119 830 | 8 880 170 | 0,13% | NOK |
| NO0010911175 | Lyse AS 20/27 FRN | Oslo | 50 | 5,37 | 07-03-25 | 5 000 000 | 100,18 | 5 000 000 | 8 938 | 5 008 938 | 0,07% | NOK |
| NO0010911191 | Lyse AS 20/28 1,73% | Oslo | 50 | 1,73 | | 10 000 000 | 89,33 | 8 750 000 | 183 386 | 8 933 386 | 0,13% | NOK |
| NO0013017582 | Lyse AS 23/28 FRN | Oslo | 50 | 5,67 | 17-03-25 | 10 000 000 | 101,01 | 10 079 100 | 22 376 | 10 101 476 | 0,15% | NOK |
| NO0013220897 | Mowi ASA 24/29 FRN | Oslo | 100 | 5,83 | 03-02-25 | 18 000 000 | 100,27 | 18 000 000 | 49 403 | 18 049 403 | 0,27% | NOK |
| NO0013072991 | Nordea Eiendomskreditt AS 23/28 FRN | Oslo | 10 | 5,24 | 24-02-25 | 70 000 000 | 100,57 | 70 172 000 | 225 390 | 70 397 390 | 1,04% | NOK |
| NO0013389460 | Nordea Eiendomskreditt AS 24/29 FRN | Oslo | 10 | 5,12 | 07-02-25 | 60 000 000 | 99,89 | 60 000 000 | -64 548 | 59 935 452 | 0,88% | NOK |
| NO0013320739 | Nordkraft AS 24/30 FRN | Nordic ABM | 100 | 5,70 | 28-02-25 | 9 000 000 | 100,08 | 9 000 000 | 7 274 | 9 007 274 | 0,13% | NOK |
| NO0013320747 | Nordkraft AS 24/31 4,44% | Nordic ABM | 100 | 4,44 | | 7 000 000 | 96,76 | 7 000 000 | -226 844 | 6 773 156 | 0,10% | NOK |
| NO0012838301 | NorgesGruppen ASA 23/29 FRN | Oslo | 100 | 5,80 | 21-02-25 | 35 000 000 | 101,48 | 34 967 800 | 548 555 | 35 516 355 | 0,52% | NOK |
| XS1974922525 | Norsk Hydro ASA 19/29 2,00% | Dublin | 100 | 2,00 | | 1 526 000 | 95,53 | 14 947 563 | 2 224 514 | 17 172 077 | 0,25% | EUR |
| NO0012767252 | Norsk Hydro ASA 22/28 FRN | Oslo | 100 | 6,70 | 28-02-25 | 14 000 000 | 104,02 | 14 110 000 | 452 467 | 14 562 467 | 0,21% | NOK |
| NO0011115487 | Norske Tog AS 21/30 2,375% | Luxembourg | 50 | 2,38 | | 6 000 000 | 88,11 | 5 979 600 | -693 070 | 5 286 530 | 0,08% | NOK |
| NO0013133850 | OBOS BBL 24/29 FRN | Nordic ABM | 100 | 7,18 | 30-01-25 | 19 000 000 | 103,59 | 19 306 280 | 376 481 | 19 682 761 | 0,29% | NOK |
| NO0013389528 | OBOS BBL 24/30 FRN | Nordic ABM | 100 | 6,38 | 10-02-25 | 23 000 000 | 100,05 | 23 000 000 | 11 146 | 23 011 146 | 0,34% | NOK |
| NO0013119891 | OBOS Boligkreditt AS 24/29 FRN | Nordic ABM | 10 | 5,30 | 12-02-25 | 11 000 000 | 100,65 | 11 000 000 | 71 096 | 11 071 096 | 0,16% | NOK |
| NO0013393348 | OBOS-banken AS 24/29 FRN | Nordic ABM | 20 | 5,50 | 12-02-25 | 14 000 000 | 99,96 | 14 000 000 | -6 154 | 13 993 846 | 0,21% | NOK |
| NO0013177196 | OBOS-banken AS 24/34 FRN | Nordic ABM | 100 | 6,60 | 14-02-25 | 16 800 000 | 101,36 | 16 800 000 | 227 991 | 17 027 991 | 0,25% | NOK |

| | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| NO0011013708 | Orkla ASA 21/28 FRN | Oslo | 50 | 5,30 | 07-03-25 | 20 000 000 | 100,09 | 20 000 000 | 17 004 | 20 017 004 | 0,29% | NOK |
| NO0012738626 | Pareto Bank ASA 22/27 FRN | Nordic ABM | 20 | 6,98 | 28-01-25 | 10 000 000 | 103,42 | 10 000 000 | 342 137 | 10 342 137 | 0,15% | NOK |
| NO0012864489 | Pareto Bank ASA 23/28 FRN | Nordic ABM | 20 | 6,54 | 17-02-25 | 10 000 000 | 102,38 | 10 000 000 | 238 039 | 10 238 039 | 0,15% | NOK |
| NO0013019786 | Posten Bring AS 23/28 FRN | Oslo | 50 | 5,68 | 24-03-25 | 12 000 000 | 101,09 | 12 000 000 | 130 919 | 12 130 919 | 0,18% | NOK |
| NO0013363804 | Posten Bring AS 24/31 FRN | Oslo | 50 | 5,55 | 16-01-25 | 10 000 000 | 99,94 | 10 000 000 | -6 228 | 9 993 772 | 0,15% | NOK |
| XS2957471373 | Public Property Invest ASA 24/30 4,625% | Dublin | 100 | 4,63 | | 1 098 000 | 99,97 | 12 766 713 | 164 409 | 12 931 122 | 0,19% | EUR |
| NO0013134700 | Rogaland Spb 24/34 FRN | Nordic ABM | 100 | 6,60 | 24-02-25 | 18 000 000 | 101,35 | 18 000 000 | 242 885 | 18 242 885 | 0,27% | NOK |
| NO0013132993 | Rogaland Spb Boligkreditt AS 24/29 FRN | Nordic ABM | 10 | 5,27 | 05-03-25 | 30 000 000 | 100,57 | 30 000 000 | 171 153 | 30 171 153 | 0,44% | NOK |
| NO0013407106 | Romerike Spb 24/30 FRN | Nordic ABM | 20 | 5,63 | 18-03-25 | 15 000 000 | 100,46 | 15 000 000 | 69 183 | 15 069 183 | 0,22% | NOK |
| NO0010980683 | SalMar ASA 21/27 FRN | Oslo | 100 | 6,03 | 22-01-25 | 13 000 000 | 101,15 | 12 938 610 | 211 138 | 13 149 748 | 0,19% | NOK |
| NO0013019067 | Santander Consumer Bank AS 23/28 FRN | Nordic ABM | 20 | 6,10 | 18-03-25 | 7 000 000 | 102,12 | 7 000 000 | 148 320 | 7 148 320 | 0,11% | NOK |
| NO0012911306 | Schibsted ASA 23/28 FRN | Oslo | 100 | 6,17 | 10-02-25 | 5 000 000 | 102,03 | 5 000 000 | 101 257 | 5 101 257 | 0,08% | NOK |
| NO0012637372 | Skue Spb 22/27 FRN | Nordic ABM | 20 | 5,75 | 24-02-25 | 6 000 000 | 101,16 | 6 000 000 | 69 359 | 6 069 359 | 0,09% | NOK |
| NO0013121939 | Spb 1 Boligkreditt AS 24/29 FRN | Oslo | 10 | 5,21 | 19-03-25 | 10 000 000 | 100,49 | 10 000 000 | 49 416 | 10 049 416 | 0,15% | NOK |
| NO0013183699 | Spb 1 Boligkreditt AS 24/34 FRN | Nordic ABM | 100 | 6,58 | 21-03-25 | 20 000 000 | 101,63 | 20 000 000 | 326 760 | 20 326 760 | 0,30% | NOK |
| NO0011150492 | Spb 1 Næringskreditt AS 21/26 FRN | Nordic ABM | 10 | 4,99 | 12-02-25 | 6 000 000 | 99,84 | 5 998 500 | -7 897 | 5 990 603 | 0,09% | NOK |
| NO0013167213 | Spb 1 Ringerike Hadeland 24/34 FRN | Nordic ABM | 100 | 6,65 | 28-05-24 | 21 000 000 | 101,55 | 21 000 000 | 326 170 | 21 326 170 | 0,31% | NOK |
| NO0013152405 | Spb 1 SMN 24/34 FRN | Nordic ABM | 100 | 6,49 | 17-02-25 | 21 500 000 | 101,39 | 21 500 000 | 298 164 | 21 798 164 | 0,32% | NOK |
| NO0013178673 | Spb 1 Sogn og Fjord 24/34 FRN | Nordic ABM | 100 | 6,57 | 14-03-25 | 50 000 000 | 101,78 | 50 000 000 | 889 410 | 50 889 410 | 0,75% | NOK |
| NO0012703380 | Spb 1 Sør-Norge ASA 22/28 FRN | Nordic ABM | 20 | 5,90 | 10-02-25 | 60 000 000 | 101,70 | 60 862 800 | 156 894 | 61 019 694 | 0,90% | NOK |
| XS2579319513 | Spb 1 Sør-Norge ASA 23/27 3,75% | Luxembourg | 20 | 3,75 | | 2 925 000 | 102,38 | 31 199 085 | 4 079 157 | 35 278 242 | 0,52% | EUR |
| XS2671251127 | Spb 1 Sør-Norge ASA 23/28 4,875% | Luxembourg | 20 | 4,88 | | 859 000 | 105,58 | 9 878 277 | 805 880 | 10 684 157 | 0,16% | EUR |
| NO0012990680 | Spb 1 Sør-Norge ASA 23/29 FRN | Nordic ABM | 20 | 5,72 | 18-03-25 | 26 000 000 | 101,28 | 26 085 280 | 246 922 | 26 332 202 | 0,39% | NOK |
| NO0013150227 | Spb 1 Sør-Norge ASA 24/34 FRN | Nordic ABM | 100 | 6,50 | 14-02-25 | 35 000 000 | 101,39 | 35 000 000 | 485 597 | 35 485 597 | 0,52% | NOK |
| NO0013325456 | Spb 1 Sør-Norge ASA 24/35 FRN | Nordic ABM | 100 | 6,26 | 05-03-25 | 4 800 000 | 100,45 | 4 800 000 | 21 626 | 4 821 626 | 0,07% | NOK |
| NO0013161869 | Spb 1 Østfold Akershus 24/34 FRN | Nordic ABM | 100 | 6,60 | 24-02-25 | 16 800 000 | 101,36 | 16 800 000 | 228 220 | 17 028 220 | 0,25% | NOK |
| XS2308586911 | Spb 1 Østlandet 21/28 0,125% | Luxembourg | 20 | 0,13 | | 500 000 | 91,62 | 4 387 494 | 1 008 969 | 5 396 464 | 0,08% | EUR |
| NO0012702606 | Spb 1 Østlandet 22/27 FRN | Nordic ABM | 20 | 5,83 | 24-03-25 | 12 000 000 | 101,55 | 12 000 000 | 186 269 | 12 186 269 | 0,18% | NOK |
| XS2828914767 | Spb 1 Østlandet 24/29 3,625% | Luxembourg | 20 | 3,63 | | 2 485 000 | 102,42 | 28 690 661 | 1 290 576 | 29 981 237 | 0,44% | EUR |
| NO0013153411 | Spb 1 Østlandet 24/34 FRN | Nordic ABM | 100 | 6,49 | 16-02-25 | 14 100 000 | 101,39 | 14 100 000 | 195 540 | 14 295 540 | 0,21% | NOK |
| NO0012422916 | Spb Møre 22/28 FRN | Nordic ABM | 20 | 5,38 | 27-01-25 | 16 000 000 | 99,98 | 16 000 000 | -3 486 | 15 996 514 | 0,24% | NOK |
| NO0013330514 | Spb Sør 24/29 FRN | Nordic ABM | 20 | 5,43 | 13-03-25 | 35 000 000 | 100,00 | 35 000 000 | -1 407 | 34 998 593 | 0,52% | NOK |
| NO0011008401 | Spb Vest 21/27 FRN | Nordic ABM | 20 | 5,36 | 27-02-25 | 12 000 000 | 100,02 | 12 000 000 | 2 575 | 12 002 575 | 0,18% | NOK |
| NO0011130221 | Spb Vest 21/31 FRN | Nordic ABM | 100 | 5,68 | 21-01-25 | 10 000 000 | 99,60 | 9 831 900 | 128 552 | 9 960 452 | 0,15% | NOK |
| NO0013095653 | Spb Vest 23/28 FRN | Nordic ABM | 20 | 5,52 | 10-03-25 | 43 000 000 | 100,71 | 43 043 000 | 260 202 | 43 303 202 | 0,64% | NOK |
| NO0013320119 | Spb Vest 24/29 FRN | Nordic ABM | 20 | 5,66 | 27-02-25 | 14 000 000 | 100,38 | 14 000 000 | 53 899 | 14 053 899 | 0,21% | NOK |
| NO0013148957 | Spb Vest 24/34 FRN | Nordic ABM | 100 | 6,40 | 14-02-25 | 22 400 000 | 101,00 | 22 400 000 | 224 540 | 22 624 540 | 0,33% | NOK |
| NO0013229161 | Spb Vest 24/35 FRN | Nordic ABM | 100 | 6,35 | 17-02-25 | 13 200 000 | 100,76 | 13 200 000 | 99 973 | 13 299 973 | 0,20% | NOK |
| NO0012805748 | Spb Vest Boligkredit AS 23/28 FRN | Oslo | 10 | 5,15 | 17-03-25 | 8 000 000 | 100,38 | 8 000 000 | 30 674 | 8 030 674 | 0,12% | NOK |
| NO0012913906 | Spb Vest Boligkredit AS 23/28 FRN | Oslo | 10 | 5,18 | 17-03-25 | 86 000 000 | 100,52 | 86 180 700 | 269 028 | 86 449 728 | 1,27% | NOK |
| NO0012541442 | Statkraft AS 22/27 FRN | Oslo | 50 | 5,57 | 14-03-25 | 10 000 000 | 100,90 | 10 000 000 | 89 985 | 10 089 985 | 0,15% | NOK |
| NO0013256115 | Statkraft AS 24/34 4,50% | Oslo | 50 | 4,50 | | 12 000 000 | 97,31 | 12 000 000 | -323 262 | 11 676 738 | 0,17% | NOK |
| NO0011024341 | Statnett SF 21/28 2,025% | Oslo | 50 | 2,03 | | 28 000 000 | 91,90 | 25 412 870 | 319 900 | 25 732 770 | 0,38% | NOK |
| NO0013266759 | Statnett SF 24/29 FRN | Oslo | 50 | 5,35 | 28-03-25 | 46 000 000 | 100,13 | 46 010 080 | 50 934 | 46 061 014 | 0,68% | NOK |
| NO0012531740 | Storebrand Livsforsikring AS 22/52 FRN | Oslo | 100 | 7,30 | 27-02-25 | 2 000 000 | 102,71 | 2 036 200 | 18 000 | 2 054 200 | 0,03% | NOK |
| NO0012752932 | Storebrand Livsforsikring AS 22/53 ADJ | Oslo | 100 | 7,35 | 17-11-25 | 20 000 000 | 104,59 | 20 820 000 | 97 270 | 20 917 270 | 0,31% | NOK |
| NO0012752940 | Storebrand Livsforsikring AS 22/53 FRN | Oslo | 100 | 8,39 | 17-02-25 | 6 500 000 | 105,99 | 6 805 500 | 84 060 | 6 889 560 | 0,10% | NOK |
| NO0012863788 | Tine SA 23/28 FRN | Nordic ABM | 50 | 5,62 | 17-03-25 | 5 000 000 | 101,01 | 5 000 000 | 50 739 | 5 050 739 | 0,07% | NOK |
| NO0012832791 | Verd Boligkreditt AS 23/28 FRN | Nordic ABM | 10 | 5,25 | 07-02-25 | 30 000 000 | 100,51 | 30 000 000 | 153 126 | 30 153 126 | 0,44% | NOK |
| NO0013048694 | Verd Boligkreditt AS 23/28 FRN | Nordic ABM | 10 | 5,33 | 20-01-25 | 35 000 000 | 100,78 | 35 000 000 | 271 964 | 35 271 964 | 0,52% | NOK |
| NO0013261057 | Yara International ASA 24/29 FRN | Oslo | 100 | 5,64 | 20-03-25 | 16 000 000 | 100,18 | 16 000 000 | 28 624 | 16 028 624 | 0,24% | NOK |
| USR99000AT38 | Yara International ASA 7.378 11/14/32 | Dublin | 100 | 7,38 | | 341 000 | 108,64 | 3 505 378 | 699 770 | 4 205 147 | 0,06% | USD |
| NO0013251843 | Å Energi AS 24/29 FRN | Oslo | 50 | 5,49 | 05-03-25 | 14 000 000 | 100,08 | 13 976 760 | 34 952 | 14 011 712 | 0,21% | NOK |
| | | | | | | | | | | | **26,20%** | |
| **Island** | | | | | | | | | | | | |
| XS2792180197 | Islandsbanki 4 5/8 03/27/28 | Dublin | 100 | 4,63 | | 1 337 000 | 103,47 | 15 415 929 | 880 038 | 16 295 967 | 0,24% | EUR |
| XS2900360111 | Landsbankinn HF 24/28 FRN | Dublin | 20 | 4,35 | 13-03-25 | 13 000 000 | 100,07 | 13 431 600 | -43 768 | 13 387 832 | 0,20% | SEK |
| XS2679765037 | Landsbankinn HF 6 3/8 03/12/27 EMTN | Dublin | 100 | 6,38 | | 600 000 | 106,14 | 6 877 570 | 624 186 | 7 501 756 | 0,11% | EUR |
| XS2788435050 | Republic of Iceland 3 1/2 03/21/34 | London | 0 | 3,50 | | 926 000 | 104,38 | 10 526 482 | 860 005 | 11 386 487 | 0,17% | EUR |
| | | | | | | | | | | | **0,72%** | |
| **Finland** | | | | | | | | | | | | |
| XS2345315142 | Balder Finland OYJ 21/30 1,375% | Dublin | 100 | 1,38 | | 884 000 | 87,96 | 7 931 872 | 1 228 034 | 9 159 906 | 0,13% | EUR |
| XS2432565187 | Balder Finland OYJ 22/31 2,00% | Dublin | 100 | 2,00 | | 1 030 000 | 89,70 | 9 826 079 | 1 058 180 | 10 884 258 | 0,16% | EUR |
| XS2387052744 | Castellum Helsinki Finance 21/29 0,875% | Dublin | 100 | 0,88 | | 3 569 000 | 87,64 | 29 040 554 | 7 807 452 | 36 848 007 | 0,54% | EUR |
| XS2113885011 | Elenia Verkko OYJ 20/27 0,375% | London | 100 | 0,38 | | 1 315 000 | 94,78 | 12 957 007 | 1 725 281 | 14 682 288 | 0,22% | EUR |
| XS2695011978 | Elisa OYJ 23/29 4,00% | Luxembourg | 100 | 4,00 | | 1 181 000 | 103,53 | 13 491 618 | 911 460 | 14 403 078 | 0,21% | EUR |
| XS2950696869 | Fingrid OYJ 24/29 2,75% | Dublin | 50 | 2,75 | | 1 018 000 | 99,51 | 11 862 069 | 71 431 | 11 933 500 | 0,18% | EUR |
| XS2606264005 | Fortum OYJ 23/28 4,00% | Luxembourg | 100 | 4,00 | | 1 337 000 | 103,22 | 15 606 686 | 651 166 | 16 257 852 | 0,24% | EUR |
| XS2606261597 | Fortum OYJ 23/33 4,50% | Luxembourg | 100 | 4,50 | | 1 046 000 | 106,33 | 13 225 842 | -124 246 | 13 101 597 | 0,19% | EUR |
| FI4000578224 | Kesko OYJ 24/30 3,50% | Helsinki | 100 | 3,50 | | 2 773 000 | 99,60 | 32 242 061 | 293 818 | 32 535 879 | 0,48% | EUR |
| XS2345877497 | Kojamo OYJ 21/29 0,875% | Dublin | 100 | 0,88 | | 4 276 000 | 90,62 | 37 643 181 | 8 001 645 | 45 644 827 | 0,67% | EUR |
| XS2831536227 | Mandatum Life Insurance 24/39 ADJ | Dublin | 100 | 4,50 | 04-12-25 | 651 000 | 101,72 | 7 618 112 | 182 868 | 7 800 979 | 0,11% | EUR |
| XS2264692737 | Metso OYJ 20/28 0,875% | Luxembourg | 100 | 0,88 | | 800 000 | 92,91 | 8 461 404 | 294 697 | 8 756 101 | 0,13% | EUR |
| XS2560415965 | Metso OYJ 22/27 4,875% | Luxembourg | 100 | 4,88 | | 4 366 000 | 104,76 | 50 116 769 | 3 764 078 | 53 880 847 | 0,79% | EUR |
| XS2717378231 | Metso OYJ 23/30 4,375% | Luxembourg | 100 | 4,38 | | 2 825 000 | 104,52 | 34 015 634 | 768 847 | 34 784 481 | 0,51% | EUR |
| XS2598649254 | Neste OYJ 23/29 3,875% | Dublin | 50 | 3,88 | | 702 000 | 102,38 | 7 855 616 | 610 625 | 8 466 241 | 0,12% | EUR |
| XS2488809612 | Nokia OYJ 23/31 4,375% | Dublin | 100 | 4,38 | | 1 273 000 | 104,52 | 14 388 895 | 1 285 369 | 15 674 264 | 0,23% | EUR |
| NO0012697822 | Nordea Bank ABP 22/27 4,655% | Oslo | 20 | 4,66 | | 8 000 000 | 99,96 | 8 000 000 | -3 358 | 7 996 642 | 0,12% | NOK |
| NO0012697814 | Nordea Bank ABP 22/27 FRN | Oslo | 20 | 5,77 | 17-03-25 | 50 000 000 | 101,47 | 50 784 000 | -47 910 | 50 736 090 | 0,75% | NOK |
| NO0013339101 | Nordea Bank ABP 24/30 FRN | Oslo | 20 | 5,43 | 25-03-25 | 32 000 000 | 99,91 | 32 000 000 | -28 774 | 31 971 226 | 0,47% | NOK |
| NO0013405712 | Nordea Bank ABP 24/35 FRN | Oslo | 100 | 6,20 | 21-02-25 | 24 000 000 | 100,43 | 24 000 000 | 102 516 | 24 102 516 | 0,35% | NOK |
| XS2188664259 | SATO OYJ 20/30 2,45% | Dublin | 100 | 2,45 | | 1 800 000 | 88,63 | 18 598 166 | 194 462 | 18 792 629 | 0,28% | EUR |
| XS2463934864 | Teollisuuden Voima OYJ 22/27 2,625% | Luxembourg | 100 | 2,63 | | 300 000 | 99,25 | 2 816 918 | 690 554 | 3 507 472 | 0,05% | EUR |
| XS2671723661 | Teollisuuden Voima OYJ 23/29 FRN | Luxembourg | 100 | 4,73 | 23-01-25 | 16 000 000 | 102,28 | 15 521 600 | 1 319 465 | 16 841 065 | 0,25% | SEK |
| XS2625194225 | Teollisuuden Voima OYJ 23/30 4,75% | Luxembourg | 100 | 4,75 | | 3 636 000 | 106,25 | 41 958 158 | 3 552 813 | 45 510 970 | 0,67% | EUR |
| XS2823931824 | Teollisuuden Voima OYJ 24/31 4,25% | Luxembourg | 100 | 4,25 | | 830 000 | 102,88 | 9 692 041 | 366 643 | 10 058 683 | 0,15% | EUR |
| FI4000578216 | Tornator OYJ 24/31 3,75% | Helsinki | 100 | 3,75 | | 2 400 000 | 101,19 | 28 348 344 | 260 619 | 28 608 962 | 0,42% | EUR |
| XS2886143770 | UPM-Kymmene OYJ 24/34 3,375% | Dublin | 100 | 3,38 | | 1 192 000 | 99,48 | 13 807 252 | 161 188 | 13 968 440 | 0,21% | EUR |
| | | | | | | | | | | | **8,64%** | |
| **Danmark** | | | | | | | | | | | | |
| XS2776890902 | A.P. Møller - Mærsk A/S 24/32 3,75% | Luxembourg | 100 | 3,75 | | 1 522 000 | 103,36 | 17 327 008 | 1 204 370 | 18 531 379 | 0,27% | EUR |
| NO0013260349 | Aktieselskabet Schouw & Co 24/29 FRN | Oslo | 100 | 6,13 | 18-03-25 | 29 000 000 | 101,01 | 29 109 460 | 182 782 | 29 292 242 | 0,43% | NOK |
| XS2628785466 | Danfoss Finance II B.V. 23/29 4,125% | Luxembourg | 100 | 4,13 | | 1 270 000 | 104,43 | 15 028 855 | 594 408 | 15 623 263 | 0,23% | EUR |
| XS2826731932 | Danske Bank A/S 24/34 FRN | Dublin | 100 | 4,31 | 24-02-25 | 32 000 000 | 100,65 | 32 009 600 | 1 135 396 | 33 144 996 | 0,49% | SEK |
| XS2573569576 | Danske Bank A/S 23/31 4,125% | Dublin | 20 | 4,13 | | 1 009 000 | 105,12 | 10 563 397 | 1 931 471 | 12 494 869 | 0,18% | EUR |
| XS2764457664 | Danske Bank A/S 24/34 ADJ | Dublin | 100 | 4,63 | 14-05-25 | 2 800 000 | 103,94 | 32 045 116 | 2 238 580 | 34 283 696 | 0,50% | EUR |
| XS2941605409 | Danske Bank A/S 24/36 ADJ | Dublin | 100 | 3,75 | 19-11-25 | 723 000 | 99,62 | 8 474 047 | 10 388 | 8 484 435 | 0,12% | EUR |
| XS2832954270 | ISS Global A/S 24/29 3,875% | Luxembourg | 100 | 3,88 | | 1 162 000 | 102,41 | 13 215 974 | 801 710 | 14 017 684 | 0,21% | EUR |
| XS2109391214 | Jyske Bank A/S 20/31 ADJ | Dublin | 100 | 1,25 | 28-01-25 | 1 000 000 | 97,53 | 11 027 980 | 461 721 | 11 489 701 | 0,17% | EUR |
| XS2715957358 | Jyske Bank A/S 23/29 ADJ | Dublin | 20 | 4,88 | 10-11-25 | 2 750 000 | 105,48 | 32 602 000 | 1 568 698 | 34 170 698 | 0,50% | EUR |
| XS2754488851 | Jyske Bank A/S 24/35 ADJ | Dublin | 100 | 5,13 | 01-05-25 | 1 833 000 | 105,59 | 20 883 374 | 1 916 594 | 22 799 968 | 0,34% | EUR |
| NO0012724113 | Nykredit Realkredit A/S 22/32 FRN | København | 100 | 8,34 | 20-01-25 | 20 000 000 | 105,54 | 21 170 000 | -61 086 | 21 108 914 | 0,31% | NOK |
| XS2831524728 | Pandora A/S 24/30 3,875% | Dublin | 100 | 3,88 | | 1 421 000 | 102,07 | 16 207 510 | 878 269 | 17 085 779 | 0,25% | EUR |
| DK0030540638 | Spar Nord Bank A/S 24/30 ADJ | Dublin | 20 | 4,13 | 01-10-25 | 700 000 | 103,30 | 8 164 170 | 354 041 | 8 518 211 | 0,13% | EUR |
| | | | | | | | | | | | **4,14%** | |
| **Europa** | | | | | | | | | | | | |
| XS2850439642 | DSV Finance B.V. 24/29 3,50% | Dublin | 50 | 3,50 | | 1 095 000 | 102,50 | 12 381 205 | 840 227 | 13 221 432 | 0,19% | EUR |
| XS2932834604 | DSV Finance B.V. 24/30 3,25% | Dublin | 50 | 3,25 | | 1 375 000 | 101,07 | 16 265 197 | 105 918 | 16 371 114 | 0,24% | EUR |
| XS2704918478 | H&M Finance B.V. 23/31 4,875% | Dublin | 100 | 4,88 | | 1 863 000 | 107,18 | 21 577 048 | 1 944 805 | 23 521 853 | 0,35% | EUR |
| XS2676818482 | Securitas Treasury Ireland 23/29 4,375% | Dublin | 100 | 4,38 | | 2 000 000 | 104,43 | 23 049 270 | 1 553 587 | 24 602 857 | 0,36% | EUR |
| XS2771418097 | Securitas Treasury Ireland 24/30 3,875% | Dublin | 100 | 3,88 | | 960 000 | 102,43 | 10 876 645 | 707 114 | 11 583 759 | 0,17% | EUR |
| DE000A3L05X2 | Traton Finance Luxembourg 24/28 FRN | Luxembourg | 100 | 3,67 | 11-03-25 | 14 000 000 | 99,60 | 14 357 000 | -7 483 | 14 349 517 | 0,21% | SEK |
| DE000A3LTF59 | Traton Finance Luxembourg 24/29 FRN | Luxembourg | 100 | 4,79 | 20-01-25 | 22 000 000 | 102,00 | 22 066 000 | 1 027 303 | 23 093 303 | 0,34% | SEK |
| | | | | | | | | | | | **1,87%** | |
| **Derivater & Valutakontrakter** | | | | | | | | | | | | |
| | EUR, SEK & USD FX Forward 22/01/25 | | | | | | | | | 1 519 822 | 0,02% | |
| | EUR, SEK & USD FX Forward 19/02/25 | | | | | | | | | -8 420 475 | -0,12% | |
| | EUR, SEK & USD FX Forward 19/03/25 | | | | | | | | | -3 876 908 | -0,06% | |
| | IRS_EU6Mmi0_3100_290626 | | | | | | | | | 97 897 793 | 1,44% | |
| | IRS_EU_6M_-0_1890_150328 | | | | | | | | | 63 959 735 | 0,94% | |
| | IRS_NO_3M_3_2000_180428 | | | | | | | | | 49 277 474 | 0,73% | |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | IRS_NO_3M_3_2290_150228 | | | 299 044 776 | 4,40% |
| | IRS_NO_3M_3_2800_190428 | | | 49 442 262 | 0,73% |
| | IRS_NO_3M_3_3000_190428 | | | 74 219 378 | 1,09% |
| | IRS_NO_3M_3_3600_200428 | | | 74 365 684 | 1,10% |
| | IRS_NO_3M_3_4000_250428 | | | 59 594 031 | 0,88% |
| | IRS_NO_3M_3_7500_230429 | | | 708 744 829 | 10,44% |
| | IRS_NO_3M_3_8700_160431 | | | 25 297 869 | 0,37% |
| | IRS_NO_6M_3_6900_180629 | | | 498 530 894 | 7,34% |
| | IRS_NO_6M_3_7600_180630 | | | 449 720 658 | 6,62% |
| | IRS_NO_6M_3_9100_240428 | | | 747 161 945 | 11,00% |
| DE000F01NAE7 | EURO-BOBL Future Mar25 | | | -748 348 994 | -11,02% |
| DE000F01NAD9 | EURO-BUND Future Mar25 | | | -55 017 779 | -0,81% |
| | SEB Futures EUR | | | 7 615 042 | 0,11% |
| | SEB Futures NOK | | | 10 880 914 | 0,16% |
| | SEB Clearing NOK | | | 27 271 238 | 0,40% |
| | SEB Clearing EUR | | | 31 966 076 | 0,47% |
| | | | | | **36,24%** |
| **Sum verdipapirportefølje** | | **4 112 812 588** | **131 811 507** | **6 705 470 354** | **98,75%** |

VEDLEGG IV

**Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852**

**Produkt navn : ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE FO** **Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300S8FEGHQUUNE475**

**Med en bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**EUs taksonomi** er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

# MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

**Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?**

●● **Ja** ● X **Nei**

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:**
___ %

i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**
___ %

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 36,33 % bærekraftige investeringer

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et sosialt mål.

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

## I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å vurdere underliggende investeringer opp mot miljømessige, sosiale og styringsmessige (heretter forkortet til «ESG» som står for enviromental (miljø), social (sosiale faktorer) og governance (styring)) kriterier ved hjelp av en egenutviklet ESG-analysemetode og ved å investere i utstedere med god miljømessig, sosial og styringsmessig praksis.

Forvaltningteamet gjør følgende vurderinger i forbindelse med en investering;

Foretaksutstedere

I følge investeringsstrategien velges:

ESG-resultatene til en utsteder evalueres opp mot en kombinasjon av miljømessige, sosiale og styringsmessige faktorer, inkludert, men ikke begrenset til:

o Miljø: energieffektivitet, redusert utslipp av klimagasser (GHG), avfallshåndtering.

o Sosialt: respekt for menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, personalforvaltning (arbeidsmiljø, mangfold).

o Selskapstyring: styrets uavhengighet, lederlønninger, respekt for minoritetsaksjonærers rettigheter.

I tillegg til å undersøke utstedere basert på ESG-faktorer, benyttes utelukkelser også for utstedere som bryter med internasjonale normer og konvensjoner og/eller er aktive i kontroversielle sektorer. Kontroversielle sektorer og kriteriene for utelukkelse fremgår i sin helhet i Alfred Bergs retningslinjer for ansvarlig næringsliv ("RBC Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

Statlige utstedere

Basert på investeringsstrategien velges statlige utstedere ut fra deres miljømessige, sosiale og styringsmessige resultater. ESG-resultatene til hvert enkelt land vurderes ved hjelp av en egenutviklet ESG-analysemetode for statlig ESG som fokuserer på måling av offentlig innsats for å produsere og bevare ressurser, varer og tjenester med høye ESG-verdier i tråd med landets nivå for økonomisk utvikling. Dette omfatter evaluering av landet opp mot en kombinasjon av miljømessige, sosiale og styringsmessige faktorer, inkludert, men ikke begrenset til:

o Miljø: begrensning av klimaendringer, biologisk mangfold, energieffektivitet, jordressurser, forurensning

o Sosialt: livsbetingelser, økonomisk ulikhet, utdanning, sysselsetting, helseinfrastruktur, humankapital

o Styring: prinsipper for næringsliv, korrupsjon, demokratisk levesett, politisk stabilitet, sikkerhet

Obligasjon med et bærekraftig formål

Basert på investeringsstrategien velges emisjoner for å finansiere prosjekter som fremmer bærekraft. Dette inkluderer obligasjoner som finansierer prosjekter med positive miljømessige eller sosiale konsekvenser i tråd med prinsippene for miljøutstedelse (GBP) eller sosial utstedelse (SBP) fastsatt av International Capital Market Association (ICMA). Dersom kravene til GBP eller SBP er oppfylt, kan alle utstedere utstede obligasjoner med bærekraftige formål.

Alfred Berg Kapitalforvaltning er den del av BNP Paribas Asset Management og har antatt konsernets globale bærekraftsstrategi hvor vi legger stor vekt på å bekjempe klimaendringer. Gitt viktigheten av det statlige ansvaret for å håndtere klimaendringer, inneholder den interne metoden for statlig ESG derfor en ekstra scoringskomponent som registrerer et lands bidrag til netto null-utslippsmålene fastsatt i Parisavtalen. Denne ekstra scoringskomponenten gjenspeiler landenes forpliktelse om å oppnå fremtidige mål, vurdert ut fra deres nåværende politikk og deres eksponering for fysisk klimarisiko på sikt. Den måler landets tilpasning til temperaturmålet i Parisavtalen for å vurdere landets bidrag til arbeidet

for å bekjempe klimaendringer, kombinert med en vurdering av lover og retningslinjer for å håndtere klimaendringer.

Forvaltningsselskapet benytter også BNP Paribas konsernets rammeverk for høyrisikoland, som omfatter restriktive tiltak overfor visse land og/eller aktiviteter som anses for å være spesielt utsatt for hvitvasking og terrorfinansiering. I tillegg fremmer forvaltningsselskapet bedre miljømessige og sosiale resultater ved å samarbeide med utstedere og, der det er aktuelt, utøve stemmeretter i samsvar med Alfred Bergs retningslinjer for engasjement i utstedere som er regulert i Alfred Bergs retningslinjer for aktivt eierskap ("Stewardship Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

**Bærekraftsindikator** måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Det finansielle produktet har ikke en referanseindeks for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

***Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?***

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er 100,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 94,43 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers: 59,23, som sammenlignes med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers, som utgjør 52,01

- 36,33 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.
- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 4,32%

***... og sammenlignet med tidligere perioder?***

| Indikator | 2023* | 2024* | Kommentar |
|---|---|---|---|
| Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er | 100,0% | 100,0% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): | 94,1% | 94,4% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR. | 37,2% | 36,3% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: | 3,3% | 4,3% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |

** Angir snittverdi*

***Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?***

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

***På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?***

**Hovedsakelig negative påvirkninger** er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

*Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?*

For å kunne velge de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, sørger forvaltningsselskapet gjennom hele investeringsprosessen for at det finansielle produktet tar hensyn til indikatorer for negativ påvirkning som er relevante for investeringsstrategien. Dette gjøres gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i fovaltningsselskapets globale bærekraftsstrategi i investeringsprosessen (den globale bærekraftstrategien forkortes heretter "GSS"-Global Sustaiability Strategy, som er en strategi utviklet av BNP Paribas Asset Management og som er vedtatt av Alfred Berg. Informasjon om GSS kan finnes på Alfred Bergs hjemmeside). Mer informasjon finnes lenger ned i dette dokumentet og i RBC-retningslinjene, ESG-integreringsretningslinjene, forvaltningsretningslinjene og fremtidsvisjonen (energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst).

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere

negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvanltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen ved hjelp av de interne ESG-scorene, porteføljestrukturen og en ESG-profil som er forbedret sammenlignet med porteføljens investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt undersøkelser, porteføljer og forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosessen.

I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs dokument SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

*Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:*

Investeringsuniverset til det finansielle produktet undersøkes jevnlig for å identifisere utstedere som handler eller står i fare for å handle i strid med FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, herunder prinsippene og rettighetene fastsatt i de åtte kjernekonvensjonene i Den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet samt den internasjonale menneskerettighetsloven. Denne vurderingen foretas av BNPP AMs bærekraftssenter, basert på intern analyse og informasjon fra eksterne eksperter, og i samråd med BNP Paribas Groups corporate and social resposibility team. Dersom en utsteder begår alvorlige eller gjentatte brudd på noen av prinsippene, blir utstederen plassert på en "ekskluderingsliste" og vil ikke være tilgjengelig for investering. Eksisterende investeringer bør fjernes fra porteføljen i henhold til en intern prosedyre. Dersom en utsteder står i fare for å bryte noen av prinsippene, plasseres utstederen på en "overvåkingsliste".

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.*

*Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*

**Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?**

Produktet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i GSS, i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige påvirkninger forårsaket av utstedere.

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Alfred Berg har vedtatt BNP Paribas Asset Managements retningslinjer for ESG-integrasjon, som du finner via Alfred Bergs nettsider. Retningslinjene omtales nå som «ESG intergration guidelines». ESG intergration guidelines omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av

alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen. Dette gjøres ved hjelp av å anvende interne ESG-scorer og lage en porteføljestruktur som tar sikte på å ha en bedre ESG-profil sammenlignet med det relevante investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt det finansielle produktets portefølje og andre forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosesser. I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Tiltak for å håndtere eller dempe de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer avhenger av alvorlighetsgraden og vesentligheten til disse påvirkningene. Tiltakene styres av RBC-retningslinjene, retningslinjene for

ESG integration guidelines og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

- Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet og/eller miljøet

- Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige praksis og på den måten dempe mulige negative påvirkninger

- Ved aksjeinnehav: avstemming på årlige generalforsamlinger over foretak som porteføljen er investert i, for å fremme god styring og miljømessige og sosiale spørsmål

- Sikre at alle verdipapirer som er inkludert i porteføljen, har støtte i ESG-analyse

- Ta sikte på å forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle universet

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.

## Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

| Største investeringer | Sektor | % Eiendeler | Land |
|---|---|---|---|
| SPB VEST BOLIGKREDIT AS 23/28 FRN C COVD | Covered Bond | 1.8075 % | NO |
| DNB BOLIGKR AS 24/29 FRN SEK STEP C COVD | Financials | 1.7847 % | NO |
| NORDEA EIENDOMSKREDI AS 23/28 FRN C COVD | Covered Bond | 1.4877 % | NO |
| SVENSKA HANDELSBANKEN AB 23/34 ADJ C SUB | Subordinated | 1.3633 % | SE |

| | | | |
|---|---|---|---|
| METSO OYJ 22/27 4.875% C | Industrials | 1.3168 % | FI |
| STADSHYPOTEK AB 23/28 FRN C COVD | Covered Bond | 1.2493 % | SE |
| SWEDBANK AB 23/30 4.375% | Financials | 1.2145 % | SE |
| HELGELAND KRAFT AS 22/28 FRN | Utilities | 1.1543 % | NO |
| TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 23/30 4.75% C | Utilities | 1.1015 % | FI |
| SPB VEST 23/28 FRN | Financial | 1.0748 % | NO |
| KOJAMO OYJ 21/29 0.875% C | Real Estate | 1.0704 % | FI |
| LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 24/29 3.75% | Financials | 0.8908 % | SE |
| SEB AB 24/34 ADJ C SUB | Subordinated | 0.8885 % | SE |
| NORGESGRUPPEN ASA 23/29 FRN | Consumer Staples (Consumer Defensive) | 0.8805 % | NO |
| VERD BOLIGKREDITT AS 23/28 FRN C COVD | Financials | 0.8759 % | NO |

**Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?**

94,43% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

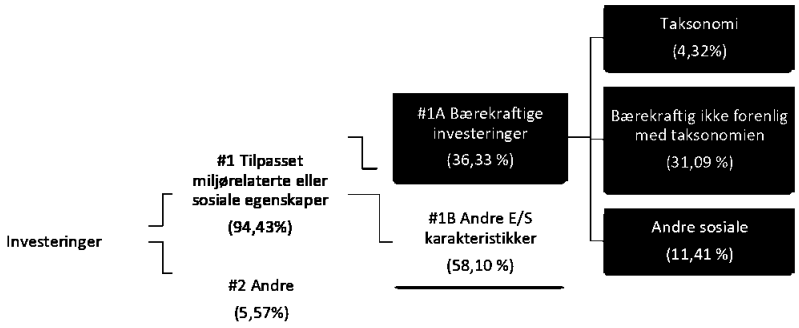
36,33 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

***Hvordan var fordelingen av eiendeler?***

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.




**#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

***I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?***

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Unspecified (29.62%)

Financials (27.46%)

Industrials (10.52%)

Real Estate (7.29%)

Utilities (6.42%)

Consumer Staples (Consumer Defensive) (6.24%)

Materials (2.7%)

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical) (2.43%)

Communication Services (1.66%)

Information Technology (1.54%)

Health Care (0.76%)

Energy (0.4%)

**I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?**

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere

oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

**Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?**

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

X Nei

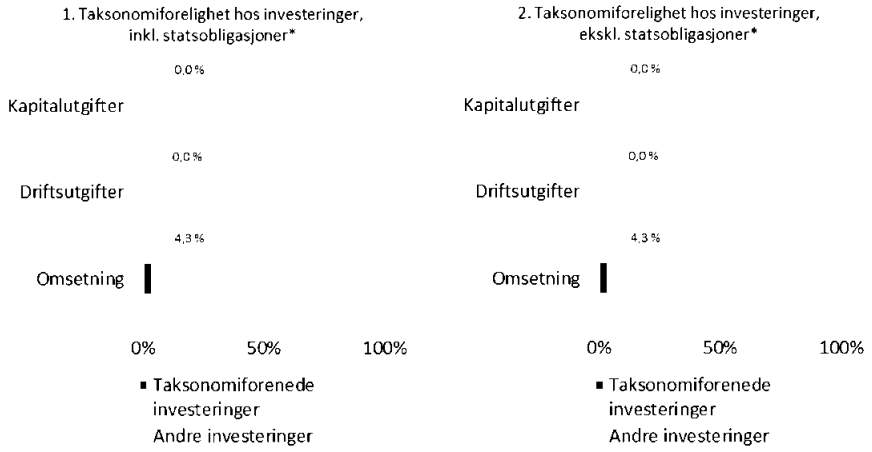
***Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.***

**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**Omstillings-aktiviteter** er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller $CO_2$-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.




Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **Omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **Investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer som det er investert i, og som er felevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **Driftsutgifter** (OpEx)gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretaket som det er investert i.

***I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.***

***Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?***

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

***Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?***

| Indikator | 2023* | 2024* |
|---|---|---|
| Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode: | 3,32% | 4,32% |

** Angir snittverdi*

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

**Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?**

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 31,09 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

**Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?**

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 11,41 % av det finansielle produktet.

**Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?**

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller

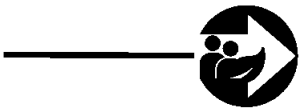
- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nøvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til market, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og

- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for eksludering av foretak involvert i kontroverser knyttet til menneske- eller arbeidstakerrettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse

foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.



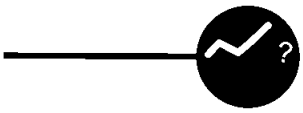
**Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?**

- Det finansielle produktet må overholde BNP Paribas regelverk for investeringer i kontroversielle land og RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knytte til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidskraft, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-retningslinjene. For mer informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

- Porteføljen til det finansielle produktet tar sikte på en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers.

I tillegg til punktene ovenfor har forvaltningsselskapet implementert en stemme- og engasjementspolicy som kan lastes ned på https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/.

- 36,33 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.



**Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?**

***Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?***

Det finansielle produktet mangler referanseverdi for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**Referanseverdien** indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?***

Ikke relevant.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?***

Ikke relevant.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?***

Ikke relevant.

# Alfred Berg Nordic High Yield

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2024 | 2023 |
|---|---|---|---|
| **PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER** | | | |
| Renteinntekter | | 460 978 533 | 435 053 536 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 194 915 921 | 3 602 787 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | -16 880 920 | 177 916 625 |
| Andre porteføljeinntekter | 8 | 3 884 502 | 4 437 986 |
| **Porteføljeresultat** | | **642 898 036** | **621 010 934** |
| **FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.** | | | |
| Forvaltningshonorar | 9 | -34 891 711 | -31 804 666 |
| Andre kostnader | | -150 829 | -109 185 |
| **Forvaltningsresultat** | | **-35 042 540** | **-31 913 851** |
| **Årsresultat** | | **607 855 496** | **589 097 083** |
| **DISPONERING AV ÅRSRESULTATET** | | | |
| Netto utdeling til andelseiere i året | | 76 552 611 | 2 678 808 |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | 468 000 613 | 300 000 384 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | 63 302 272 | 262 944 129 |
| **Sum disponert** | | **607 855 496** | **565 623 321** |

| BALANSE | | | |
|---|---|---|---|
| **EIENDELER** | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 10 | 4 490 225 966 | 4 557 809 162 |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter | 10 | 57 490 532 | 65 786 639 |
| Andre fordringer | | 15 047 240 | 65 780 633 |
| Bankinnskudd | | 446 795 378 | 558 598 184 |
| **SUM EIENDELER** | | **5 009 559 116** | **5 247 974 618** |
| **EGENKAPITAL** | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 3 767 558 604 | 4 019 463 346 |
| Overkurs/underkurs | | 891 495 164 | 937 045 739 |
| Opptjent egenkapital | | 299 871 400 | 236 569 129 |
| **Sum egenkapital** | **11, 12** | **4 958 925 168** | **5 193 078 213** |
| **GJELD** | | | |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | 1 188 413 | 250 410 |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 2 799 206 | 2 985 375 |
| Annen gjeld | | 46 646 329 | 51 660 619 |
| **Sum gjeld** | | **50 633 948** | **54 896 405** |
| **SUM EGENKAPITAL OG GJELD** | | **5 009 559 116** | **5 247 974 618** |

Oslo, 24.04.2025
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

# Noter

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

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2024. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

- *Tilordning anskaffelseskost*

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

- *Skatt*

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

- *Utdeling til andelseier*

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

**Note 2 Finansielle derivater**

Fondets plasseringer i finansielle derivater er oppført i note 10 porteføljeoversikter. Alfred Bergs rentefond benytter renteswapper og rentefutures for å effektivisere forvaltningen og for å gjøre nødvendige endringer i porteføljenes durasjon, når det ikke er relevante kredittpapirer tilgjengelige i markedet. Fondet benytter valuta-terminkontrakter til å sikre valutaeksponering i rentepapirer som ikke er denominert i norske kroner. Fondets plasseringer ved utgangen av 2024 er tilnærmet representative for fondets investeringer i løpet av året.

**Note 3 Effektiv rente**

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

**Note 4 Omløpshastighet**

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

Fondets omløpshastighet er 0,32.

**Note 5 Risiko**

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

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

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

**Note 6 Transaksjonskostnader**

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

Fondets transaksjonskostnader i 2024 var kr 99 045 for R (NOK) og kr 96 123 for I (NOK).

**Note 7 Godtgjørelser**

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2025, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 26 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 46 321 904, mens den variable godtgjørelsen var kr 16 184 709.

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

**Note 8 Andre porteføljeinntekter**

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

**Note 9 Forvaltningshonorar**

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

Prosentsatsen for fondet er 0,8 for R (NOK) og 0,5 for I (NOK)

**Note 10 Porteføljeoversikt**

Se vedlegg porteføljeoversikt.

**Note 11 Egenkapital**

| | R (NOK) | I (NOK) | Sum |
|---|---|---|---|
| Egenkapital 1.1 | | | 5 193 078 213 |
| Tegninger | 1 559 478 552 | 1 335 029 521 | 2 894 508 074 |
| Innløsninger | -1 860 235 975 | -1 408 280 027 | -3 268 516 002 |
| Utdeling til andelseiere | | | -468 000 613 |
| Årets resultat | | | 607 855 496 |
| **Egenkapital 31.12** | | | **4 958 925 168** |

**Note 12 Antall andeler og innløsningskurs**

| | Klasse | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|---|---|---|---|
| Antall andeler per 31.12 | R (NOK) | 20 563 946 | 22 735 378 | 18 606 832 |
| Antall andeler per 31.12 | I (NOK) | 17 111 640 | 17 459 256 | 12 182 799 |
| Innløsningskurs per 31.12 | R (NOK) | 122,37 | 120,66 | 113,02 |
| Innløsningskurs per 31.12 | I (NOK) | 142,71 | 140,30 | 131,03 |

**Alfred Berg Høyrente**

| ISIN | Verdipapir | Notert | Risiko klasse % | Eff. rente | Neste Rentereg. | Antall | Markedskurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markedsverdi inkl. renter | Andel i % | Valuta |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Finans** | | | | | | | | | | | | |
| NO0013162743 | Advanzia Bank 24/34 FRN | Nordic ABM | 100 | 9,65 | 28-02-25 | 450 000 | 104,25 | 5 112 882 | 413 457 | 5 526 339 | 0,11% | EUR |
| XS2125141445 | Arion Banki HF 20/PERP ADJ | Luxembourg | 100 | 6,25 | 26-02-25 | 400 000 | 99,86 | 4 066 696 | 467 406 | 4 534 101 | 0,09% | USD |
| NO0013138966 | B2 Impact ASA 24/28 FRN | Oslo | 100 | 8,05 | 30-01-25 | 1 730 000 | 104,47 | 19 759 887 | 1 530 398 | 21 290 285 | 0,43% | EUR |
| NO0013330522 | B2 Impact ASA 24/29 FRN | Oslo | 100 | 6,76 | 18-03-25 | 8 000 000 | 101,13 | 94 678 024 | 622 986 | 95 301 009 | 1,94% | EUR |
| NO0011134405 | Cidron Romanov LTD 21/26 FRN | Oslo | 100 | 14,02 | 30-06-25 | 33 271 345 | 101,83 | 29 460 592 | 4 420 727 | 33 881 319 | 0,69% | NOK |
| XS2343014119 | Danske Bank A/S 21/PERP ADJ | Dublin | 100 | 4,38 | 18-05-25 | 3 100 000 | 97,46 | 28 395 129 | 5 900 419 | 34 295 547 | 0,70% | USD |
| NO0013167114 | DNB Bank ASA 24/PERP ADJ | Oslo | 100 | 5,89 | 27-08-25 | 54 000 000 | 103,83 | 54 545 400 | 3 153 790 | 57 699 190 | 1,18% | SEK |
| NO0013167122 | DNB Bank ASA 24/PERP FRN | Oslo | 100 | 5,68 | 27-02-25 | 30 000 000 | 102,73 | 30 303 000 | 1 411 959 | 31 714 959 | 0,65% | SEK |
| SE0023467089 | Goldcup 101357 AB 24/29 FRN | Stockholm | 100 | 7,70 | 11-03-25 | 2 600 000 | 102,29 | 29 544 446 | 1 785 713 | 31 330 159 | 0,64% | EUR |
| XS2034925375 | Intrum AB 19/26 3,50% | Luxembourg | 100 | 3,50 | | 2 900 000 | 71,67 | 27 479 508 | -2 996 532 | 24 482 976 | 0,50% | EUR |
| XS2211136168 | Intrum AB 20/25 4,875% | Luxembourg | 100 | 4,88 | | 750 000 | 72,25 | 7 718 939 | -1 335 597 | 6 383 342 | 0,13% | EUR |
| XS2566291865 | Intrum AB 22/28 9,25% | Luxembourg | 100 | 9,25 | | 2 050 000 | 72,50 | 20 100 974 | -2 592 800 | 17 508 174 | 0,36% | EUR |
| NO0012662362 | Kistefos AS 22/26 FRN | Nordic ABM | 100 | 10,43 | 10-03-25 | 22 100 000 | 103,50 | 22 200 653 | 672 847 | 22 873 500 | 0,47% | NOK |
| NO0012813080 | Kistefos AS 23/27 FRN | Nordic ABM | 100 | 10,18 | 27-01-25 | 12 900 000 | 104,25 | 13 319 250 | 129 000 | 13 448 250 | 0,27% | NOK |
| NO0013008771 | Kistefos AS 23/28 FRN | Nordic ABM | 100 | 9,67 | 13-03-25 | 37 800 000 | 102,88 | 37 890 433 | 996 317 | 38 886 750 | 0,79% | NOK |
| SE0021512290 | Klarna Holding AB 24/PERP FRN | Stockholm | 100 | 12,34 | 03-02-25 | 36 000 000 | 110,56 | 37 547 757 | 3 412 996 | 40 960 753 | 0,84% | SEK |
| NO0012839572 | Kredinor AS 23/27 FRN | Oslo | 100 | 11,70 | 24-02-25 | 56 250 000 | 102,16 | 56 905 972 | 556 919 | 57 462 891 | 1,17% | NOK |
| NO0012903444 | Kruk S.A. 23/28 FRN | Stockholm | 100 | 9,53 | 10-02-25 | 2 700 000 | 108,25 | 31 593 240 | 2 837 047 | 34 430 287 | 0,70% | EUR |
| NO0011037327 | Multitude Capital 21/PERP FRN | Stockholm | 150 | 11,84 | 03-03-25 | 2 920 000 | 100,00 | 29 585 236 | 4 812 446 | 34 397 682 | 0,70% | EUR |
| NO0013259747 | Multitude Capital 24/28 FRN | Stockholm | 150 | 9,52 | 27-03-25 | 2 860 000 | 99,50 | 31 749 766 | 1 773 815 | 33 523 581 | 0,68% | EUR |
| US65559D2D05 | Nordea Bank ABP 21/PERP 3,75% | Dublin | 100 | 3,75 | | 3 100 000 | 86,88 | 26 982 648 | 3 588 630 | 30 571 278 | 0,62% | USD |
| NO0010981301 | Nordea Eiendomskreditt AS 21/26 FRN | Oslo | 10 | 6,18 | 18-03-25 | 28 000 000 | 101,53 | 28 713 026 | -284 912 | 28 428 114 | 0,58% | NOK |
| SE0017084650 | Storskogen Group AB 21/25 FRN | Stockholm | 100 | 5,55 | 03-03-25 | 13 750 000 | 100,84 | 12 412 659 | 1 855 973 | 14 268 632 | 0,29% | SEK |
| SE0020358026 | Storskogen Group AB 23/27 FRN | Stockholm | 100 | 9,41 | 24-03-25 | 73 750 000 | 105,88 | 76 649 340 | 3 705 682 | 80 355 022 | 1,64% | SEK |
| SE0023111786 | Storskogen Group AB 24/28 FRN | Stockholm | 100 | 6,34 | 03-04-25 | 52 500 000 | 100,98 | 54 747 000 | -189 168 | 54 557 832 | 1,11% | SEK |
| XS2377291963 | Swedbank AB 21/PERP ADJ | Dublin | 100 | 4,00 | 17-03-25 | 4 000 000 | 87,58 | 31 554 457 | 8 213 980 | 39 768 437 | 0,81% | USD |
| XS2759983385 | Swedbank AB 24/PERP 7,75% | Dublin | 100 | 7,75 | | 2 000 000 | 103,24 | 20 716 914 | 2 721 774 | 23 438 688 | 0,48% | USD |
| | | | | | | | | | | | **18,60%** | |
| **Forbruksvarer** | | | | | | | | | | | | |
| NO0013152389 | Airswift Global AS 24/29 10,00% | Oslo | 100 | 10,00 | | 8 600 000 | 102,50 | 91 439 621 | 8 624 733 | 100 064 354 | 2,04% | USD |
| XS2842976289 | Assemblin Caverion AB 24/31 FRN | Unotert | 150 | 6,74 | 05-01-25 | 3 761 000 | 100,13 | 43 075 272 | 1 285 065 | 44 360 337 | 0,91% | EUR |
| SE0023114327 | First Camp Group AB 24/29 FRN | Stockholm | 100 | 7,71 | 24-01-25 | 47 500 000 | 101,53 | 49 171 166 | 456 538 | 49 627 704 | 1,01% | SEK |
| NO0012526187 | Greenbit Energy AS 22/25 FRN | ols | 100 | 15,70 | 27-02-25 | 25 000 000 | 67,25 | 24 250 000 | -7 437 500 | 16 812 500 | 0,34% | NOK |
| DK0030466131 | PWT Holding A/S IN 200420 | Unotert | 100 | 0,00 | | 23 000 000 | 0,00 | 440 566 | -440 566 | 0 | 0,00% | DKK |
| DK0030513908 | PWT UDT AKTIV | Unotert | 100 | 0,00 | | 16 426 370 | 0,00 | 0 | 0 | 0 | 0,00% | DKK |
| | | | | | | | | | | | **4,30%** | |
| **Industri** | | | | | | | | | | | | |
| NO0010923220 | Aker Horizons ASA 21/25 FRN | Oslo | 100 | 7,95 | 17-02-25 | 15 000 000 | 100,20 | 14 612 643 | 417 357 | 15 030 000 | 0,31% | NOK |
| SE0016276398 | BewiASA 21/26 FRN | Stockholm | 100 | 6,08 | 03-03-25 | 900 000 | 99,33 | 10 536 632 | -5 223 | 10 531 409 | 0,21% | EUR |
| SE0017084478 | Caybon Holding AB 21/27 FRN | Stockholm | 100 | 10,00 | 03-03-25 | 14 226 255 | 86,00 | 13 381 530 | -790 924 | 12 590 606 | 0,26% | SEK |
| SE0021923562 | Caybon Holding AB 24/27 10,00% | Stockholm | 100 | 10,00 | | 12 425 652 | 96,00 | 12 206 522 | 69 227 | 12 275 749 | 0,25% | SEK |
| SE0022241444 | Caybondhold AK PR | Unotert | | | | 13 325 954 | 0,01 | 0 | 137 137 | 137 137 | 0,00% | SEK |
| SE0023260674 | Circular Tire Services AB 24/29 FRN | Stockholm | 100 | 7,86 | 26-02-25 | 21 250 000 | 102,25 | 21 424 250 | 936 163 | 22 360 413 | 0,46% | SEK |
| DK0030541289 | European Energy A/S 24/27 FRN | København | 100 | 6,81 | 04-02-25 | 5 700 000 | 99,27 | 67 486 570 | -829 613 | 66 656 957 | 1,36% | EUR |
| NO0013219477 | Fertiberia Corporation 24/28 FRN | Oslo | 100 | 8,30 | 10-02-25 | 7 200 000 | 102,38 | 84 416 527 | 2 414 590 | 86 831 117 | 1,77% | EUR |
| SE0016275820 | Force BidCo A/S 21/26 FRN | Stockholm | 100 | 9,49 | 06-01-25 | 3 500 000 | 97,77 | 36 579 955 | 3 731 998 | 40 311 952 | 0,82% | EUR |
| NO0013107474 | Grøntvedt AS 24/27 FRN | Oslo | 100 | 12,71 | 13-01-25 | 32 500 000 | 96,63 | 32 500 000 | -1 096 875 | 31 403 125 | 0,64% | NOK |
| ICEBEARSHRS0 | Icebear shares | Unotert | | | | 16 287 | 1,00 | 0 | 191 862 | 191 862 | 0,00% | EUR |
| NO0010891872 | IceBear Steenwijk 20/26 FRN | Oslo | 100 | 0,00 | 07-03-25 | 1 479 296 | 10,50 | 13 269 791 | -11 440 034 | 1 829 757 | 0,04% | EUR |
| NO0013168179 | IceBear Steenwijk B.V 23/25 9,00% | Unotert | 100 | 9,00 | | 972 524 | 93,00 | 10 469 966 | 184 514 | 10 654 480 | 0,22% | EUR |
| NO0013014571 | IceBear Steenwijk B.V 23/25 9,00% | 0 | 100 | 9,00 | | 731 854 | 93,00 | 7 441 190 | 576 631 | 8 017 821 | 0,16% | EUR |
| NO0013429951 | IceBear Steenwijk NO0010891872 IN 09 | Unotert | | | | 49 565 | 10,50 | 0 | 61 307 | 61 307 | 0,00% | EUR |
| NO0013338350 | IceBear Steenwijk NO0013014571 IN 13 | Unotert | | | | 16 467 | 93,00 | 0 | 180 404 | 180 404 | 0,00% | EUR |
| NO0013434035 | IceBear Steenwijk NO0013014571 IN 13 | Unotert | | | | 16 467 | 93,00 | 0 | 180 404 | 180 404 | 0,00% | EUR |
| NO0013338368 | IceBear Steenwijk NO0013168179 IN 13 | Unotert | | | | 15 858 | 93,00 | 0 | 173 732 | 173 732 | 0,00% | EUR |
| NO0013434050 | IceBear Steenwijk NO0013168179 IN 13 | Unotert | | | | 21 881 | 93,00 | 0 | 239 717 | 239 717 | 0,00% | EUR |
| SE0021923836 | Keyto Group AB 24/29 FRN | New York | 100 | 8,04 | 10-02-25 | 55 000 000 | 102,00 | 55 649 000 | 2 083 510 | 57 732 510 | 1,18% | SEK |
| NO0013260943 | Kongsberg Auto ASA 24/28 FRN | Oslo | 150 | 7,98 | 24-03-25 | 4 000 000 | 98,00 | 45 982 400 | 195 592 | 46 177 992 | 0,94% | EUR |
| NO0013418806 | Magellan BidCo 2 S 24/29 FRN | Oslo | 100 | 7,87 | 19-03-25 | 3 800 000 | 102,34 | 44 524 910 | 1 288 635 | 45 813 545 | 0,93% | EUR |
| FI4000548896 | Purmo Group OYJ 23/99 9,50% | Helsinki | 100 | 9,50 | | 2 140 000 | 100,50 | 23 557 305 | 1 778 156 | 25 335 461 | 0,52% | EUR |
| NO0013030205 | Remarkable Invest AS 23/27 FRN | Oslo | 100 | 11,71 | 13-01-25 | 18 200 000 | 103,00 | 18 200 000 | 546 000 | 18 746 000 | 0,38% | NOK |
| SE0021628237 | Sanolium AB 24/29 FRN | Stockholm | 100 | 6,55 | 17-03-25 | 20 000 000 | 102,63 | 20 382 326 | 739 952 | 21 122 278 | 0,43% | SEK |
| NO0013144964 | Scatec ASA 24/28 FRN | Oslo | 100 | 8,96 | 07-02-25 | 31 000 000 | 103,44 | 31 070 278 | 995 236 | 32 065 513 | 0,65% | NOK |
| NO0013209213 | Solis Bond Compan NO0010914914 IN 0 | Unotert | 100 | 0,00 | | 91 877 | 0,00 | 0 | 0 | 0 | 0,00% | EUR |
| NO0013302430 | Solis Bond Compan NO0010914914 IN 0 | Unotert | 100 | 0,00 | | 184 861 | 0,00 | 0 | 0 | 0 | 0,00% | EUR |
| NO0010914914 | Solis Bond Company 21/24 FRN | Oslo | 100 | 9,74 | 06-01-25 | 7 038 000 | 34,00 | 72 147 214 | -43 958 377 | 28 188 837 | 0,58% | EUR |
| SE0016844617 | ViaCon Group AB 21/25 FRN | Stockholm | 100 | 9,31 | 04-02-25 | 4 300 000 | 76,50 | 42 005 930 | -3 255 291 | 38 750 639 | 0,79% | EUR |
| SE0012676138 | Viaplay Group AB 20/28 FRN | Stockholm | 100 | 6,29 | 26-03-25 | 18 020 000 | 69,00 | 17 402 568 | -4 606 944 | 12 795 624 | 0,26% | SEK |
| SE0013104957 | Viaplay Group AB 22/28 FRN | Stockholm | 100 | 6,36 | 24-02-25 | 9 540 000 | 69,00 | 9 076 063 | -2 301 910 | 6 774 154 | 0,14% | SEK |
| SE0018742488 | ZetaDisplay AB 23/26 FRN | Stockholm | 100 | 10,47 | 17-02-25 | 12 500 000 | 101,50 | 12 196 018 | 860 688 | 13 056 706 | 0,27% | SEK |
| NO0012928185 | Ziton A/S 23/28 FRN | Oslo | 100 | 9,38 | 10-03-25 | 5 067 201 | 104,38 | 60 456 376 | 1 847 290 | 62 303 665 | 1,27% | EUR |
| | | | | | | | | | | | **14,87%** | |
| **Oljeservice** | | | | | | | | | | | | |
| USG1467FAA15 | Borr IHC Limited 23/28 10,00% | Tise | 150 | 10,00 | | 1 350 000 | 100,38 | 14 727 543 | 654 585 | 15 382 127 | 0,31% | USD |
| US100018AA89 | Borr IHC Limited 23/28 10,00% | Tise | 150 | 10,00 | | 4 050 000 | 100,38 | 44 313 928 | 1 832 454 | 46 146 382 | 0,94% | USD |
| NO0012753666 | Dof Subsea AS 23/27 FRN | 0 | 100 | 6,70 | 31-03-25 | 14 350 291 | 98,88 | 2 063 538 | 12 125 312 | 14 188 850 | 0,29% | NOK |
| NO0013247635 | Excellence Logging PLC 24/29 11,50% | Oslo | 100 | 11,50 | | 4 625 000 | 99,25 | 49 181 788 | 2 925 604 | 52 107 391 | 1,06% | USD |
| NO0010590441 | Havila Shipping ASA 10/20 ADJ | Oslo | 100 | 8,45 | 02-01-25 | 3 083 343 | 40,50 | 1 725 592 | -476 900 | 1 248 692 | 0,03% | NOK |
| NO0013063495 | HMH Holding B.V. 23/26 9,99167% | Oslo | 100 | 9,88 | | 4 420 000 | 103,75 | 49 432 597 | 2 623 003 | 52 055 600 | 1,06% | USD |
| NO0010863236 | IOG PLC 19/24 FRN | Oslo | 100 | 12,35 | 20-03-25 | 8 263 701 | 1,50 | 79 349 171 | -77 888 963 | 1 460 208 | 0,03% | EUR |
| NO0013035915 | IOG PLC NO0010863236 IN 041023 | Unotert | 100 | | | 310 678 | 1,50 | 0 | 54 897 | 54 897 | 0,00% | EUR |
| NO0013187914 | IOG PLC NO0010863236 IN 200324 | Unotert | 100 | | | 315 905 | 1,50 | 0 | 55 821 | 55 821 | 0,00% | EUR |
| NO0013267344 | IOG PLC NO0010863236 IN 200624 | Unotert | 100 | | | 319 139 | 1,50 | 0 | 56 392 | 56 392 | 0,00% | EUR |
| NO0013034405 | IOG PLC NO0010863236 IN 200923 | Unotert | 100 | | | 288 670 | 1,50 | 0 | 51 008 | 51 008 | 0,00% | EUR |
| NO0013353235 | IOG PLC NO0010863236 IN 200924 | Unotert | 100 | | | 314 124 | 0,00 | 0 | 0 | 0 | 0,00% | EUR |
| NO0013106682 | IOG PLC NO0010863236 IN 201223 | Unotert | 100 | | | 315 082 | 1,50 | 0 | 55 675 | 55 675 | 0,00% | EUR |
| NO0013446625 | IOG PLC NO0010863236 IN 201224 | Unotert | 100 | | | 270 677 | 1,50 | 0 | 47 829 | 47 829 | 0,00% | EUR |
| NO0013276410 | Lime Petroleum Holding AS 24/27 FRN | New York | 100 | 13,94 | 17-01-25 | 87 500 000 | 100,50 | 87 500 000 | 437 500 | 87 937 500 | 1,79% | NOK |
| NO0012921172 | Odfjell Rig III LTD 23/28 9,25% | Oslo | 100 | 9,25 | | 6 968 192 | 105,42 | 75 898 648 | 7 486 074 | 83 384 721 | 1,70% | USD |
| NO0013326090 | Odfjell Technology LTD 24/28 FRN | Oslo | 100 | 8,17 | 16-03-25 | 43 750 000 | 101,19 | 43 750 000 | 519 531 | 44 269 531 | 0,90% | NOK |
| NO0013009282 | Okea ASA 23/26 9,125% | Oslo | 100 | 9,13 | | 2 560 000 | 103,00 | 26 980 096 | 2 951 803 | 29 931 899 | 0,61% | USD |
| NO0012535816 | Pandion Energy AS 22/26 9,75% | New York | 100 | 9,75 | | 3 050 000 | 101,13 | 29 516 993 | 5 498 008 | 35 015 001 | 0,71% | USD |
| | | | | | | | | | | | **9,46%** | |
| **Eiendom** | | | | | | | | | | | | |
| NO0012701269 | Bulk Infrastructure AS 22/26 FRN | Oslo | 100 | 11,17 | 17-03-25 | 34 000 000 | 104,24 | 35 653 579 | -211 044 | 35 442 535 | 0,72% | NOK |
| NO0013013219 | Bulk Infrastructure AS 23/28 FRN | Oslo | 100 | 10,43 | 21-03-25 | 74 500 000 | 105,19 | 74 700 396 | 3 664 292 | 78 364 688 | 1,60% | NOK |
| XS2380124227 | Castellum AB 21/PERP ADJ | Dublin | 100 | 3,13 | 02-03-25 | 5 300 000 | 95,88 | 45 960 264 | 13 898 842 | 59 859 106 | 1,22% | EUR |
| SE0021921665 | Cibus Nordic Real Estate AB 24/28 FRN | Stockholm | 100 | 7,28 | 02-04-25 | 1 800 000 | 104,13 | 20 834 640 | 1 244 212 | 22 078 852 | 0,45% | EUR |
| XS2347397437 | Citycon OYJ 21/PERP 3,625% | Dublin | 100 | 3,63 | | 687 000 | 90,50 | 6 438 575 | 885 526 | 7 324 100 | 0,15% | EUR |
| XS2830463118 | Citycon OYJ 24/PERP 7,875% | Dublin | 100 | 7,88 | | 2 400 000 | 97,40 | 22 865 103 | 4 672 483 | 27 537 586 | 0,56% | EUR |
| XS2956850189 | Citycon Treasury B.V 24/30 5,00% | Dublin | 100 | 5,00 | | 720 000 | 100,58 | 8 312 423 | 218 294 | 8 530 717 | 0,17% | EUR |
| XS2305362951 | Fastighets AB Balder 21/81 ADJ | Dublin | 100 | 2,87 | 02-06-25 | 1 500 000 | 97,30 | 13 277 248 | 3 915 808 | 17 193 056 | 0,35% | EUR |
| SE0012455111 | Heimstaden AB 19/PERP FRN | Stockholm | 100 | 8,96 | 13-01-25 | 2 500 000 | 73,33 | 1 179 595 | 707 088 | 1 886 683 | 0,04% | SEK |
| SE0015657903 | Heimstaden AB 21/26 4,25% | Stockholm | 150 | 4,25 | | 2 400 000 | 95,25 | 20 450 440 | 6 478 869 | 26 929 309 | 0,55% | EUR |
| SE0016589105 | Heimstaden AB 21/27 4,375% | Stockholm | 150 | 4,38 | | 4 100 000 | 91,63 | 26 412 473 | 17 840 945 | 44 253 418 | 0,90% | EUR |
| SE0016278352 | Heimstaden AB 21/PERP ADJ | Stockholm | 150 | 6,75 | 15-01-25 | 3 100 000 | 72,50 | 13 370 368 | 13 105 406 | 26 475 775 | 0,54% | EUR |
| XS2125121769 | Heimstaden Bostad AB 20/PERP ADJ | Dublin | 100 | 3,38 | 15-04-25 | 1 500 000 | 97,13 | 6 936 228 | 10 225 905 | 17 162 133 | 0,35% | EUR |
| XS2357357768 | Heimstaden Bostad AB 21/PERP ADJ | Dublin | 100 | 3,00 | 29-01-25 | 1 100 000 | 91,75 | 4 189 936 | 7 698 699 | 11 888 634 | 0,24% | EUR |
| XS2397251807 | Heimstaden Bostad AB 21/PERP ADJ | Dublin | 100 | 3,63 | 13-01-25 | 500 000 | 96,13 | 2 193 508 | 3 468 303 | 5 661 811 | 0,12% | EUR |
| XS2294155739 | Heimstaden Bostad AB 21/PERP ADJ | Luxembourg | 100 | 2,63 | 01-05-25 | 1 000 000 | 92,50 | 5 168 324 | 5 728 268 | 10 896 593 | 0,22% | EUR |
| XS2930588657 | Heimstaden Bostad AB 24/PERP ADJ | Dublin | 100 | 6,25 | 04-03-25 | 1 822 000 | 100,56 | 21 217 446 | 366 627 | 21 584 074 | 0,44% | EUR |
| SE0022421756 | Kustom BidCo AB 24/28 FRN | New York | 100 | 8,56 | 11-01-25 | 40 000 000 | 100,88 | 39 959 845 | 1 566 398 | 41 526 243 | 0,85% | SEK |
| FI4000541685 | PHM Group Holding OYJ 22/26 FRN | Helsinki | 150 | 10,37 | 19-03-25 | 8 650 000 | 102,75 | 98 884 497 | 5 815 559 | 104 700 056 | 2,14% | EUR |

| | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| XS2848791989 | Project Grand (UK) PLC 4/29 9,00% | Tise | 150 | 9,00 | | 2 500 000 | 105,38 | 28 504 750 | 2 529 334 | 31 034 084 | 0,63% | EUR |
| SE0015960802 | Studentbostäder i Sverige AB 21/26 FRN | Stockholm | 150 | 10,00 | | 4 687 500 | 111,17 | 3 685 516 | 1 677 060 | 5 362 576 | 0,11% | SEK |
| FI4000496302 | YIT OYJ 21/26 3,25% | Helsinki | 100 | 3,25 | | 100 000 | 96,79 | 1 138 604 | 1 612 | 1 140 216 | 0,02% | EUR |
| FI4000496310 | YIT OYJ 21/PERP ADJ | Helsinki | 100 | 5,75 | 31-03-25 | 720 000 | 93,75 | 7 877 181 | 74 387 | 7 951 568 | 0,16% | EUR |
| FI4000571278 | YIT OYJ 24/27 FRN | Helsinki | 100 | 10,36 | 18-03-25 | 2 400 000 | 106,25 | 27 784 995 | 2 254 260 | 30 039 255 | 0,61% | EUR |
| | | | | | | | | | | | **13,16%** | |
| **Shipping** | | | | | | | | | | | | |
| NO0011167785 | Altera Shuttle Tanke 21/25 9,50% | Oslo | 100 | 9,50 | | 8 100 000 | 102,38 | 70 881 215 | 23 250 509 | 94 131 724 | 1,92% | USD |
| NO0013172734 | Altera Shuttle Tanke 24/28 9,00% | Oslo | 100 | 9,00 | | 3 400 000 | 104,50 | 37 333 862 | 2 998 373 | 40 332 235 | 0,82% | USD |
| NO0013265835 | Diana Shipping INC 24/29 8,75% | Oslo | 100 | 8,75 | | 5 700 000 | 102,25 | 61 026 808 | 5 133 155 | 66 159 963 | 1,35% | USD |
| NO0010873755 | Hoegh Evi LTD 20/25 FRN | Oslo | 100 | 10,68 | 30-01-25 | 25 000 000 | 100,31 | 24 564 286 | 512 964 | 25 077 250 | 0,51% | NOK |
| NO0010838618 | IMSK SE NO0010793870 IN 040618 | Unotert | 100 | 0,00 | | 89 181 | 2,50 | 19 241 | 6 068 | 25 309 | 0,00% | USD |
| NO0010838444 | IMSK SE NO0010793870 RD 040618 | Unotert | 100 | 0,00 | | 4 817 787 | 2,50 | 20 244 871 | -18 877 632 | 1 367 240 | 0,03% | USD |
| NO0013008656 | Klaveness Combination ASA 23/28 FRN | Oslo | 100 | 8,33 | 05-03-25 | 37 500 000 | 103,00 | 39 097 500 | -472 500 | 38 625 000 | 0,79% | NOK |
| NO0013013813 | Ocean Yield AS 23/28 FRN | Oslo | 100 | 8,43 | 19-03-25 | 48 000 000 | 103,13 | 48 044 246 | 1 455 754 | 49 500 000 | 1,01% | NOK |
| NO0010918048 | Odfjell SE 21/25 FRN | Oslo | 100 | 10,43 | 21-01-25 | 13 500 000 | 100,19 | 13 791 500 | -266 525 | 13 524 975 | 0,28% | NOK |
| NO0010992944 | SFL Corporation LTD 21/26 7,25% | Oslo | 100 | 7,25 | | 5 500 000 | 100,50 | 53 147 024 | 9 598 945 | 62 745 969 | 1,28% | USD |
| NO0012819988 | SFL Corporation LTD 23/27 8,875% | Oslo | 100 | 8,88 | | 3 500 000 | 103,13 | 34 944 616 | 6 027 566 | 40 972 181 | 0,84% | USD |
| NO0013200543 | SFL Corporation LTD 24/28 8,25% | Oslo | 100 | 8,25 | | 3 800 000 | 102,75 | 40 892 940 | 3 429 382 | 44 322 322 | 0,90% | USD |
| NO0013335448 | SFL Corporation LTD 24/29 FRN | Oslo | 100 | 7,94 | 25-03-25 | 15 000 000 | 100,25 | 15 000 000 | 37 500 | 15 037 500 | 0,31% | NOK |
| NO0013132134 | Torm PLC 24/29 8,25% | Oslo | 100 | 8,25 | | 5 100 000 | 103,97 | 52 654 440 | 7 536 355 | 60 190 795 | 1,23% | USD |
| NO0011082091 | Wallenius Wilhelmsen ASA 21/26 FRN | Oslo | 100 | 8,59 | 03-03-25 | 59 500 000 | 102,75 | 60 910 005 | 226 245 | 61 136 250 | 1,25% | NOK |
| NO0012495912 | Wallenius Wilhelmsen ASA 22/27 FRN | Oslo | 100 | 8,93 | 21-01-25 | 59 000 000 | 105,50 | 60 642 116 | 1 602 884 | 62 245 000 | 1,27% | NOK |
| NO0012992090 | Wallenius Wilhelmsen ASA 23/28 FRN | Oslo | 100 | 7,95 | 28-02-25 | 8 500 000 | 103,50 | 8 500 000 | 297 500 | 8 797 500 | 0,18% | NOK |
| | | | | | | | | | | | **13,96%** | |
| **IT** | | | | | | | | | | | | |
| NO0013321349 | Aider Konsern AS 24/28 FRN | Oslo | 100 | 8,83 | 05-03-25 | 31 600 000 | 102,88 | 31 627 600 | 880 900 | 32 508 500 | 0,66% | NOK |
| SE0020975449 | Aonic AB 23/27 FRN | Stockholm | 100 | 11,71 | 20-01-25 | 3 120 000 | 109,25 | 35 310 671 | 4 842 978 | 40 153 649 | 0,82% | EUR |
| NO0013017657 | Azerion Group N.V. 23/26 FRN | Stockholm | 100 | 10,03 | 02-04-25 | 8 385 000 | 100,02 | 94 859 489 | 3 936 622 | 98 796 111 | 2,02% | EUR |
| NO0013150276 | Chip Bidco AS 24/27 FRN | Oslo | 100 | 9,70 | 26-02-25 | 55 000 000 | 102,53 | 55 000 000 | 1 392 188 | 56 392 188 | 1,15% | NOK |
| NO0010965411 | Duett Software Group AS 21/26 FRN | Oslo | 100 | 9,71 | 13-01-25 | 6 800 000 | 97,17 | 6 664 000 | -56 666 | 6 607 334 | 0,13% | NOK |
| NO0012475567 | Extenda Retail AB 22/27 FRN | Oslo | 100 | 9,30 | 31-03-25 | 26 000 000 | 99,67 | 24 301 594 | 2 365 818 | 26 667 412 | 0,54% | SEK |
| SE0020540219 | Foxway Holding AB 23/28 FRN | Stockholm | 100 | 10,18 | 13-01-25 | 6 700 000 | 99,00 | 77 022 839 | 1 114 564 | 78 137 403 | 1,59% | EUR |
| SE0018040891 | Genexis Group AB 22/26 FRN | Stockholm | 100 | 10,38 | 06-03-25 | 3 100 000 | 74,17 | 31 355 729 | -4 271 314 | 27 084 414 | 0,55% | EUR |
| NO0013333419 | NES Fircroft Bondco AS 24/29 8,00% | Oslo | 150 | 8,00 | | 9 250 000 | 98,72 | 98 457 925 | 5 199 033 | 103 656 958 | 2,12% | USD |
| NO0013190967 | Noa Bidco AS 24/27 FRN | Oslo | 100 | 12,20 | 15-01-25 | 46 250 000 | 100,75 | 46 250 000 | 346 875 | 46 596 875 | 0,95% | NOK |
| SE0020846624 | Stillfront Group AB 23/27 FRN | Stockholm | 100 | 6,50 | 14-03-25 | 27 500 000 | 102,47 | 26 665 043 | 2 333 515 | 28 998 559 | 0,59% | SEK |
| SE0021770955 | Stillfront Group AB 24/28 FRN | Stockholm | 100 | 6,19 | 27-03-25 | 35 000 000 | 101,55 | 35 612 500 | 962 551 | 36 575 051 | 0,75% | SEK |
| SE0023439674 | Stillfront Group AB 24/29 FRN | Stockholm | 100 | 6,21 | 03-03-25 | 20 000 000 | 100,50 | 20 214 000 | 470 910 | 20 684 910 | 0,42% | SEK |
| SE0018042277 | Verve Group SE 22/26 FRN | Stockholm | 100 | 9,09 | 21-03-25 | 4 400 000 | 102,69 | 45 229 855 | 7 995 582 | 53 225 437 | 1,09% | EUR |
| SE0019892241 | Verve Group SE 23/27 FRN | Stockholm | 100 | 10,02 | 24-03-25 | 2 400 000 | 104,88 | 27 670 742 | 1 979 770 | 29 650 512 | 0,61% | EUR |
| NO0012864448 | Zalaris ASA 23/28 FRN | Oslo | 100 | 7,97 | 28-03-25 | 2 100 000 | 106,00 | 23 781 088 | 2 441 415 | 26 222 503 | 0,54% | EUR |
| | | | | | | | | | | | **14,53%** | |
| **Transport** | | | | | | | | | | | | |
| NO0011130148 | Rederiaktiebolaget Eckerø 21/26 FRN | Oslo | 100 | 10,07 | 28-01-25 | 1 804 000 | 102,41 | 17 797 698 | 3 965 546 | 21 763 244 | 0,44% | EUR |
| NO0012826033 | SGL Group ApS 23/28 FRN | Stockholm | 150 | 9,69 | 03-03-25 | 2 374 718 | 103,56 | 25 583 785 | 3 387 220 | 28 971 004 | 0,59% | EUR |
| NO0013183624 | SGL Group ApS 24/30 FRN | Stockholm | 150 | 7,95 | 22-01-25 | 6 500 000 | 101,00 | 74 689 758 | 2 646 599 | 77 336 357 | 1,58% | EUR |
| SE0023134952 | Voi Technology AB 24/28 FRN | Stockholm | 100 | 9,97 | 17-01-25 | 4 000 000 | 101,25 | 47 041 200 | 668 205 | 47 709 405 | 0,97% | EUR |
| | | | | | | | | | | | **3,59%** | |
| **Derivater & Valutakontrakter** | | | | | | | | | | | | |
| | EUR, SEK & USD FX Forward 22/01/25 | | | | | | | | | -15 501 349 | -0,32% | |
| | EUR, SEK & USD FX Forward 19/02/25 | | | | | | | | | -15 911 452 | -0,32% | |
| | EUR, SEK & USD FX Forward 19/02/25 | | | | | | | | | -9 267 734 | -0,19% | |
| | | | | | | | | | | | **-0,83%** | |
| **Sum verdipapirportefølje** | | | | | | | | **4 377 352 431** | **153 554 073** | **4 490 225 965** | **91,63%** | |

VEDLEGG IV

**Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852**

**Produkt navn : ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD** **Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300F89IPREVG04T13**

# MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

**Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?**

●● **Ja** ● X **Nei**

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:**
___ %

i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 9,15 % bærekraftige investeringer

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et sosialt mål.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**
___ %

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

**Med en bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**EUs taksonomi** er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

**I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?**

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

**Bærekraftsindikator** måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

***Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?***

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er 100,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 78,47 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers: 51,82, som sammenlignes med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers, som utgjør 47,57

- 9,15 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.
- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 2,26%

NBP Nordic HY Aggregated Index NOK Hedged.

***... og sammenlignet med tidligere perioder?***

| Indikator | 2023* | 2024* | Kommentar |
|---|---|---|---|
| Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er | 100,0% | 100,0% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): | 82,7% | 78,5% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR. | 4,1% | 9,2% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: | 0,8% | 2,3% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |

** Angir snittverdi*

***Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?***

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

***På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?***

**Hovedsakelig negative påvirkninger** er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

*Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?*

For å kunne velge de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, sørger forvaltningsselskapet gjennom hele investeringsprosessen for at det finansielle produktet tar hensyn til indikatorer for negativ påvirkning som er relevante for investeringsstrategien. Dette gjøres gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i fovaltningsselskapets globale bærekraftsstrategi i investeringsprosessen (den globale bærekraftstrategien forkortes heretter "GSS"-Global Sustaiability Strategy, som er en strategi utviklet av BNP Paribas Asset Management og som er vedtatt av Alfred Berg. Informasjon om GSS kan finnes på Alfred Bergs hjemmeside). Mer informasjon finnes lenger ned i dette dokumentet og i RBC-retningslinjene, ESG-integreringsretningslinjene, forvaltningsretningslinjene og fremtidsvisjonen (energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst).

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere

negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvanltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen ved hjelp av de interne ESG-scorene, porteføljestrukturen og en ESG-profil som er forbedret sammenlignet med porteføljens investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt undersøkelser, porteføljer og forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosessen.

I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs dokument SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

*Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:*

Investeringsuniverset til det finansielle produktet undersøkes jevnlig for å identifisere utstedere som handler eller står i fare for å handle i strid med FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, herunder prinsippene og rettighetene fastsatt i de åtte kjernekonvensjonene i Den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet samt den internasjonale menneskerettighetsloven. Denne vurderingen foretas av BNPP AMs bærekraftssenter, basert på intern analyse og informasjon fra eksterne eksperter, og i samråd med BNP Paribas Groups corporate and social resposibility team. Dersom en utsteder begår alvorlige eller gjentatte brudd på noen av prinsippene, blir utstederen plassert på en "ekskluderingsliste" og vil ikke være tilgjengelig for investering. Eksisterende investeringer bør fjernes fra porteføljen i henhold til en intern prosedyre. Dersom en utsteder står i fare for å bryte noen av prinsippene, plasseres utstederen på en "overvåkingsliste".

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.*

*Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*

**Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?**

Produktet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i GSS, i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige påvirkninger forårsaket av utstedere.

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Alfred Berg har vedtatt BNP Paribas Asset Managements retningslinjer for ESG-integrasjon, som du finner via Alfred Bergs nettsider. Retningslinjene omtales nå som «ESG intergration guidelines». ESG intergration guidelines omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av

alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen. Dette gjøres ved hjelp av å anvende interne ESG-scorer og lage en porteføljestruktur som tar sikte på å ha en bedre ESG-profil sammenlignet med det relevante investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt det finansielle produktets portefølje og andre forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosesser. I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Tiltak for å håndtere eller dempe de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer avhenger av alvorlighetsgraden og vesentligheten til disse påvirkningene. Tiltakene styres av RBC-retningslinjene, retningslinjene for

ESG integration guidelines og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

- Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet og/eller miljøet

- Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige praksis og på den måten dempe mulige negative påvirkninger

- Ved aksjeinnehav: avstemming på årlige generalforsamlinger over foretak som porteføljen er investert i, for å fremme god styring og miljømessige og sosiale spørsmål

- Sikre at alle verdipapirer som er inkludert i porteføljen, har støtte i ESG-analyse

- Ta sikte på å forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle universet

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.

## Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

| Største investeringer | Sektor | % Eiendeler | Land |
|---|---|---|---|
| PHM GROUP HOLDING OYJ 22/26 FRN FLOOR C | Industrials | 2.2197 % | FI |
| AZERION GROUP N.V. 23/26 FRN EUR FLOOR C | Communication Services | 1.9208 % | NL |
| BULK INFRASTRUCTURE AS 23/28 FRN FLOOR C | Real Estate | 1.6109 % | NO |
| FOXWAY HOLDING AB 23/28 FRN EUR FLOOR C | Information Technology | 1.6082 % | SE |

| | | | |
|---|---|---|---|
| SGL GROUP APS 24/30 FRN EUR FLOOR C | Industrials | 1.6015 % | DK |
| ODFJELL RIG III LTD. 23/28 9.25% USD C | Energy | 1.4225 % | BM |
| ALTERA SHUTTLE TANKERS 21/25 9.50% USD C | Transport-Marine | 1.4058 % | MH |
| AIRSWIFT GLOBAL AS 24/29 10.00% USD C | Consumer Non-cyclical | 1.3910 % | NO |
| FERTIBERIA CORPORA 24/28 FRN EUR FLOOR C | Basic Materials | 1.3302 % | ES |
| WALLENIUS WILHELMSEN ASA 22/27 FRN FLOOR | Industrials | 1.3073 % | NO |
| WALLENIUS WILHELMSEN ASA 21/26 FRN FLOOR | Industrials | 1.3063 % | NO |
| STORSKOGEN GROUP AB 23/27 FRN FLOOR C | Industrials | 1.2861 % | SE |
| SFL CORPORATION LTD. 21/26 7.25% USD C | Energy | 1.2647 % | BM |
| DNB BANK ASA 24/PERP ADJ SEK C HYBRID | Financials | 1.2307 % | NO |
| TORM PLC 24/29 8.25% USD C | Energy | 1.2055 % | GB |

**Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?**

78,47% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

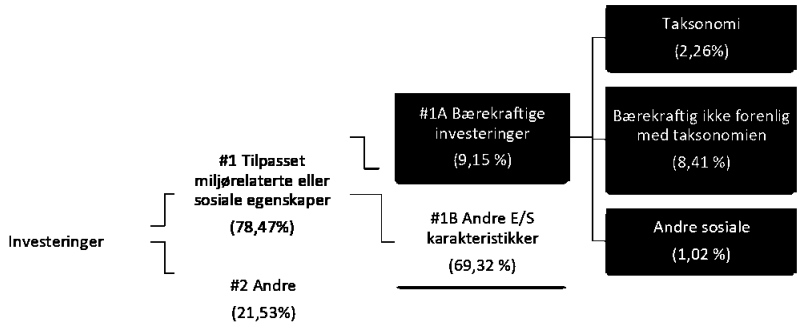
9,15 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

***Hvordan var fordelingen av eiendeler?***

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.




**#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

***I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?***

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Industrials (21.06%)

Unspecified (19.9%)

Financials (12.35%)

Energy (12.29%)

Communication Services (7.53%)

Real Estate (6.48%)

Information Technology (4.28%)

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical) (3.02%)

Utilities (1.98%)

Consumer Staples (Consumer Defensive) (0.68%)

Materials (0.38%)

**I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?**

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter

som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

**Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?**

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

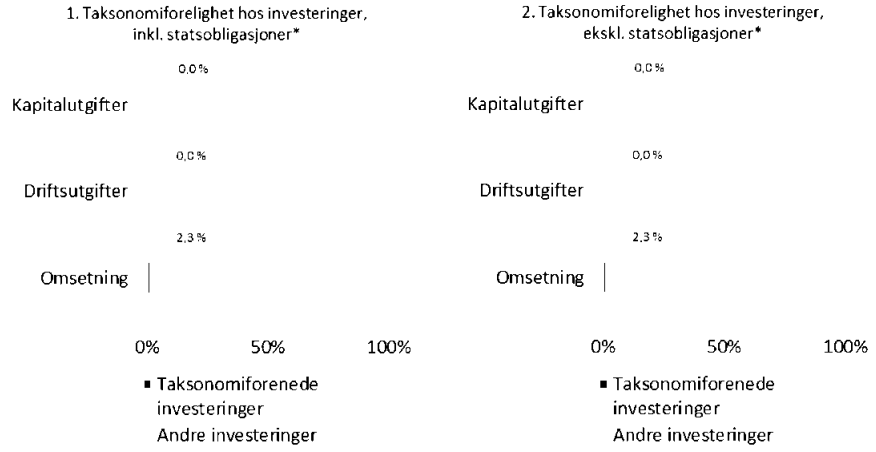
X Nei

**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**Omstillings-aktiviteter** er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller $CO_2$-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

***Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.***




***I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.***

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

***Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?***

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

***Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?***

| Indikator | 2023* | 2024* |
|---|---|---|
| Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode: | ,76% | 2,26% |

** Angir snittverdi*

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

**Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?**

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 8,41 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

**Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?**

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 1,02 % av det finansielle produktet.

**Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?**

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller

- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nøvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til market, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og

- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for eksludering av foretak involvert i kontroverser knyttet til menneske- eller arbeidstakerrettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

**Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?**

- Det finansielle produktet må overholde BNP Paribas regelverk for investeringer i kontroversielle land og RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knytte til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidskraft, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-

retningslinjene. For mer informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

- Porteføljen til det finansielle produktet tar sikte på en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers.

I tillegg til punktene ovenfor har forvaltningsselskapet implementert en stemme- og engasjementspolicy som kan lastes ned på https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/.

- 9,15 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

**Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?**

***Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?***

**Referanseverdien** indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Det finansielle produktet mangler referanseverdi for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?***

Ikke relevant.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?***

Ikke relevant.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?***

Ikke relevant.

# Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2024 | 2023 |
|---|---|---|---|
| **PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER** | | | |
| Renteinntekter | | 65 487 666 | 63 091 499 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 48 313 438 | -60 532 669 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | 20 151 543 | 93 020 220 |
| **Porteføljeresultat** | | **133 952 647** | **95 579 050** |
| **FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.** | | | |
| Forvaltningshonorar | 8 | -9 046 182 | -9 097 552 |
| Andre kostnader | | -193 100 | -78 418 |
| **Forvaltningsresultat** | | **-9 239 282** | **-9 175 970** |
| **Årsresultat** | | **124 713 365** | **86 403 079** |
| **DISPONERING AV ÅRSRESULTATET** | | | |
| Netto utdeling til andelseiere i året | | 487 986 | 9 091 |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | 92 500 274 | 0 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | 31 725 105 | 86 393 988 |
| **Sum disponert** | | **124 713 365** | **86 403 079** |

| BALANSE | | | |
|---|---|---|---|
| **EIENDELER** | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 9 | 1 090 387 266 | 1 053 107 353 |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter | 9 | 10 479 412 | 12 974 880 |
| Andre fordringer | | 2 467 280 | 2 596 725 |
| Bankinnskudd | | 77 542 919 | 60 398 122 |
| **SUM EIENDELER** | | **1 180 876 877** | **1 129 077 080** |
| **EGENKAPITAL** | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 1 086 422 153 | 1 070 047 215 |
| Overkurs/underkurs | | 17 938 976 | 14 774 928 |
| Opptjent egenkapital | | 75 199 930 | 43 474 826 |
| **Sum egenkapital** | **10, 11** | **1 179 561 059** | **1 128 296 969** |
| **GJELD** | | | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 815 008 | 778 762 |
| Annen gjeld | | 500 809 | 1 350 |
| **Sum gjeld** | | **1 315 817** | **780 112** |
| **SUM EGENKAPITAL OG GJELD** | | **1 180 876 877** | **1 129 077 080** |

Oslo, 24.04.2025
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

# Noter

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

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2024. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Renteswappene som benyttes er clearede IRS'er som prises av Bloomberg kl. 16:30 norsk tid.

- *Tilordning anskaffelseskost*

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

- *Skatt*

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

- *Utdeling til andelseier*

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

**Note 2 Finansielle derivater**

Fondets plasseringer i finansielle derivater er oppført i note 9 porteføljeoversikter. Alfred Bergs rentefond benytter renteswapper og rentefutures for å effektivisere forvaltningen og for å gjøre nødvendige endringer i porteføljenes durasjon, når det ikke er relevante kredittpapirer tilgjengelige i markedet. Fondet benytter valuta-terminkontrakter til å sikre valutaeksponering i rentepapirer som ikke er denominert i norske kroner. Fondets plasseringer ved utgangen av 2024 er tilnærmet representative for fondets investeringer i løpet av året.

**Note 3 Effektiv rente**

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

**Note 4 Omløpshastighet**

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

Fondets omløpshastighet er 1,08.

**Note 5 Risiko**

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

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

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

**Note 6 Transaksjonskostnader**

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

Fondets transaksjonskostnader i 2024 var kr 118 051.

**Note 7 Godtgjørelser**

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2025, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 26 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 43 621 904, mens den variable godtgjørelsen var kr 16 184 709.

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

like deler over en periode på minst 3 år.

**Note 8 Forvaltningshonorar**

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

Prosentsatsen for fondet er 0,80.

**Note 9 Porteføljeoversikt**

Se vedlegg porteføljeoversikt.

**Note 10 Egenkapital**

| | Sum |
|---|---|
| Egenkapital 1.1 | 1 128 296 969 |
| Tegninger | 261 325 123 |
| Innløsninger | -242 274 123 |
| Utdeling til andelseiere | -92 500 274 |
| Årets resultat | 124 713 365 |
| **Egenkapital 31.12** | **1 179 561 059** |

**Note 11 Antall andeler og innløsningskurs**

| | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|---|---|---|
| Antall andeler per 31.12 | 10 864 222 | 10 700 472 | 10 951 691 |
| Innløsningskurs per 31.12 | 108,57 | 105,44 | 97,49 |

**Alfred Berg Nordisk**
**Ansvarlig Kapital**

| ISIN | Verdipapir | Notert | Risiko klasse % | Eff. Rente | Neste Rentereg. | Antall | Markedskurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markedsverdi inkl renter | Andel i % | Valuta |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Sverige** | | | | | | | | | | | | |
| SE0013104445 | Landshypotek Bank AB 21/31 FRN | Stockholm | 100 | 3,56 | 03-03-25 | 18 000 000 | 99,85 | 16 295 929 | 2 200 893 | 18 496 822 | 1,66% | SEK |
| SE0013104403 | Länsförsäkringar Bank AB 21/31 1,245% | Stockholm | 100 | 1,25 | | 20 000 000 | 97,50 | 17 540 210 | 2 527 874 | 20 068 084 | 1,80% | SEK |
| SE0013105343 | Länsförsäkringar Bank AB 23/33 FRN | Stockholm | 100 | 4,40 | 03-03-25 | 18 000 000 | 101,35 | 17 668 800 | 1 104 506 | 18 773 306 | 1,69% | SEK |
| SE0020356699 | SBAB Bank AB 24/PERP | Stockholm | 100 | 5,65 | 21-02-25 | 30 000 000 | 102,77 | 30 099 000 | 1 629 336 | 31 728 336 | 2,85% | SEK |
| XS2774448521 | SEB AB 24/34 ADJ | Dublin | 100 | 4,50 | 27-11-25 | 668 000 | 103,98 | 7 550 304 | 632 111 | 8 182 415 | 0,74% | EUR |
| XS2930103580 | SEB AB 24/PERP ADJ | Dublin | 100 | 6,75 | 04-05-25 | 2 200 000 | 97,75 | 24 128 280 | 284 085 | 24 412 365 | 2,19% | USD |
| SE0022448635 | SEB AB 24/PERP FRN | Stockholm | 100 | 5,36 | 03-03-25 | 34 000 000 | 101,88 | 35 071 000 | 574 451 | 35 645 451 | 3,20% | SEK |
| XS2233263586 | Svenska Handelsbanken AB 20/PERP ADJ | Dublin | 100 | 4,75 | 01-03-25 | 1 400 000 | 90,81 | 11 489 874 | 2 942 266 | 14 432 140 | 1,30% | USD |
| XS2667124569 | Svenska Handelsbanken AB 23/34 ADJ | Dublin | 100 | 5,00 | 16-08-25 | 2 100 000 | 106,34 | 24 016 616 | 2 290 367 | 26 306 984 | 2,36% | EUR |
| XS2377291963 | Swedbank AB 21/PERP ADJ | Dublin | 100 | 4,00 | 17-03-25 | 5 000 000 | 87,58 | 39 564 522 | 10 146 025 | 49 710 546 | 4,47% | USD |
| XS2522879654 | Swedbank AB 22/32 ADJ | Dublin | 20 | 3,63 | 23-08-25 | 1 421 000 | 100,86 | 13 941 693 | 2 941 538 | 16 883 231 | 1,52% | EUR |
| XS2633859777 | Swedbank AB 23/33 FRN | Dublin | 100 | 5,30 | 10-03-25 | 6 000 000 | 104,27 | 6 154 200 | 283 928 | 6 438 128 | 0,58% | SEK |
| XS2759983385 | Swedbank AB 24/PERP 7,75% | Dublin | 100 | 7,75 | | 800 000 | 103,24 | 8 286 766 | 1 088 710 | 9 375 475 | 0,84% | USD |
| | | | | | | | | | | | **25,21%** | |
| **Norge** | | | | | | | | | | | | |
| NO0013354662 | BN Bank ASA 24/35 FRN | Nordic ABM | 100 | 6,39 | 16-01-25 | 12 000 000 | 100,49 | 12 000 000 | 58 544 | 12 058 544 | 1,08% | NOK |
| NO0011203374 | DNB Bank ASA 22/32 FRN | Oslo | 100 | 5,73 | 20-01-25 | 16 000 000 | 99,71 | 15 465 680 | 487 776 | 15 953 456 | 1,43% | NOK |
| NO0013315937 | Eiendomskreditt AS 24/35 FRN | Nordic ABM | 100 | 7,34 | 20-02-25 | 32 000 000 | 101,36 | 32 000 000 | 434 150 | 32 434 150 | 2,92% | NOK |
| NO0012618927 | Eika Boligkreditt AS 22/32 FRN | Nordic ABM | 100 | 6,89 | 18-02-25 | 10 000 000 | 101,76 | 10 000 000 | 175 702 | 10 175 702 | 0,91% | NOK |
| NO0013048769 | Eika Gruppen AS 23/34 FRN | Nordic ABM | 100 | 8,18 | 20-01-25 | 10 000 000 | 103,84 | 10 000 000 | 383 695 | 10 383 695 | 0,93% | NOK |
| NO0012759069 | Fana Spb 22/33 FRN | Nordic ABM | 100 | 7,25 | 24-02-25 | 21 000 000 | 102,93 | 21 000 000 | 615 304 | 21 615 304 | 1,94% | NOK |
| NO0012917592 | Flekkefjord Spb 23/33 FRN | Nordic ABM | 100 | 7,59 | 17-02-25 | 10 000 000 | 103,59 | 10 000 000 | 359 006 | 10 359 006 | 0,93% | NOK |
| NO0013036848 | Frende Skadeforsikring AS 23/54 FRN | Nordic ABM | 100 | 7,84 | 17-01-25 | 2 300 000 | 103,10 | 2 300 000 | 71 223 | 2 371 223 | 0,21% | NOK |
| NO0013387308 | Gjensidige Forsikring ASA 24/54 ADJ | Oslo | 100 | 6,15 | 05-02-25 | 4 000 000 | 100,06 | 4 000 000 | 2 397 | 4 002 397 | 0,36% | NOK |
| NO0013177220 | Gjensidige Forsikring ASA 24/PERP FRN | Oslo | 100 | 7,47 | 12-03-25 | 10 000 000 | 101,82 | 10 000 000 | 182 106 | 10 182 106 | 0,92% | NOK |
| NO0012785700 | Landkreditt Bank AS 22/PERP FRN | Nordic ABM | 100 | 8,48 | 21-03-25 | 4 000 000 | 103,18 | 4 000 000 | 127 397 | 4 127 397 | 0,37% | NOK |
| NO0012834904 | Landkreditt Bank AS 23/33 FRN | Nordic ABM | 100 | 6,87 | 10-02-25 | 4 500 000 | 102,03 | 4 500 000 | 91 394 | 4 591 394 | 0,41% | NOK |
| NO0012916826 | Pareto Bank ASA 23/33 FRN | Nordic ABM | 100 | 9,69 | 17-02-25 | 8 000 000 | 105,57 | 8 000 000 | 445 300 | 8 445 300 | 0,76% | NOK |
| NO0013220947 | Pareto Bank ASA 24/PERP FRN | Nordic ABM | 100 | 9,30 | 06-02-25 | 6 000 000 | 101,95 | 6 000 000 | 116 782 | 6 116 782 | 0,55% | NOK |
| NO0013251199 | Rogaland Spb 24/PERP FRN | Nordic ABM | 100 | 7,75 | 04-02-25 | 10 000 000 | 101,06 | 10 000 000 | 105 612 | 10 105 612 | 0,91% | NOK |
| NO0010935505 | Skue Spb 21/31 FRN | Nordic ABM | 100 | 5,87 | 19-02-25 | 5 000 000 | 99,83 | 4 808 500 | 183 242 | 4 991 742 | 0,45% | NOK |
| NO0010993009 | Spb 1 Boligkreditt AS 21/PERP FRN | Nordic ABM | 100 | 7,20 | 06-02-25 | 7 000 000 | 100,34 | 7 003 182 | 20 670 | 7 023 852 | 0,63% | NOK |
| NO0013048132 | Spb 1 Boligkreditt AS 23/34 FRN | Nordic ABM | 100 | 7,09 | 17-01-25 | 4 400 000 | 103,26 | 4 400 000 | 143 415 | 4 543 415 | 0,41% | NOK |
| NO0013379453 | Spb 1 Boligkreditt AS 24/PERP ADJ | Nordic ABM | 100 | 7,53 | 24-01-25 | 11 500 000 | 100,48 | 11 500 000 | 54 998 | 11 554 998 | 1,04% | NOK |
| NO0013251785 | Spb 1 Nordmøre 24/PERP FRN | Nordic ABM | 100 | 7,78 | 05-03-25 | 10 000 000 | 101,24 | 10 000 000 | 123 683 | 10 123 683 | 0,91% | NOK |
| NO0010958127 | Spb 1 Nord-Norge 21/32 FRN | Nordic ABM | 100 | 5,58 | 24-03-25 | 7 000 000 | 99,20 | 6 599 020 | 344 874 | 6 943 894 | 0,62% | NOK |
| NO0012989955 | Spb 1 Nord-Norge 23/33 FRN | Nordic ABM | 100 | 6,90 | 21-02-25 | 2 000 000 | 102,64 | 2 000 000 | 52 848 | 2 052 848 | 0,18% | NOK |
| NO0013009332 | Spb 1 Ringerike Hadeland 23/33 FRN | Nordic ABM | 100 | 6,93 | 06-03-25 | 2 000 000 | 102,47 | 2 000 000 | 49 346 | 2 049 346 | 0,18% | NOK |
| NO0013068163 | Spb 1 Ringerike Hadeland 23/PERP FRN | Nordic ABM | 100 | 8,18 | 17-02-25 | 16 000 000 | 102,65 | 16 000 000 | 424 448 | 16 424 448 | 1,48% | NOK |
| NO0012943861 | Spb 1 SMN 23/33 FRN | Nordic ABM | 100 | 7,37 | 20-03-25 | 17 000 000 | 104,13 | 17 000 000 | 702 469 | 17 702 469 | 1,59% | NOK |
| NO0013152405 | Spb 1 SMN 24/34 FRN | Nordic ABM | 100 | 6,49 | 17-02-25 | 17 900 000 | 101,39 | 17 958 500 | 189 739 | 18 148 239 | 1,63% | NOK |
| NO0013354670 | Spb 1 SMN 24/PERP FRN | Nordic ABM | 100 | 7,55 | 15-01-25 | 13 000 000 | 100,68 | 13 000 000 | 88 093 | 13 088 093 | 1,18% | NOK |
| NO0013178673 | Spb 1 Sogn og Fjord. 24/34 FRN | Nordic ABM | 100 | 6,57 | 14-03-25 | 10 000 000 | 101,78 | 10 000 000 | 177 882 | 10 177 882 | 0,91% | NOK |
| NO0013323436 | Spb 1 Sogn og Fjord. 24/PERP FRN | Nordic ABM | 100 | 7,65 | 28-02-25 | 12 000 000 | 101,10 | 12 000 000 | 132 523 | 12 132 523 | 1,09% | NOK |
| NO0010866635 | Spb 1 Sør-Norge ASA 19/PERP FRN | Nordic ABM | 100 | 7,93 | 23-01-25 | 15 000 000 | 100,50 | 15 075 500 | 202 | 15 075 702 | 1,36% | NOK |
| NO0012839010 | Spb 1 Sør-Norge ASA 23/33 FRN | Nordic ABM | 100 | 6,63 | 17-02-25 | 3 000 000 | 101,69 | 3 020 400 | 30 324 | 3 050 724 | 0,27% | NOK |
| NO0013150227 | Spb 1 Sør-Norge ASA 24/34 FRN | Nordic ABM | 100 | 6,50 | 14-02-25 | 15 000 000 | 101,39 | 15 000 000 | 208 113 | 15 208 113 | 1,37% | NOK |
| NO0013325456 | Spb 1 Sør-Norge ASA 24/35 FRN | Nordic ABM | 100 | 6,26 | 05-03-25 | 8 100 000 | 100,45 | 8 100 000 | 36 494 | 8 136 494 | 0,73% | NOK |
| NO0013331181 | Spb 1 Sør-Norge ASA 24/PERP FRN | Nordic ABM | 100 | 7,67 | 12-03-25 | 30 000 000 | 101,32 | 30 000 000 | 394 584 | 30 394 584 | 2,73% | NOK |
| NO0013161869 | Spb 1 Østfold Akershus 24/34 FRN | Nordic ABM | 100 | 6,60 | 24-02-25 | 11 200 000 | 101,36 | 11 200 000 | 152 146 | 11 352 146 | 1,02% | NOK |
| NO0013153411 | Spb 1 Østlandet 24/34 FRN | Nordic ABM | 100 | 6,49 | 16-02-25 | 3 300 000 | 101,39 | 3 300 000 | 45 765 | 3 345 765 | 0,30% | NOK |
| NO0013261107 | Spb 1 Østlandet 24/PERP FRN | Nordic ABM | 100 | 7,58 | 18-03-25 | 10 000 000 | 100,96 | 10 000 000 | 96 179 | 10 096 179 | 0,91% | NOK |
| NO0013162776 | Spb 1 Østlandet 24/PERP FRN | Nordic ABM | 100 | 7,80 | 24-02-25 | 13 000 000 | 101,79 | 13 000 000 | 232 239 | 13 232 239 | 1,19% | NOK |
| NO0010887177 | Spb Sør 20/30 FRN | Nordic ABM | 100 | 6,08 | 09-01-25 | 3 000 000 | 100,23 | 2 954 790 | 52 253 | 3 007 043 | 0,27% | NOK |
| NO0012626946 | Spb Sør 22/PERP FRN | Nordic ABM | 100 | 8,50 | 24-02-25 | 12 000 000 | 103,30 | 12 000 000 | 396 018 | 12 396 018 | 1,11% | NOK |
| NO0013350462 | Spb Sør 24/PERP FRN | Nordic ABM | 100 | 7,59 | 27-03-25 | 5 000 000 | 100,89 | 5 000 000 | 44 619 | 5 044 619 | 0,45% | NOK |
| NO0010882400 | Spb Vest 20/PERP FRN | Nordic ABM | 100 | 8,69 | 19-02-25 | 15 500 000 | 100,86 | 16 201 220 | -567 292 | 15 633 928 | 1,41% | NOK |
| NO0012837048 | Spb Vest 23/33 FRN | Nordic ABM | 100 | 6,67 | 10-02-25 | 2 000 000 | 101,75 | 2 000 000 | 35 002 | 2 035 002 | 0,18% | NOK |
| NO0013053512 | Spb Vest 23/PERP ADJ | Nordic ABM | 100 | 7,59 | 25-01-25 | 6 000 000 | 103,22 | 6 000 000 | 192 969 | 6 192 969 | 0,56% | NOK |
| NO0013148957 | Spb Vest 24/34 FRN | Nordic ABM | 100 | 6,40 | 14-02-25 | 15 000 000 | 101,00 | 15 000 000 | 150 362 | 15 150 362 | 1,36% | NOK |
| NO0013150219 | Spb Vest 24/PERP FRN | Nordic ABM | 100 | 7,90 | 17-02-25 | 12 000 000 | 102,16 | 12 000 000 | 259 420 | 12 259 420 | 1,10% | NOK |
| NO0012779489 | Spb Øst 22/33 FRN | Nordic ABM | 100 | 7,05 | 10-03-25 | 17 000 000 | 102,76 | 17 000 000 | 469 023 | 17 469 023 | 1,57% | NOK |
| NO0013252478 | Spb Øst 24/PERP FRN | Nordic ABM | 100 | 7,68 | 06-03-25 | 11 000 000 | 101,37 | 11 000 000 | 150 362 | 11 150 362 | 1,00% | NOK |
| | | | | | | | | | | | **45,85%** | |
| **Island** | | | | | | | | | | | | |
| XS2390396427 | Islandsbanki HF 21/PERP FRN | Dublin | 100 | 7,30 | 28-03-25 | 14 000 000 | 100,69 | 14 001 400 | 505 724 | 14 507 124 | 1,30% | SEK |
| | | | | | | | | | | | **1,30%** | |
| **Finland** | | | | | | | | | | | | |
| XS2347397437 | Citycon OYJ 21/PERP 3,625% | Dublin | 100 | 3,63 | | 1 000 000 | 90,50 | 10 035 163 | 625 827 | 10 660 991 | 0,96% | EUR |
| XS2831536227 | Mandatum Life Insurance 24/39 ADJ | Dublin | 100 | 4,50 | 04-12-25 | 975 000 | 101,72 | 11 409 614 | 273 880 | 11 683 494 | 1,05% | EUR |
| US65559CAD39 | Nordea Bank ABP 21/PERP 3,75% | Dublin | 100 | 3,75 | | 2 400 000 | 86,64 | 19 259 096 | 4 346 193 | 23 605 289 | 2,12% | USD |
| US65559QD005 | Nordea Bank ABP 21/PERP 3,75% | Dublin | 100 | 3,75 | | 6 100 000 | 86,88 | 48 583 041 | 11 573 344 | 60 156 385 | 5,41% | USD |
| NO0013405712 | Nordea Bank ABP 24/35 FRN | Oslo | 100 | 6,20 | 21-02-25 | 6 000 000 | 100,43 | 6 000 000 | 25 629 | 6 025 629 | 0,54% | NOK |
| | | | | | | | | | | | **10,08%** | |
| **Danmark** | | | | | | | | | | | | |
| DK0030487806 | ALM Brand A/S 21/31 FRN | København | 100 | 4,63 | 14-01-25 | 7 000 000 | 99,38 | 9 328 200 | 1 659 893 | 10 988 093 | 0,99% | DKK |
| XS1825417535 | Danske Bank A/S 18/PERP ADJ | Dublin | 100 | 7,00 | 26-06-25 | 250 000 | 100,47 | 2 366 424 | 484 778 | 2 851 203 | 0,26% | USD |
| XS2299135819 | Danske Bank A/S 21/31 ADJ | Dublin | 100 | 1,00 | 15-05-25 | 500 000 | 97,35 | 5 120 597 | 613 132 | 5 733 728 | 0,52% | EUR |
| XS2343014119 | Danske Bank A/S 21/PERP ADJ | Dublin | 100 | 4,38 | 18-05-25 | 6 500 000 | 97,46 | 54 226 438 | 17 683 581 | 71 910 019 | 6,46% | USD |
| XS2764457664 | Danske Bank A/S 24/34 ADJ | Dublin | 100 | 4,63 | 14-05-25 | 1 000 000 | 103,94 | 11 444 684 | 799 493 | 12 244 177 | 1,10% | EUR |
| XS2941605409 | Danske Bank A/S 24/36 ADJ | Dublin | 100 | 3,75 | 19-11-25 | 195 000 | 99,62 | 2 285 531 | 2 802 | 2 288 333 | 0,21% | EUR |
| XS2348324687 | Jyske Bank A/S 21/PERP ADJ | Dublin | 100 | 3,63 | 04-06-25 | 1 870 000 | 91,50 | 19 039 899 | 1 116 441 | 20 156 340 | 1,81% | EUR |
| XS2754488851 | Jyske Bank A/S 24/35 ADJ | Dublin | 100 | 5,13 | 01-05-25 | 366 000 | 105,59 | 4 169 839 | 382 691 | 4 552 530 | 0,41% | EUR |
| DK0030507694 | Nykredit Realkredit A/S 22/32 ADJ | København | 100 | 5,50 | 29-12-25 | 1 000 000 | 104,82 | 10 333 401 | 2 014 617 | 12 348 019 | 1,11% | EUR |
| DK0030488101 | Tryg Forsikring A/S 21/51 FRN | Oslo | 100 | 3,88 | 12-02-25 | 20 000 000 | 99,69 | 18 146 910 | 2 370 617 | 20 517 527 | 1,84% | SEK |
| | | | | | | | | | | | **14,70%** | |
| **Europa** | | | | | | | | | | | | |
| FR0014009HA0 | BNP 2 1/2 03/31/32 EMTN | Paris | 100 | 2,50 | | 800 000 | 97,38 | 7 586 766 | 1 590 356 | 9 177 122 | 0,82% | EUR |
| | | | | | | | | | | | **0,82%** | |
| **Derivater & Valutakontrakter** | | | | | | | | | | | | |
| | EUR FX Forward 22/01/25 | | | | | | | | | -5 398 | 0,00% | |
| | EUR, SEK & USD FX Forward 19/02/25 | | | | | | | | | -7 220 546 | -0,65% | |
| | DKK, EUR, SEK & USD FX Forward 19/03/25 | | | | | | | | | -865 904 | -0,08% | |
| | IRS_US_12M_3_713_281226 | | | | | | | | | 137 183 422 | 12,33% | |
| DE000F01NAE7 | EURO-BOBL Future Mar25 | | | | | | | | | -97 188 181 | -8,74% | |
| | US 5YR Note (CBT) Mar25 | | | | | | | | | -96 538 264 | -8,68% | |
| | SEB Futures EUR | | | | | | | | | 1 059 725 | 0,10% | |
| | SEB Futures USD | | | | | | | | | 3 073 585 | 0,28% | |
| | SEB Futures NOK | | | | | | | | | 1 273 859 | 0,11% | |
| | SEB Clearing USD | | | | | | | | | 5 338 894 | 0,48% | |
| | SEB Clearing NOK | | | | | | | | | 506 250 | 0,05% | |
| | | | | | | | | | | | **-4,80%** | |
| **Sum verdipapirportefølje** | | | | | | | | **1 006 530 989** | **83 438 488** | **1 036 586 918** | **93,17%** | |

VEDLEGG IV

**Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852**

**Med en bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**Produkt navn : ALFRED BERG NORDISK ANSVARLIG KAPITAL** **Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300SZUJ3M8U51BG68**

# MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

**Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?**

●● **Ja** ● X **Nei**

**EUs taksonomi** er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:**
___ %

i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 9,59 % bærekraftige investeringer

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et sosialt mål.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**
___ %

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

**I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?**

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å vurdere underliggende investeringer opp mot miljømessige, sosiale og styringsmessige (heretter forkortet til «ESG» som står for enviromental (miljø), social (sosiale faktorer) og governance (styring)) kriterier ved hjelp av en egenutviklet ESG-analysemetode og ved å investere i utstedere med god miljømessig, sosial og styringsmessig praksis.

Forvaltningteamet gjør følgende vurderinger i forbindelse med en investering;

Foretaksutstedere

I følge investeringsstrategien velges:

ESG-resultatene til en utsteder evalueres opp mot en kombinasjon av miljømessige, sosiale og styringsmessige faktorer, inkludert, men ikke begrenset til:

o Miljø: energieffektivitet, redusert utslipp av klimagasser (GHG), avfallshåndtering.

o Sosialt: respekt for menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, personalforvaltning (arbeidsmiljø, mangfold).

o Selskapstyring: styrets uavhengighet, lederlønninger, respekt for minoritetsaksjonærers rettigheter.

I tillegg til å undersøke utstedere basert på ESG-faktorer, benyttes utelukkelser også for utstedere som bryter med internasjonale normer og konvensjoner og/eller er aktive i kontroversielle sektorer. Kontroversielle sektorer og kriteriene for utelukkelse fremgår i sin helhet i Alfred Bergs retningslinjer for ansvarlig næringsliv ("RBC Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

Statlige utstedere

Basert på investeringsstrategien velges statlige utstedere ut fra deres miljømessige, sosiale og styringsmessige resultater. ESG-resultatene til hvert enkelt land vurderes ved hjelp av en egenutviklet ESG-analysemetode for statlig ESG som fokuserer på måling av offentlig innsats for å produsere og bevare ressurser, varer og tjenester med høye ESG-verdier i tråd med landets nivå for økonomisk utvikling. Dette omfatter evaluering av landet opp mot en kombinasjon av miljømessige, sosiale og styringsmessige faktorer, inkludert, men ikke begrenset til:

o Miljø: begrensning av klimaendringer, biologisk mangfold, energieffektivitet, jordressurser, forurensning

o Sosialt: livsbetingelser, økonomisk ulikhet, utdanning, sysselsetting, helseinfrastruktur, humankapital

o Styring: prinsipper for næringsliv, korrupsjon, demokratisk levesett, politisk stabilitet, sikkerhet

Obligasjon med et bærekraftig formål

Basert på investeringsstrategien velges emisjoner for å finansiere prosjekter som fremmer bærekraft. Dette inkluderer obligasjoner som finansierer prosjekter med positive miljømessige eller sosiale konsekvenser i tråd med prinsippene for miljøutstedelse (GBP) eller sosial utstedelse (SBP) fastsatt av International Capital Market Association (ICMA). Dersom kravene til GBP eller SBP er oppfylt, kan alle utstedere utstede obligasjoner med bærekraftige formål.

Alfred Berg Kapitalforvaltning er den del av BNP Paribas Asset Management og har antatt konsernets globale bærekraftsstrategi hvor vi legger stor vekt på å bekjempe klimaendringer. Gitt viktigheten av det statlige ansvaret for å håndtere klimaendringer, inneholder den interne metoden for statlig ESG derfor en ekstra scoringskomponent som registrerer et lands bidrag til netto null-utslippsmålene fastsatt i Parisavtalen. Denne ekstra scoringskomponenten gjenspeiler landenes forpliktelse om å oppnå fremtidige mål, vurdert ut fra deres nåværende politikk og deres eksponering for fysisk klimarisiko på sikt. Den måler landets tilpasning til temperaturmålet i Parisavtalen for å vurdere landets bidrag til arbeidet

for å bekjempe klimaendringer, kombinert med en vurdering av lover og retningslinjer for å håndtere klimaendringer.

Forvaltningsselskapet benytter også BNP Paribas konsernets rammeverk for høyrisikoland, som omfatter restriktive tiltak overfor visse land og/eller aktiviteter som anses for å være spesielt utsatt for hvitvasking og terrorfinansiering. I tillegg fremmer forvaltningsselskapet bedre miljømessige og sosiale resultater ved å samarbeide med utstedere og, der det er aktuelt, utøve stemmeretter i samsvar med Alfred Bergs retningslinjer for engasjement i utstedere som er regulert i Alfred Bergs retningslinjer for aktivt eierskap ("Stewardship Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

**Bærekraftsindikator** måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Det finansielle produktet har ikke en referanseindeks for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

***Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?***

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er 100,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 93,12 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers: 57,75, som sammenlignes med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers, som utgjør 52,08

- 9,59 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.
- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 1,18%

***... og sammenlignet med tidligere perioder?***

| Indikator | 2023* | 2024* | Kommentar |
|---|---|---|---|
| Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er | 100,0% | 100,0% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): | 87,2% | 93,1% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR. | 11,3% | 9,6% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: | 1,4% | 1,2% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |

** Angir snittverdi*

***Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?***

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

***På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?***

**Hovedsakelig negative påvirkninger** er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

*Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?*

For å kunne velge de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, sørger forvaltningsselskapet gjennom hele investeringsprosessen for at det finansielle produktet tar hensyn til indikatorer for negativ påvirkning som er relevante for investeringsstrategien. Dette gjøres gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i fovaltningsselskapets globale bærekraftsstrategi i investeringsprosessen (den globale bærekraftstrategien forkortes heretter "GSS"-Global Sustaiability Strategy, som er en strategi utviklet av BNP Paribas Asset Management og som er vedtatt av Alfred Berg. Informasjon om GSS kan finnes på Alfred Bergs hjemmeside). Mer informasjon finnes lenger ned i dette dokumentet og i RBC-retningslinjene, ESG-integreringsretningslinjene, forvaltningsretningslinjene og fremtidsvisjonen (energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst).

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere

negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvanltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen ved hjelp av de interne ESG-scorene, porteføljestrukturen og en ESG-profil som er forbedret sammenlignet med porteføljens investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt undersøkelser, porteføljer og forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosessen.

I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs dokument SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

*Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:*

Investeringsuniverset til det finansielle produktet undersøkes jevnlig for å identifisere utstedere som handler eller står i fare for å handle i strid med FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, herunder prinsippene og rettighetene fastsatt i de åtte kjernekonvensjonene i Den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet samt den internasjonale menneskerettighetsloven. Denne vurderingen foretas av BNPP AMs bærekraftssenter, basert på intern analyse og informasjon fra eksterne eksperter, og i samråd med BNP Paribas Groups corporate and social resposibility team. Dersom en utsteder begår alvorlige eller gjentatte brudd på noen av prinsippene, blir utstederen plassert på en "ekskluderingsliste" og vil ikke være tilgjengelig for investering. Eksisterende investeringer bør fjernes fra porteføljen i henhold til en intern prosedyre. Dersom en utsteder står i fare for å bryte noen av prinsippene, plasseres utstederen på en "overvåkingsliste".

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.*

*Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*

**Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?**

Produktet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i GSS, i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige påvirkninger forårsaket av utstedere.

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Alfred Berg har vedtatt BNP Paribas Asset Managements retningslinjer for ESG-integrasjon, som du finner via Alfred Bergs nettsider. Retningslinjene omtales nå som «ESG intergration guidelines». ESG intergration guidelines omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av

alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen. Dette gjøres ved hjelp av å anvende interne ESG-scorer og lage en porteføljestruktur som tar sikte på å ha en bedre ESG-profil sammenlignet med det relevante investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt det finansielle produktets portefølje og andre forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosesser. I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Tiltak for å håndtere eller dempe de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer avhenger av alvorlighetsgraden og vesentligheten til disse påvirkningene. Tiltakene styres av RBC-retningslinjene, retningslinjene for

ESG integration guidelines og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

- Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet og/eller miljøet

- Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige praksis og på den måten dempe mulige negative påvirkninger

- Ved aksjeinnehav: avstemming på årlige generalforsamlinger over foretak som porteføljen er investert i, for å fremme god styring og miljømessige og sosiale spørsmål

- Sikre at alle verdipapirer som er inkludert i porteføljen, har støtte i ESG-analyse

- Ta sikte på å forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle universet

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.

## Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

| Største investeringer | Sektor | % Eiendeler | Land |
|---|---|---|---|
| DANSKE BANK A/S 21/PERP ADJ USD C HYBRID | Financials | 5.9556 % | DK |
| NORDEA BANK ABP 21/PERP 3.75% C HYBRID | Financials | 5.6187 % | FI |
| SWEDBANK AB 21/PERP ADJ USD C HYBRID | Financials | 4.0935 % | SE |
| SBAB BANK AB 24/PERP FRN C HYBRID | Jr Subordinated | 2.7792 % | SE |

| | | | |
|---|---|---|---|
| SVENSKA HANDELSBANKEN AB 23/34 ADJ C SUB | Subordinated | 2.2759 % | SE |
| FANA SPB 22/33 FRN C SUB | Financials | 1.9133 % | NO |
| TRYG FORSIK A/S 21/51 FRN SEK STEP C SUB | Financials | 1.8015 % | DK |
| SPB 1 SMN 23/33 FRN STEP C SUB | Financials | 1.7816 % | NO |
| LÄNSFÖRSÄKRINGAR B AB 21/31 1.245% C SUB | Financials | 1.7433 % | SE |
| JYSKE BANK A/S 21/PERP ADJ C HYBRID | Financials | 1.7031 % | DK |
| LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 23/33 FRN C SUB | Financials | 1.6518 % | SE |
| LANDSHYPOTEK BANK AB 21/31 FRN C SUB | Subordinated | 1.6272 % | SE |
| SEB AB 24/PERP FRN C HYBRID | Jr Subordinated | 1.5558 % | SE |
| SPB ØST 22/33 FRN STEP C SUB | Financials | 1.5458 % | NO |
| SWEDBANK AB 22/32 ADJ C | Financials | 1.4602 % | SE |

**Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?**

93,12% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

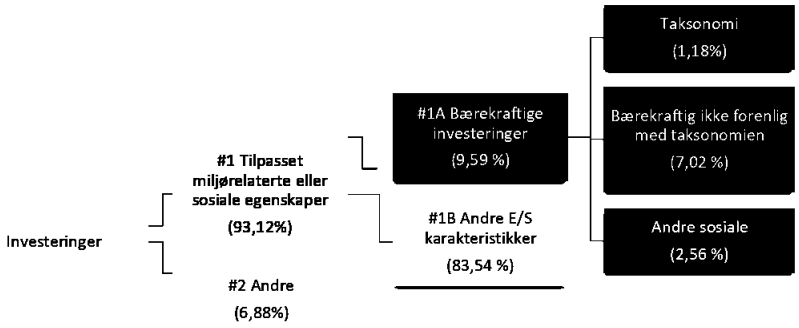
9,59 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

***Hvordan var fordelingen av eiendeler?***

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.




**#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

***I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?***

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Financials (67.11%)

Unspecified (23.92%)

Real Estate (4.97%)

**I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?**

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**Omstillings-aktiviteter** er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **Omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **Investeringsutgifter** (CapEx) viser

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller $CO_2$-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

**Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?**

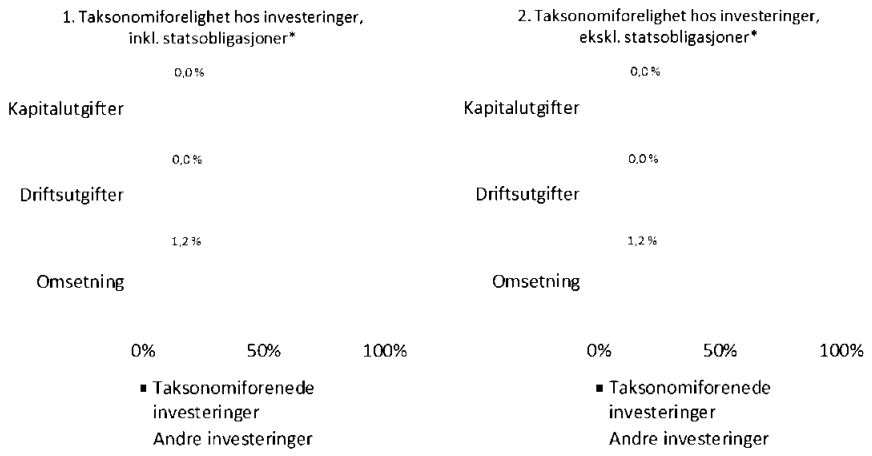
Ja

I fossil gass

I kjernekraft

X Nei

***Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.***




***I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.***

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

***Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?***

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

***Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?***

| Indikator | 2023* | 2024* |
|---|---|---|
| Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode: | 1,36% | 1,18% |

** Angir snittverdi*

**Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?**

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 7,02 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

**Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?**

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 2,56 % av det finansielle produktet.

**Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?**

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller

- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nøvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til market, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og

- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for eksludering av foretak involvert i kontroverser knyttet til menneske- eller arbeidstakerrettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

**Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?**

- Det finansielle produktet må overholde BNP Paribas regelverk for investeringer i kontroversielle land og RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knytte til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidskraft, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-

retningslinjene. For mer informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

- Porteføljen til det finansielle produktet tar sikte på en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers.

I tillegg til punktene ovenfor har forvaltningsselskapet implementert en stemme- og engasjementspolicy som kan lastes ned på https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/.

- 9,59 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

**Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?**

**Referanseverdien** indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

***Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?***

Det finansielle produktet mangler referanseverdi for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?***

Ikke relevant.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?***

Ikke relevant.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?***

Ikke relevant.

# Alfred Berg OMF Kort

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2024 | 2023 |
|---|---|---|---|
| **PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER** | | | |
| Renteinntekter | | 19 991 302 | 18 379 498 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 517 749 | -1 403 510 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | 78 387 | 1 861 851 |
| Andre porteføljeinntekter | | 0 | 14 000 |
| **Porteføljeresultat** | | **20 587 438** | **18 851 839** |
| **FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.** | | | |
| Forvaltningshonorar | 8 | -571 043 | -615 645 |
| Andre kostnader | | -21 706 | -21 024 |
| **Forvaltningsresultat** | | **-592 750** | **-636 669** |
| **Årsresultat** | | **19 994 689** | **18 215 170** |
| **DISPONERING AV ÅRSRESULTATET** | | | |
| Netto utdeling til andelseiere i året | | -1 711 286 | 1 971 201 |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | 21 599 990 | 14 400 000 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | 105 985 | 1 843 968 |
| **Sum disponert** | | **19 994 689** | **18 215 170** |

| BALANSE | | | |
|---|---|---|---|
| **EIENDELER** | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 9 | 412 391 162 | 361 345 511 |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter | 9 | 1 701 358 | 1 835 958 |
| Andre fordringer | | 767 059 | 21 727 |
| Bankinnskudd | | 8 527 633 | 7 137 457 |
| **SUM EIENDELER** | | **423 387 212** | **370 340 653** |
| **EGENKAPITAL** | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 418 329 634 | 366 019 628 |
| Overkurs/underkurs | | 4 919 247 | 4 295 278 |
| Opptjent egenkapital | | 83 992 | -21 993 |
| **Sum egenkapital** | **10, 11** | **423 332 873** | **370 292 913** |
| **GJELD** | | | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 53 589 | 46 990 |
| Annen gjeld | | 750 | 750 |
| **Sum gjeld** | | **54 339** | **47 740** |
| **SUM EGENKAPITAL OG GJELD** | | **423 387 212** | **370 340 653** |

Oslo, 24.04.2025
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

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

# Noter

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

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2024. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

- *Tilordning anskaffelseskost*

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

- *Skatt*

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

- *Utdeling til andelseier*

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

**Note 2 Finansielle derivater**

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2024.

**Note 3 Effektiv rente**

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

**Note 4 Risiko**

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

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

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

**Note 5 Omløpshastighet**

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

Fondets omløpshastighet er 0,22.

**Note 6 Transaksjonskostnader**

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

Fondets transaksjonskostnader var kr 21 706 i 2024.

**Note 7 Godtgjørelser**

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2025, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 26 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 46 321 904, mens den variable godtgjørelsen var kr 16 184 709.

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

**Note 8 Forvaltningshonorar**

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

Prosentsatsen for fondet er 0,15.

**Note 9 Porteføljeoversikt**

Se vedlegg porteføljeoversikt..

**Note 10 Egenkapital**

| | **Sum** |
|---|---|
| Egenkapital 1.1 | 370 292 913 |
| Tegninger | 71 599 990 |
| Innløsninger | -16 954 729 |
| Utdeling til andelseiere | -21 599 990 |
| Årets resultat | 19 994 689 |
| **Egenkapital 31.12** | **423 332 873** |

**Note 11 Antall andeler og innløsningskurs**

| | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|---|---|---|
| Antall andeler per 31.12 | 418 330 | 366 020 | 320 594 |
| Innløsningskurs per 31.12 | 1 011,96 | 1 011,67 | 1 006,57 |

**Alfred Berg OMF Kort**

| ISIN | Verdipapir | Notert | Risiko klasse % | Eff. Rente | Neste Rentereg. | Antall | Markedskurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markedsverdi inkl. renter | Andel i % | Valuta |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Finans** | | | | | | | | | | | | |
| NO0013354613 | DNB Boligkreditt AS 24/29 FRN | Oslo | 10 | 5,11 | 01-04-25 | 56 000 000 | 99,73 | 55 883 160 | -35 234 | 55 832 029 | 13,19% | NOK |
| NO0012475609 | Eika Boligkreditt AS 22/27 FRN | Oslo | 10 | 5,10 | 24-03-25 | 26 000 000 | 100,29 | 26 000 000 | 74 768 | 26 104 235 | 6,17% | NOK |
| NO0012807421 | Eika Boligkreditt AS 23/28 FRN | Oslo | 10 | 5,19 | 13-01-25 | 20 000 000 | 100,4 | 19 989 832 | 89 732 | 20 304 464 | 4,80% | NOK |
| NO0013220228 | KLP kommkreditt AS 24/28 FRN | Nordic ABM | 10 | 5,09 | 30-01-25 | 18 000 000 | 100,11 | 18 055 440 | -36 193 | 18 177 037 | 4,29% | NOK |
| NO0010951544 | Møre Boligkreditt AS 21/26 FRN | Oslo | 10 | 5,42 | 17-03-25 | 14 000 000 | 100,91 | 14 256 760 | -129 615 | 14 158 762 | 3,34% | NOK |
| NO0012757675 | Nordea Eiendomskreditt AS 22/27 FRN | Oslo | 10 | 5,28 | 24-02-25 | 14 000 000 | 100,66 | 14 000 000 | 92 569 | 14 166 489 | 3,35% | NOK |
| NO0012829763 | Nordea Eiendomskreditt AS 23/28 FRN | Oslo | 10 | 5,18 | 03-02-25 | 10 000 000 | 100,39 | 9 996 100 | 42 589 | 10 120 706 | 2,39% | NOK |
| NO0012493941 | OBOS Boligkreditt AS 22/27 FRN | Nordic ABM | 10 | 5,11 | 07-02-25 | 5 000 000 | 100,24 | 4 980 850 | 31 281 | 5 050 456 | 1,19% | NOK |
| NO0012811266 | OBOS Boligkreditt AS 23/28 FRN | Nordic ABM | 10 | 5,19 | 17-02-25 | 4 000 000 | 100,45 | 4 000 000 | 18 032 | 4 042 828 | 0,95% | NOK |
| NO0013119891 | OBOS Boligkreditt AS 24/29 FRN | Nordic ABM | 10 | 5,30 | 12-02-25 | 7 000 000 | 100,65 | 7 000 000 | 45 243 | 7 095 740 | 1,68% | NOK |
| NO0012771254 | SR-Boligkreditt AS 22/27 FRN | Oslo | 10 | 5,22 | 03-03-25 | 14 000 000 | 100,54 | 14 022 320 | 53 766 | 14 134 956 | 3,34% | NOK |
| NO0013383976 | Spb 1 Boligkreditt AS 24/29 FRN | Oslo | 10 | 5,07 | 19-03-25 | 56 000 000 | 99,82 | 56 000 000 | -98 146 | 55 996 494 | 13,23% | NOK |
| NO0011002529 | Spb Sør Boligkreditt AS 21/27 FRN | Oslo | 10 | 5,42 | 20-03-25 | 34 000 000 | 101,1 | 34 541 760 | -167 158 | 34 430 910 | 8,13% | NOK |
| NO0012913906 | Spb Vest Boligkredit AS 23/28 FRN | Oslo | 10 | 5,18 | 17-03-25 | 10 000 000 | 100,52 | 9 997 800 | 54 494 | 10 073 877 | 2,38% | NOK |
| NO0012805748 | Spb Vest Boligkredit AS 23/28 FRN | Oslo | 10 | 5,15 | 17-03-25 | 32 000 000 | 100,38 | 31 977 674 | 145 024 | 32 191 364 | 7,60% | NOK |
| NO0011013096 | Spb Øst Boligkreditt AS 21/27 FRN | Nordic ABM | 10 | 5,45 | 24-02-25 | 6 000 000 | 101,09 | 6 169 680 | -104 168 | 6 098 212 | 1,44% | NOK |
| NO0013010363 | Stadshypotek AB 23/28 FRN | Oslo | 10 | 5,25 | 10-01-25 | 26 000 000 | 100,58 | 26 000 000 | 149 752 | 26 460 669 | 6,25% | NOK |
| NO0011073140 | Storebrand Boligkreditt AS 21/26 FRN | Oslo | 10 | 5,44 | 03-03-25 | 10 000 000 | 100,74 | 10 277 700 | -204 089 | 10 115 922 | 2,39% | NOK |
| NO0012526211 | Storebrand Boligkreditt AS 22/27 FRN | Oslo | 10 | 5,16 | 20-02-25 | 34 000 000 | 100,42 | 33 998 156 | 144 719 | 34 342 681 | 8,11% | NOK |
| NO0012832791 | Verd Boligkreditt AS 23/28 FRN | Nordic ABM | 10 | 5,25 | 07-02-25 | 15 000 000 | 100,51 | 15 000 000 | 76 563 | 15 194 688 | 3,59% | NOK |
| | | | | | | | | | | | **97,82%** | |
| **Sum verdipapirportefølje** | | | | | | | | **412 147 232** | **243 929** | **414 092 519** | **97,82%** | |

VEDLEGG IV

**Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852**

**Produkt navn : ALFRED BERG OMF KORT** **Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300KSJVKSRC75RF17**

# MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

**Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?**

●● **Ja** ● X **Nei**

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:**
___ %

i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 14,57 % bærekraftige investeringer

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

med et sosialt mål.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**
___ %

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

**Med en bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**EUs taksonomi** er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

## I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å vurdere underliggende investeringer opp mot miljømessige, sosiale og styringsmessige (heretter forkortet til «ESG» som står for enviromental (miljø), social (sosiale faktorer) og governance (styring)) kriterier ved hjelp av en egenutviklet ESG-analysemetode og ved å investere i utstedere med god miljømessig, sosial og styringsmessig praksis.

Forvaltningteamet gjør følgende vurderinger i forbindelse med en investering;

Foretaksutstedere

I følge investeringsstrategien velges:

ESG-resultatene til en utsteder evalueres opp mot en kombinasjon av miljømessige, sosiale og styringsmessige faktorer, inkludert, men ikke begrenset til:

o Miljø: energieffektivitet, redusert utslipp av klimagasser (GHG), avfallshåndtering.

o Sosialt: respekt for menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, personalforvaltning (arbeidsmiljø, mangfold).

o Selskapstyring: styrets uavhengighet, lederlønninger, respekt for minoritetsaksjonærers rettigheter.

I tillegg til å undersøke utstedere basert på ESG-faktorer, benyttes utelukkelser også for utstedere som bryter med internasjonale normer og konvensjoner og/eller er aktive i kontroversielle sektorer. Kontroversielle sektorer og kriteriene for utelukkelse fremgår i sin helhet i Alfred Bergs retningslinjer for ansvarlig næringsliv ("RBC Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

Statlige utstedere

Basert på investeringsstrategien velges statlige utstedere ut fra deres miljømessige, sosiale og styringsmessige resultater. ESG-resultatene til hvert enkelt land vurderes ved hjelp av en egenutviklet ESG-analysemetode for statlig ESG som fokuserer på måling av offentlig innsats for å produsere og bevare ressurser, varer og tjenester med høye ESG-verdier i tråd med landets nivå for økonomisk utvikling. Dette omfatter evaluering av landet opp mot en kombinasjon av miljømessige, sosiale og styringsmessige faktorer, inkludert, men ikke begrenset til:

o Miljø: begrensning av klimaendringer, biologisk mangfold, energieffektivitet, jordressurser, forurensning

o Sosialt: livsbetingelser, økonomisk ulikhet, utdanning, sysselsetting, helseinfrastruktur, humankapital

o Styring: prinsipper for næringsliv, korrupsjon, demokratisk levesett, politisk stabilitet, sikkerhet

Obligasjon med et bærekraftig formål

Basert på investeringsstrategien velges emisjoner for å finansiere prosjekter som fremmer bærekraft. Dette inkluderer obligasjoner som finansierer prosjekter med positive miljømessige eller sosiale konsekvenser i tråd med prinsippene for miljøutstedelse (GBP) eller sosial utstedelse (SBP) fastsatt av International Capital Market Association (ICMA). Dersom kravene til GBP eller SBP er oppfylt, kan alle utstedere utstede obligasjoner med bærekraftige formål.

Alfred Berg Kapitalforvaltning er den del av BNP Paribas Asset Management og har antatt konsernets globale bærekraftsstrategi hvor vi legger stor vekt på å bekjempe klimaendringer. Gitt viktigheten av det statlige ansvaret for å håndtere klimaendringer, inneholder den interne metoden for statlig ESG derfor en ekstra scoringskomponent som registrerer et lands bidrag til netto null-utslippsmålene fastsatt i Parisavtalen. Denne ekstra scoringskomponenten gjenspeiler landenes forpliktelse om å oppnå fremtidige mål, vurdert ut fra deres nåværende politikk og deres eksponering for fysisk klimarisiko på sikt. Den måler landets tilpasning til temperaturmålet i Parisavtalen for å vurdere landets bidrag til arbeidet

for å bekjempe klimaendringer, kombinert med en vurdering av lover og retningslinjer for å håndtere klimaendringer.

Forvaltningsselskapet benytter også BNP Paribas konsernets rammeverk for høyrisikoland, som omfatter restriktive tiltak overfor visse land og/eller aktiviteter som anses for å være spesielt utsatt for hvitvasking og terrorfinansiering. I tillegg fremmer forvaltningsselskapet bedre miljømessige og sosiale resultater ved å samarbeide med utstedere og, der det er aktuelt, utøve stemmeretter i samsvar med Alfred Bergs retningslinjer for engasjement i utstedere som er regulert i Alfred Bergs retningslinjer for aktivt eierskap ("Stewardship Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

**Bærekraftsindikator** måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Det finansielle produktet har ikke en referanseindeks for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

***Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?***

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er 100,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 93,72 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers: 56,08, som sammenlignes med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers, som utgjør 58,22

- 14,57 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.
- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 0,37%

NBP Norwegian RM1 Floating Rate Index NOK.

***... og sammenlignet med tidligere perioder?***

| Indikator | 2023* | 2024* | Kommentar |
|---|---|---|---|
| Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er | 100,0% | 100,0% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): | 94,2% | 93,7% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR. | 12,5% | 14,6% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: | 0,0% | 0,4% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |

** Angir snittverdi*

***Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?***

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

***På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?***

**Hovedsakelig negative påvirkninger** er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

*Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?*

For å kunne velge de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, sørger forvaltningsselskapet gjennom hele investeringsprosessen for at det finansielle produktet tar hensyn til indikatorer for negativ påvirkning som er relevante for investeringsstrategien. Dette gjøres gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i fovaltningsselskapets globale bærekraftsstrategi i investeringsprosessen (den globale bærekraftstrategien forkortes heretter "GSS"-Global Sustaiability Strategy, som er en strategi utviklet av BNP Paribas Asset Management og som er vedtatt av Alfred Berg. Informasjon om GSS kan finnes på Alfred Bergs hjemmeside). Mer informasjon finnes lenger ned i dette dokumentet og i RBC-retningslinjene, ESG-integreringsretningslinjene, forvaltningsretningslinjene og fremtidsvisjonen (energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst).

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere

negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvanltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen ved hjelp av de interne ESG-scorene, porteføljestrukturen og en ESG-profil som er forbedret sammenlignet med porteføljens investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt undersøkelser, porteføljer og forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosessen.

I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs dokument SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

*Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:*

Investeringsuniverset til det finansielle produktet undersøkes jevnlig for å identifisere utstedere som handler eller står i fare for å handle i strid med FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, herunder prinsippene og rettighetene fastsatt i de åtte kjernekonvensjonene i Den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet samt den internasjonale menneskerettighetsloven. Denne vurderingen foretas av BNPP AMs bærekraftssenter, basert på intern analyse og informasjon fra eksterne eksperter, og i samråd med BNP Paribas Groups corporate and social resposibility team. Dersom en utsteder begår alvorlige eller gjentatte brudd på noen av prinsippene, blir utstederen plassert på en "ekskluderingsliste" og vil ikke være tilgjengelig for investering. Eksisterende investeringer bør fjernes fra porteføljen i henhold til en intern prosedyre. Dersom en utsteder står i fare for å bryte noen av prinsippene, plasseres utstederen på en "overvåkingsliste".

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.*

*Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*

**Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?**

Produktet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i GSS, i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige påvirkninger forårsaket av utstedere.

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Alfred Berg har vedtatt BNP Paribas Asset Managements retningslinjer for ESG-integrasjon, som du finner via Alfred Bergs nettsider. Retningslinjene omtales nå som «ESG intergration guidelines». ESG intergration guidelines omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av

alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen. Dette gjøres ved hjelp av å anvende interne ESG-scorer og lage en porteføljestruktur som tar sikte på å ha en bedre ESG-profil sammenlignet med det relevante investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt det finansielle produktets portefølje og andre forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosesser. I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Tiltak for å håndtere eller dempe de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer avhenger av alvorlighetsgraden og vesentligheten til disse påvirkningene. Tiltakene styres av RBC-retningslinjene, retningslinjene for

ESG integration guidelines og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

- Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet og/eller miljøet

- Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige praksis og på den måten dempe mulige negative påvirkninger

- Ved aksjeinnehav: avstemming på årlige generalforsamlinger over foretak som porteføljen er investert i, for å fremme god styring og miljømessige og sosiale spørsmål

- Sikre at alle verdipapirer som er inkludert i porteføljen, har støtte i ESG-analyse

- Ta sikte på å forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle universet

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.

**Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?**

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

| Største investeringer | Sektor | % Eiendeler | Land |
|---|---|---|---|
| SPB 1 BOLIGKREDITT AS 22/27 FRN COVD | Financials | 10.229 % | NO |
| NO0011002529_NOK_TEMP_AIM | Financials | 9.0260 % | NO |
| STOREBRAND BOLIGKRED AS 22/27 FRN C COVD | Financials | 8.9587 % | NO |
| SPB VEST BOLIGKREDIT AS 23/28 FRN C COVD | Covered Bond | 8.4252 % | NO |

| | | | |
|---|---|---|---|
| STADSHYPOTEK AB 23/28 FRN C COVD | Covered Bond | 6.8583 % | SE |
| EIKA BOLIGKREDITT AS 22/27 FRN C COVD | Financials | 6.8404 % | NO |
| EIKA BOLIGKREDITT AS 23/28 FRN C COVD | Financials | 5.2671 % | NO |
| DNB BOLIGKREDITT AS 24/29 FRN C COVD | Financials | 3.9919 % | NO |
| VERD BOLIGKREDITT AS 23/28 FRN C COVD | Financials | 3.9550 % | NO |
| MØRE BOLIGKREDI AS 21/26 FRN STEP C COVD | Covered Bond | 3.7107 % | NO |
| SR-BOLIGKREDITT AS 22/27 FRN C COVD | Financials | 3.6931 % | NO |
| SPB 1 BOLIGKREDITT AS 24/29 FRN C COVD | Covered Bond | 3.3148 % | NO |
| DANSKE BANK A/S 22/27 FRN C COVD | Financials | 2.8630 % | DK |
| STOREBRAND BOLIGKRED AS 21/26 FRN C COVD | Financials | 2.6462 % | NO |
| SPB VEST BOLIGKREDIT AS 23/28 FRN C COVD | Covered Bond | 2.6366 % | NO |

**Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?**

93,72% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

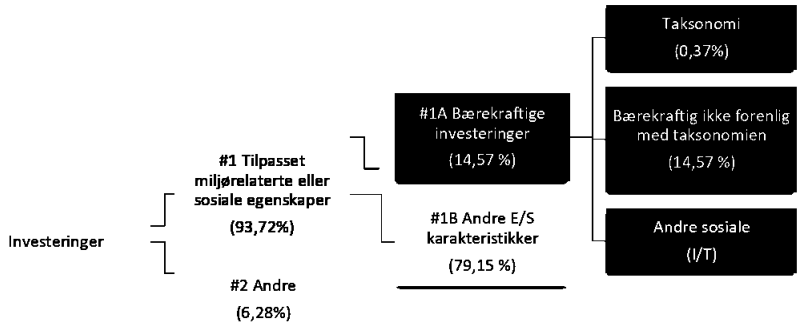
14,57 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

***Hvordan var fordelingen av eiendeler?***

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.




**#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

***I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?***

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Financials (61.91%)

Unspecified (37.08%)

**I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?**

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

**Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?**

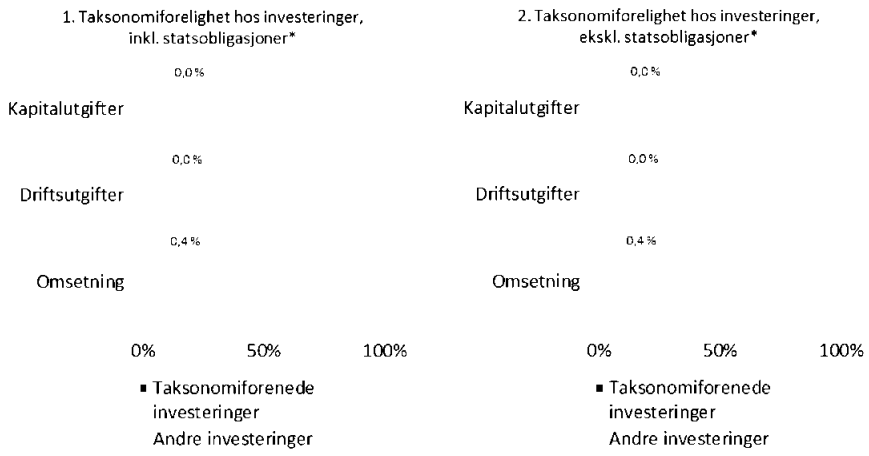
Ja

I fossil gass

I kjernekraft

X Nei

***Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.***




***I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.***

**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**Omstillings-aktiviteter** er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **Omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **Investeringsutgifter** (CapEx) viser

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller $CO_2$-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

***Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?***

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

***Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?***

| Indikator | 2023* | 2024* |
|---|---|---|
| Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode: | Ikke relevant. | ,37% |

** Angir snittverdi*

**Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?**

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 14,57 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

**Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?**

Ikke relevant.

**Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?**

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller

- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nøvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til market, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og

- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for eksludering av foretak involvert i kontroverser knyttet til menneske- eller arbeidstakerrettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

**Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?**

- Det finansielle produktet må overholde BNP Paribas regelverk for investeringer i kontroversielle land og RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knytte til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidskraft, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-

retningslinjene. For mer informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

- Porteføljen til det finansielle produktet tar sikte på en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers.

I tillegg til punktene ovenfor har forvaltningsselskapet implementert en stemme- og engasjementspolicy som kan lastes ned på https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/.

- 14,57 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

**Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?**

***Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?***

**Referanseverdien** indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Det finansielle produktet mangler referanseverdi for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?***

Ikke relevant.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?***

Ikke relevant.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?***

Ikke relevant.

# Alfred Berg Kombi

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2024 | 2023 |
|---|---|---|---|
| **PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER** | | | |
| Renteinntekter | | 24 263 078 | 26 467 348 |
| Utbytte | | 2 909 139 | 3 037 340 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 2 555 457 | -24 225 224 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | 26 370 780 | 35 825 436 |
| Andre porteføljeinntekter | 8 | 340 954 | 284 785 |
| **Porteføljeresultat** | | **56 439 409** | **41 389 685** |
| **FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.** | | | |
| Forvaltningshonorar | 9 | -3 891 654 | -3 957 840 |
| Andre kostnader | | -79 227 | -75 951 |
| **Forvaltningsresultat** | | **-3 970 881** | **-4 033 791** |
| **Årsresultat** | | **52 468 528** | **37 355 894** |
| **DISPONERING AV ÅRSRESULTATET** | | | |
| Netto utdeling til andelseiere i året | | 814 238 | 68 894 |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | 22 999 998 | 0 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | 28 654 291 | 37 287 000 |
| **Sum disponert** | | **52 468 528** | **37 355 894** |

| BALANSE | | | |
|---|---|---|---|
| **EIENDELER** | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 10 | 380 514 868 | 363 001 218 |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter | 10 | 5 299 512 | 6 002 824 |
| Andre fordringer | | 205 581 | 50 256 |
| Bankinnskudd | | 18 120 853 | 14 993 084 |
| **SUM EIENDELER** | | **404 140 814** | **384 047 382** |
| **EGENKAPITAL** | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 86 699 504 | 88 985 842 |
| Overkurs/underkurs | | 145 681 119 | 152 115 260 |
| Opptjent egenkapital | | 171 246 586 | 142 592 295 |
| **Sum egenkapital** | **11, 12** | **403 627 209** | **383 693 397** |
| **GJELD** | | | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 339 919 | 321 741 |
| Annen gjeld | | 173 685 | 32 243 |
| **Sum gjeld** | | **513 605** | **353 985** |
| **SUM EGENKAPITAL OG GJELD** | | **404 140 814** | **384 047 382** |

Oslo, 24.04.2025
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

# Noter

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

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2024. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

- *Tilordning anskaffelseskost*

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

- *Skatt*

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

- *Utdeling til andelseier*

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

**Note 2 Finansielle derivater**

Fondets plasseringer i finansielle derivater er oppført i note 10 porteføljeoversikter.

Alfred Bergs rentefond benytter renteswapper og rentefutures for å effektivisere forvaltningen og for å gjøre nødvendige endringer i porteføljenes durasjon, når det ikke er relevante kredittpapirer tilgjengelige i markedet. Fondet benytter valuta-terminkontrakter til å sikre valutaeksponering i rentepapirer som ikke er denominert i norske kroner. Fondets plasseringer ved utgangen av 2024 er tilnærmet representative for fondets investeringer i løpet av året.

**Note 3 Effektiv rente**

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

**Note 4 Omløpshastighet**

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

Fondets omløpshastighet er 0,17.

**Note 5 Risiko**

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

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

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

**Note 6 Transaksjonskostnader**

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

Fondets transaksjonskostnader i 2024 var kr 79 227.

**Note 7 Godtgjørelser**

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2025, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 26 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 46 321 904, mens den variable godtgjørelsen var kr 16 184 709.

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

**Note 8 Andre porteføljeinntekter**

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

**Note 9 Forvaltningshonorar**

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

Prosentsatsen for fondet er 1,00.

**Note 10 Porteføljeoversikt**

Se vedlegg porteføljeoversikt.

**Note 11 Egenkapital**

| | **Sum** |
|---|---|
| Egenkapital 1.1 | 383 693 397 |
| Tegninger | 55 803 036 |
| Innløsninger | -65 337 752 |
| Utdeling til andelseiere | -22 999 998 |
| Årets resultat | 52 468 528 |
| **Egenkapital 31.12** | **403 627 209** |

**Note 12 Antall andeler og innløsningskurs**

| | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|---|---|---|
| Antall andeler per 31.12 | 86 700 | 88 986 | 105 453 |
| Innløsningskurs per 31.12 | 4 655,47 | 4 311,85 | 3 923,09 |

**Alfred Berg Kombi**

| ISIN | Verdipapir | Notert | Risiko klasse% | Eff. rente% | Neste rentereg. | Antall | Markedskurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markedsverdi inkl. renter | Andel i % | Eierandel i % | Valuta |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Aksjer** | | | | | | | | | | | **10,44%** | | |
| **Forbruksvarer** | | | | | | | | | | | | | |
| NO0010735343 | Europris ASA | Oslo | | | | 44 897 | 72,70 | 2 172 465 | 1 091 547 | 3 264 012 | 0,82% | 0,03% | NOK |
| | | | | | | | | | | | **0,82%** | | |
| **Konsumvarer** | | | | | | | | | | | | | |
| NO0003054108 | Mowi ASA | Oslo | | | | 10 000 | 194,75 | 2 217 152 | -269 652 | 1 947 500 | 0,49% | 0,00% | NOK |
| | | | | | | | | | | | **0,49%** | | |
| **Energi** | | | | | | | | | | | | | |
| SGXZ69436764 | BW LPG Ltd | Oslo | | | | 10 000 | 125,30 | 1 338 924 | -85 924 | 1 253 000 | 0,31% | 0,01% | NOK |
| NO0010096985 | Equinor ASA | Oslo | | | | 15 000 | 265,40 | 4 071 854 | -90 854 | 3 981 000 | 1,00% | 0,00% | NOK |
| LU0075646355 | Subsea 7 SA | Oslo | | | | 32 378 | 180,10 | 3 568 809 | 2 262 469 | 5 831 278 | 1,46% | 0,01% | NOK |
| NO0011202772 | Var Energi ASA | Oslo | | | | 80 000 | 35,29 | 2 240 000 | 583 200 | 2 823 200 | 0,71% | 0,00% | NOK |
| | | | | | | | | | | | **3,49%** | | |
| **Finans** | | | | | | | | | | | | | |
| NO0010161896 | DNB Bank ASA | Oslo | | | | 30 000 | 226,90 | 3 058 708 | 3 748 292 | 6 807 000 | 1,71% | 0,00% | NOK |
| NO0006390301 | SpareBank 1 SMN | Oslo | | | | 32 659 | 171,32 | 1 601 243 | 3 993 896 | 5 595 140 | 1,40% | 0,02% | NOK |
| NO0010631567 | SpareBank 1 Sor-Norge ASA | Oslo | | | | 35 000 | 146,60 | 1 918 333 | 3 212 667 | 5 131 000 | 1,29% | 0,01% | NOK |
| NO0006000900 | Sparebanken Vest | Oslo | | | | 22 000 | 141,70 | 1 243 000 | 1 874 400 | 3 117 400 | 0,78% | 0,02% | NOK |
| | | | | | | | | | | | **5,18%** | | |
| **Materialer** | | | | | | | | | | | | | |
| NO0010657505 | Borregaard ASA | Oslo | | | | 10 000 | 182,40 | 347 692 | 1 476 308 | 1 824 000 | 0,46% | 0,01% | NOK |
| | | | | | | | | | | | **0,46%** | | |
| **Renter** | | | | | | | | | | | **85,59%** | | |
| **Finans / Eiendom** | | | | | | | | | | | | | |
| XS2125141445 | Arion Banki HF 20/PERP ADJ | Luxembourg | 100 | 6,25 | 26-02-25 | 1 300 000 | 99,86 | 11 961 259 | 2 774 571 | 14 735 830 | 3,70% | | USD |
| NO0012138966 | B2 Impact ASA 24/28 FRN | Oslo | 100 | 8,05 | 30-01-25 | 200 000 | 104,47 | 2 284 380 | 176 925 | 2 461 305 | 0,62% | | EUR |
| XS2432565187 | Balder Finland OYJ 22/31 2,00% | Dublin | 100 | 2,00 | | 300 000 | 89,70 | 2 323 780 | 846 392 | 3 170 172 | 0,80% | | EUR |
| XS2380124227 | Castellum AB 21/PERP ADJ | Dublin | 100 | 3,13 | 02-03-25 | 800 000 | 95,88 | 6 943 859 | 2 091 478 | 9 035 337 | 2,27% | | EUR |
| NO0011134405 | Cidron Romanov LTD 21/26 FRN | Oslo | 100 | 14,02 | 30-06-25 | 10 299 353 | 101,83 | 9 237 544 | 1 250 630 | 10 488 174 | 2,63% | | NOK |
| XS2347397437 | Citycon OYJ 21/PERP 3,625% | Dublin | 100 | 3,63 | | 200 000 | 90,50 | 2 007 033 | 125 165 | 2 132 198 | 0,54% | | EUR |
| XS2830463118 | Citycon OYJ 24/PERP 7,875% | Dublin | 100 | 7,88 | | 570 000 | 97,40 | 5 462 927 | 1 077 249 | 6 540 177 | 1,64% | | EUR |
| XS2956850189 | Citycon Treasury B.V 24/30 5,00% | Dublin | 100 | 5,00 | | 149 000 | 100,58 | 1 720 210 | 45 175 | 1 765 385 | 0,44% | | EUR |
| XS2343014119 | Danske Bank A/S 21/PERP ADJ | Dublin | 100 | 4,38 | 18-05-25 | 400 000 | 97,46 | 3 358 450 | 1 066 782 | 4 425 232 | 1,11% | | USD |
| XS2305362951 | Fastighets AB Balder 21/81 ADJ | Dublin | 100 | 2,87 | 02-06-25 | 200 000 | 97,30 | 1 727 130 | 565 278 | 2 292 407 | 0,58% | | EUR |
| XS2591236315 | Fastighets AB Balder 23/28 3,50% | Frankfurt | 100 | 3,50 | | 200 000 | 125,59 | 2 194 180 | 764 663 | 2 958 843 | 0,74% | | EUR |
| SE0015657903 | Heimstaden AB 21/26 4,25% | Stockholm | 150 | 4,25 | | 200 000 | 95,25 | 2 256 559 | -12 450 | 2 244 109 | 0,56% | | EUR |
| SE0016589105 | Heimstaden AB 21/27 4,375% | Stockholm | 150 | 4,38 | | 600 000 | 91,63 | 4 114 723 | 2 361 387 | 6 476 110 | 1,63% | | EUR |
| SE0016278352 | Heimstaden AB 21/PERP ADJ | Stockholm | 150 | 6,75 | 15-01-25 | 300 000 | 72,50 | 2 190 542 | 371 629 | 2 562 172 | 0,64% | | EUR |
| XS2125121769 | Heimstaden Bostad AB 20/PERP ADJ | Dublin | 100 | 3,38 | 15-04-25 | 100 000 | 97,13 | 462 415 | 681 727 | 1 144 142 | 0,29% | | EUR |
| XS2397251807 | Heimstaden Bostad AB 21/PERP ADJ | Dublin | 100 | 3,63 | 13-01-25 | 100 000 | 96,13 | 438 702 | 693 661 | 1 132 362 | 0,28% | | EUR |
| XS2294155739 | Heimstaden Bostad AB 21/PERP ADJ | Luxembourg | 100 | 2,63 | 01-05-25 | 500 000 | 92,50 | 5 185 791 | 262 505 | 5 448 296 | 1,37% | | EUR |
| XS2930588657 | Heimstaden Bostad AB 24/PERP ADJ | Dublin | 100 | 6,25 | 04-03-25 | 598 000 | 100,56 | 6 963 794 | 120 331 | 7 084 125 | 1,78% | | EUR |
| XS2566291865 | Intrum AB 22/28 9,25% | Luxembourg | 100 | 9,25 | | 600 000 | 72,50 | 6 139 107 | -1 014 763 | 5 124 344 | 1,29% | | EUR |
| XS2390396427 | Islandsbanki HF 21/PERP FRN | Dublin | 100 | 7,30 | 28-03-25 | 10 000 000 | 100,69 | 9 760 580 | 601 651 | 10 362 231 | 2,60% | | SEK |
| XS2348324687 | Jyske Bank A/S 21/PERP ADJ | Dublin | 100 | 3,63 | 04-06-25 | 400 000 | 91,50 | 4 069 160 | 242 357 | 4 311 517 | 1,08% | | EUR |
| NO0012662362 | Kistefos AS 22/26 FRN | Nordic ABM | 100 | 10,43 | 10-03-25 | 3 800 000 | 103,50 | 3 801 520 | 131 480 | 3 933 000 | 0,99% | | NOK |
| SE0021512290 | Klarna Holding AB 24/PERP FRN | Stockholm | 100 | 12,34 | 03-02-25 | 4 000 000 | 110,56 | 4 006 400 | 544 795 | 4 551 195 | 1,14% | | SEK |
| NO0012903444 | KRUK S.A. 23/28 FRN | Stockholm | 100 | 9,53 | 10-02-25 | 100 000 | 108,25 | 1 170 120 | 105 076 | 1 275 196 | 0,32% | | EUR |
| NO0011108276 | Lea Bank ASA 21/31 FRN | Nordic ABM | 100 | 8,95 | 31-03-25 | 2 000 000 | 100,55 | 2 000 000 | 10 959 | 2 010 959 | 0,50% | | NOK |
| US65559CAD39 | Nordea Bank ABP 21/PERP 3,75% | Dublin | 100 | 3,75 | | 600 000 | 86,64 | 4 814 774 | 1 086 548 | 5 901 322 | 1,48% | | USD |
| FI4000541685 | PHM Group Holding OYJ 22/26 FRN | Helsinki | 150 | 10,37 | 19-03-25 | 900 000 | 102,75 | 9 982 534 | 911 113 | 10 893 647 | 2,73% | | EUR |
| SE0017084656 | Storskogen Group AB 21/25 FRN | Stockholm | 100 | 5,55 | 03-03-25 | 1 250 000 | 100,84 | 1 156 010 | 141 138 | 1 297 148 | 0,33% | | SEK |
| SE0020358026 | Storskogen Group AB 23/27 FRN | Stockholm | 100 | 9,41 | 24-03-25 | 1 250 000 | 105,88 | 1 343 447 | 18 503 | 1 361 950 | 0,34% | | SEK |
| SE0023111786 | Storskogen Group AB 24/28 FRN | Stockholm | 100 | 6,34 | 03-04-25 | 6 250 000 | 100,98 | 6 517 500 | -22 520 | 6 494 980 | 1,63% | | SEK |
| NO0010754476 | TRD Campus Holding AS 15/25 4,50% | Nordic ABM | 100 | 4,50 | | 600 000 | 98,78 | 600 520 | -7 854 | 592 666 | 0,15% | | NOK |
| FI4000496310 | YIT OYJ 21/PERP ADJ | Helsinki | 100 | 5,75 | 31-03-25 | 100 000 | 93,75 | 1 094 053 | 10 332 | 1 104 384 | 0,28% | | EUR |
| | | | | | | | | | | | **36,48%** | | |
| **Industri** | | | | | | | | | | | | | |
| SE0013884608 | AFRY AB 24/29 FRN | Stockholm | 100 | 4,58 | 27-02-25 | 2 000 000 | 102,38 | 2 012 800 | 94 470 | 2 107 270 | 0,53% | | SEK |
| NO0013321349 | Aider Konsern AS 24/28 FRN | Oslo | 100 | 8,83 | 05-03-25 | 2 850 000 | 102,88 | 2 850 000 | 81 938 | 2 931 938 | 0,74% | | NOK |
| XS2842976289 | Assemblin Caverion AB 24/31 FRN | Frankfurt | 150 | 6,74 | 05-01-25 | 401 000 | 100,13 | 4 587 280 | 142 445 | 4 729 725 | 1,19% | | EUR |
| DK0030541289 | European Energy A/S 24/27 FRN | København | 100 | 6,81 | 04-02-25 | 440 000 | 99,27 | 5 197 204 | -51 755 | 5 145 449 | 1,29% | | EUR |
| NO0013219477 | Fertiberia Corporation 24/28 FRN | Oslo | 100 | 8,30 | 10-02-25 | 380 000 | 102,38 | 4 453 372 | 129 381 | 4 582 753 | 1,15% | | EUR |
| SE0023114327 | First Camp Group AB 24/29 FRN | Stockholm | 100 | 7,71 | 24-01-25 | 3 750 000 | 101,53 | 3 881 250 | 36 727 | 3 917 977 | 0,98% | | SEK |
| SE0016275820 | Force BidCo A/S 21/26 FRN | Stockholm | 100 | 9,49 | 06-01-25 | 500 000 | 97,77 | 5 149 656 | 609 195 | 5 758 850 | 1,45% | | EUR |
| FI4000523550 | Huhtamäki OYJ 22/27 4,25% | Helsinki | 100 | 4,25 | | 500 000 | 102,45 | 4 992 390 | 1 041 967 | 6 034 356 | 1,51% | | EUR |
| FI4000562202 | Huhtamäki OYJ 23/28 5,125% | Helsinki | 100 | 5,13 | | 200 000 | 106,25 | 2 348 262 | 155 010 | 2 503 271 | 0,63% | | EUR |
| SE0021923836 | Keyto Group AB 24/29 FRN | New York | 100 | 8,04 | 10-02-25 | 3 750 000 | 102,00 | 3 794 250 | 142 058 | 3 936 308 | 0,99% | | SEK |
| NO0012360543 | Kongsberg Auto ASA 24/28 FRN | Oslo | 150 | 7,98 | 24-03-25 | 600 000 | 98,00 | 7 011 831 | -85 132 | 6 926 699 | 1,74% | | EUR |
| NO0013418806 | Magellan BidCo 2 S 24/29 FRN | Oslo | 100 | 7,87 | 19-03-25 | 200 000 | 102,34 | 2 348 668 | 62 571 | 2 411 239 | 0,61% | | EUR |
| SE0013361730 | PEAB Finans AB 24/27 FRN | Stockholm | 100 | 4,84 | 24-03-25 | 2 500 000 | 100,63 | 2 540 250 | 48 599 | 2 588 849 | 0,65% | | SEK |
| XS2848791989 | Project Grand PLC 24/29 9,00% | Tise | 150 | 9,00 | | 400 000 | 105,38 | 4 665 596 | 299 858 | 4 965 454 | 1,25% | | EUR |
| FI4000548896 | Purmo Group OYJ 23/99 9,50% | Helsinki | 100 | 9,50 | | 300 000 | 100,50 | 3 291 270 | 260 430 | 3 551 700 | 0,89% | | EUR |
| SE0021628237 | Sanolium AB 24/29 FRN | Stockholm | 100 | 6,55 | 17-03-25 | 1 250 000 | 102,63 | 1 271 125 | 49 017 | 1 320 142 | 0,33% | | SEK |
| FI4000549563 | Sanoma OYJ 23/PERP 8,00% | Helsinki | 100 | 8,00 | | 400 000 | 102,93 | 4 493 840 | 356 203 | 4 850 043 | 1,22% | | EUR |
| NO0013144964 | Scatec ASA 24/28 FRN | Oslo | 100 | 8,96 | 07-02-25 | 4 500 000 | 103,44 | 4 500 000 | 154 671 | 4 654 671 | 1,17% | | NOK |
| SE0016844617 | ViaCon Group AB 21/25 FRN | Stockholm | 100 | 9,31 | 04-02-25 | 300 000 | 76,50 | 2 906 280 | -202 747 | 2 703 533 | 0,68% | | EUR |
| SE0012676138 | Viaplay Group AB 20/28 FRN | Stockholm | 100 | 6,29 | 26-03-25 | 1 060 000 | 69,00 | 1 023 085 | -270 401 | 752 684 | 0,19% | | SEK |
| SE0013104957 | Viaplay Group AB 22/28 FRN | Stockholm | 100 | 6,36 | 24-02-25 | 1 060 000 | 69,00 | 1 018 779 | -266 095 | 752 684 | 0,19% | | SEK |
| XS2240978085 | Volvo Car AB 20/27 2,50% | Luxembourg | 100 | 2,50 | | 600 000 | 98,03 | 6 639 720 | 289 205 | 6 928 925 | 1,74% | | EUR |
| XS2811097075 | Volvo Car AB 24/30 4,75% | Luxembourg | 100 | 4,75 | | 444 000 | 103,50 | 5 263 132 | 150 243 | 5 413 375 | 1,36% | | EUR |
| NO0011082117 | Øyfjellet Wind Invest AS 21/26 2,75% | Oslo | 100 | 2,75 | | 700 000 | 90,75 | 7 127 563 | 355 746 | 7 483 309 | 1,88% | | EUR |
| | | | | | | | | | | | **24,34%** | | |
| **Transport / Energi** | | | | | | | | | | | | | |
| NO0011167785 | Altera Shuttle Tankers 21/25 9,50% | Oslo | 100 | 9,50 | | 400 000 | 102,38 | 3 527 580 | 1 120 901 | 4 648 480 | 1,17% | | USD |
| NO0013008656 | Klaveness Combination ASA 23/28 FRN | Oslo | 100 | 8,33 | 05-03-25 | 1 500 000 | 103,00 | 1 512 750 | 32 250 | 1 545 000 | 0,39% | | NOK |
| NO0011130148 | Rederiaktiebolaget Eckerø 21/26 FRN | Oslo | 100 | 10,07 | 28-01-25 | 419 000 | 102,41 | 4 111 668 | 943 099 | 5 054 767 | 1,27% | | EUR |
| NO0012819988 | SFL Corporation LTD 23/27 8,875% | Oslo | 100 | 8,88 | | 400 000 | 103,13 | 3 905 767 | 776 768 | 4 682 535 | 1,18% | | USD |
| NO0012826033 | SGL Group ApS 23/28 FRN | Stockholm | 150 | 9,69 | 03-03-25 | 517 668 | 103,56 | 5 545 558 | 769 871 | 6 315 429 | 1,59% | | EUR |
| SE0023134952 | Voi Technology AB 24/28 FRN | Stockholm | 100 | 9,97 | 17-01-25 | 300 000 | 101,25 | 3 528 090 | 50 115 | 3 578 205 | 0,90% | | EUR |
| NO0012992090 | Wallenius Wilhelmsen ASA 23/28 FRN | Oslo | 100 | 7,95 | 28-02-25 | 2 000 000 | 103,50 | 2 000 000 | 70 000 | 2 070 000 | 0,52% | | NOK |
| | | | | | | | | | | | **7,00%** | | |
| **Telekom / IT** | | | | | | | | | | | | | |
| NO0012475567 | Extenda Retail AB 22/27 FRN | Oslo | 100 | 9,30 | 31-03-25 | 2 000 000 | 99,67 | 1 846 400 | 204 939 | 2 051 339 | 0,51% | | SEK |
| SE0020540219 | Foxway Holding AB 23/28 FRN | Stockholm | 100 | 10,18 | 13-01-25 | 500 000 | 99,00 | 5 776 615 | 54 535 | 5 831 150 | 1,46% | | EUR |
| SE0018040891 | Genexis Group AB 22/26 FRN | Stockholm | 100 | 10,38 | 06-03-25 | 400 000 | 74,17 | 3 918 240 | -423 477 | 3 494 763 | 0,88% | | EUR |
| SE0022421756 | Kustom BidCo AB 24/28 FRN | New York | 100 | 8,56 | 11-01-25 | 2 500 000 | 100,88 | 2 464 756 | 130 634 | 2 595 390 | 0,65% | | SEK |
| NO0010911506 | Link Mobility Group ASA 20/25 3,375% | Oslo | 100 | 3,38 | | 700 000 | 99,61 | 6 965 129 | 1 248 776 | 8 213 905 | 2,06% | | EUR |
| SE0017133754 | Millicom International Cellular 22/27 FRN | Stockholm | 100 | 5,99 | 20-01-25 | 6 250 000 | 101,03 | 6 076 875 | 421 034 | 6 497 909 | 1,63% | | SEK |
| XS2488809612 | Nokia OYJ 23/31 4,375% | Dublin | 100 | 4,38 | | 601 000 | 104,52 | 6 487 047 | 912 979 | 7 400 026 | 1,86% | | EUR |
| SE0020846624 | Stillfront Group AB 23/27 FRN | Stockholm | 100 | 6,50 | 14-03-25 | 2 500 000 | 102,47 | 2 405 750 | 230 483 | 2 636 233 | 0,66% | | SEK |
| SE0021770955 | Stillfront Group AB 24/28 FRN | Stockholm | 100 | 6,19 | 27-03-25 | 3 750 000 | 101,55 | 3 815 625 | 103 130 | 3 918 755 | 0,98% | | SEK |
| SE0023439674 | Stillfront Group AB 24/29 FRN | Stockholm | 100 | 6,21 | 03-03-25 | 5 000 000 | 100,50 | 5 053 500 | 117 728 | 5 171 228 | 1,30% | | SEK |
| XS2582501925 | TDC NET A/S 23/30 5,618% | Luxembourg | 100 | 5,62 | | 500 000 | 106,35 | 5 420 838 | 842 936 | 6 263 774 | 1,57% | | EUR |
| XS2615584328 | TDC NET A/S 23/31 6,50% | Luxembourg | 100 | 6,50 | | 100 000 | 111,43 | 1 221 897 | 90 765 | 1 312 662 | 0,33% | | EUR |
| XS2807518639 | TDC NET A/S 24/29 5,186% | Luxembourg | 100 | 5,19 | | 357 000 | 104,83 | 4 192 589 | 216 032 | 4 408 621 | 1,11% | | EUR |
| SE0018042277 | Verve Group SE 22/26 FRN | Stockholm | 100 | 9,09 | 21-03-25 | 400 000 | 102,69 | 3 982 955 | 855 721 | 4 838 676 | 1,21% | | EUR |
| NO0012864448 | Zalaris ASA 23/28 FRN | Oslo | 100 | 7,97 | 28-03-25 | 300 000 | 106,00 | 3 370 380 | 375 692 | 3 746 072 | 0,94% | | EUR |
| | | | | | | | | | | | **17,17%** | | |
| **Kraft** | | | | | | | | | | | | | |
| FI4000570908 | Pohjolan Voima 24/31 4,75% | Helsinki | 50 | 4,75 | | 100 000 | 103,65 | 1 143 538 | 77 417 | 1 220 954 | 0,31% | | EUR |
| XS2463934864 | Teollisuuden Voima OYJ 22/27 2,625% | Luxembourg | 100 | 2,63 | | 100 000 | 99,25 | 945 693 | 223 464 | 1 169 157 | 0,29% | | EUR |
| | | | | | | | | | | | **0,60%** | | |
| **Derivater & Valutakontrakter** | | | | | | | | | | | | | |
| | EUR, SEK & USD FX Forward 19/03/25 | | | | | | | | | -1 986 812 | -0,50% | | |
| | | | | | | | | | | | **-0,50%** | | |
| **Sum verdipapirportefølje** | | | | | | | | **333 654 026** | **48 847 658** | **380 514 868** | **95,53%** | | |

VEDLEGG IV

**Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852**

**Produkt navn : ALFRED BERG KOMBI** **Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300NC5WXUOTJN0181**

# MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

**Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?**

●● **Ja** ● X **Nei**

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___ %

i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 23,11 % bærekraftige investeringer

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et sosialt mål.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:** ___ %

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

**Med en bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**EUs taksonomi** er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

**I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?**

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.

**Bærekraftsindikator** måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

***Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?***

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er 100,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 93,15 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers: 54,79, som sammenlignes med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers, som utgjør 48,47

- 23,11 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.
- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 5,26%

85% NBP Nordic HY Aggregated Index NOK Hedged / 15% Oslo Børs Mutual Fund Index (OSEFX).

***... og sammenlignet med tidligere perioder?***

| Indikator | 2023* | 2024* | Kommentar |
|---|---|---|---|
| Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er | 100,0% | 100,0% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): | 92,0% | 93,2% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR. | 19,0% | 23,1% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: | 4,2% | 5,3% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |

** Angir snittverdi*

***Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?***

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

***På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?***

**Hovedsakelig negative påvirkninger** er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

*Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?*

For å kunne velge de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, sørger forvaltningsselskapet gjennom hele investeringsprosessen for at det finansielle produktet tar hensyn til indikatorer for negativ påvirkning som er relevante for investeringsstrategien. Dette gjøres gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i fovaltningsselskapets globale bærekraftsstrategi i investeringsprosessen (den globale bærekraftstrategien forkortes heretter "GSS"-Global Sustaiability Strategy, som er en strategi utviklet av BNP Paribas Asset Management og som er vedtatt av Alfred Berg. Informasjon om GSS kan finnes på Alfred Bergs hjemmeside). Mer informasjon finnes lenger ned i dette dokumentet og i RBC-retningslinjene, ESG-integreringsretningslinjene, forvaltningsretningslinjene og fremtidsvisjonen (energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst).

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere

negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvanltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen ved hjelp av de interne ESG-scorene, porteføljestrukturen og en ESG-profil som er forbedret sammenlignet med porteføljens investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt undersøkelser, porteføljer og forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosessen.

I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs dokument SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

*Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:*

Investeringsuniverset til det finansielle produktet undersøkes jevnlig for å identifisere utstedere som handler eller står i fare for å handle i strid med FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, herunder prinsippene og rettighetene fastsatt i de åtte kjernekonvensjonene i Den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet samt den internasjonale menneskerettighetsloven. Denne vurderingen foretas av BNPP AMs bærekraftssenter, basert på intern analyse og informasjon fra eksterne eksperter, og i samråd med BNP Paribas Groups corporate and social resposibility team. Dersom en utsteder begår alvorlige eller gjentatte brudd på noen av prinsippene, blir utstederen plassert på en "ekskluderingsliste" og vil ikke være tilgjengelig for investering. Eksisterende investeringer bør fjernes fra porteføljen i henhold til en intern prosedyre. Dersom en utsteder står i fare for å bryte noen av prinsippene, plasseres utstederen på en "overvåkingsliste".

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.*

*Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*

**Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?**

Produktet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i GSS, i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige påvirkninger forårsaket av utstedere.

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Alfred Berg har vedtatt BNP Paribas Asset Managements retningslinjer for ESG-integrasjon, som du finner via Alfred Bergs nettsider. Retningslinjene omtales nå som «ESG intergration guidelines». ESG intergration guidelines omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av

alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen. Dette gjøres ved hjelp av å anvende interne ESG-scorer og lage en porteføljestruktur som tar sikte på å ha en bedre ESG-profil sammenlignet med det relevante investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt det finansielle produktets portefølje og andre forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosesser. I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Tiltak for å håndtere eller dempe de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer avhenger av alvorlighetsgraden og vesentligheten til disse påvirkningene. Tiltakene styres av RBC-retningslinjene, retningslinjene for

ESG integration guidelines og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

- Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet og/eller miljøet

- Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige praksis og på den måten dempe mulige negative påvirkninger

- Ved aksjeinnehav: avstemming på årlige generalforsamlinger over foretak som porteføljen er investert i, for å fremme god styring og miljømessige og sosiale spørsmål

- Sikre at alle verdipapirer som er inkludert i porteføljen, har støtte i ESG-analyse

- Ta sikte på å forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle universet

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.

## Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

| Største investeringer | Sektor | % Eiendeler | Land |
|---|---|---|---|
| ARION BANKI HF 20/PERP ADJ USD C HYBRID | Financials | 3.5754 % | IS |
| PHM GROUP HOLDING OYJ 22/26 FRN FLOOR C | Industrials | 2.8188 % | FI |
| ISLANDSBANKI HF 21/PERP FRN SEK C HYBRID | Financials | 2.6222 % | IS |
| CIDRON ROMANOV LIMITED 21/26 FRN FLOOR C | Financials | 2.5931 % | GB |

| | | | |
|---|---|---|---|
| CASTELLUM AB 21/PERP ADJ C SUB | Real Estate | 2.2947 % | SE |
| LINK MOBILITY GRO ASA 20/25 3.375% EUR C | Information Technology | 2.0877 % | NO |
| ØYFJELLET WIND INVE AS 21/26 2.75% EUR C | Utilities | 1.9925 % | NO |
| NOKIA OYJ 23/31 4.375% C | Information Technology | 1.8707 % | FI |
| SGL GROUP APS 23/28 FRN EUR FLOOR C | Industrials | 1.8252 % | DK |
| VOLVO CAR AB 20/27 2.50% | Consumer Discretionary (Consumer Cyclical) | 1.7441 % | SE |
| DNB BANK ASA | Financials | 1.6880 % | NO |
| MILLICOM INTERNATIONAL CELLU 22/27 FRN C | Communication Services | 1.6809 % | LU |
| HUHTAMÄKI OYJ 22/27 4.25% C | Materials | 1.6794 % | FI |
| TDC NET A/S 23/30 5.618% C | Communication Services | 1.5808 % | DK |
| FOXWAY HOLDING AB 23/28 FRN EUR FLOOR C | Information Technology | 1.5575 % | SE |

**Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?**

93,15% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

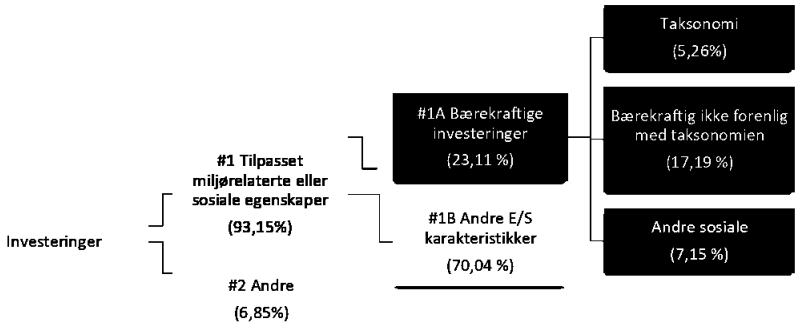
23,11 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

***Hvordan var fordelingen av eiendeler?***

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.




**#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

***I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?***

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Financials (22.51%)

Industrials (15.45%)

Unspecified (13.06%)

Communication Services (10.93%)

Real Estate (8.39%)

Information Technology (7.65%)

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical) (6.19%)

Energy (4.9%)

Utilities (3.72%)

Materials (3.31%)

Consumer Discretionary (0.85%)

Consumer Staples (0.49%)

Consumer Staples (Consumer Defensive) (0.4%)

**I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?**

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere

oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

**Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?**

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

X Nei

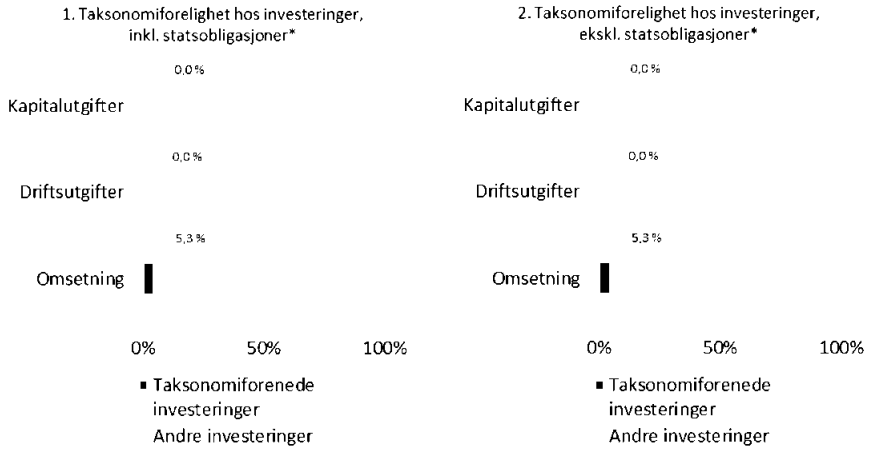
***Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.***

**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**Omstillings-aktiviteter** er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller $CO_2$-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.




Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **Omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **Investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer som det er investert i, og som er felevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **Driftsutgifter** (OpEx)gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretaket som det er investert i.

***I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.***

***Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?***

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

***Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?***

| Indikator | 2023* | 2024* |
|---|---|---|
| Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode: | 4,22% | 5,26% |

** Angir snittverdi*

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

**Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?**

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 17,19 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

**Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?**

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 7,15 % av det finansielle produktet.

**Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?**

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller

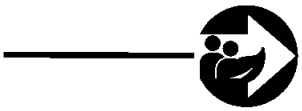
- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nøvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til market, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og

- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for eksludering av foretak involvert i kontroverser knyttet til menneske- eller arbeidstakerrettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse

foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.



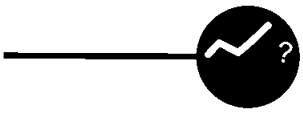
**Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?**

- Det finansielle produktet må overholde BNP Paribas regelverk for investeringer i kontroversielle land og RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knytte til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidskraft, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-retningslinjene. For mer informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

- Porteføljen til det finansielle produktet tar sikte på en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers.

I tillegg til punktene ovenfor har forvaltningsselskapet implementert en stemme- og engasjementspolicy som kan lastes ned på https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/.

- 23,11 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.



**Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?**

***Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?***

Det finansielle produktet mangler referanseverdi for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**Referanseverdien** indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?***

Ikke relevant.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?***

Ikke relevant.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?***

Ikke relevant.

# Alfred Berg Norge

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2024 | 2023 |
|---|---|---|---|
| **PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER** | | | |
| Renteinntekter | | 7 976 060 | 3 519 681 |
| Utbytte | | 511 250 572 | 332 541 590 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 42 765 061 | 18 003 459 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | 336 529 531 | 198 988 102 |
| Andre porteføljeinntekter | | 0 | 140 887 |
| **Porteføljeresultat** | | **898 521 223** | **553 193 719** |
| **FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.** | | | |
| Forvaltningshonorar | 7 | -53 527 051 | -45 266 160 |
| Andre kostnader | | -142 480 | -148 198 |
| **Forvaltningsresultat** | | **-53 669 531** | **-45 414 358** |
| **Årsresultat** | | **844 851 692** | **507 779 361** |
| **DISPONERING AV ÅRSRESULTATET** | | | |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | 844 851 692 | 507 779 361 |
| **Sum disponert** | | **844 851 692** | **507 779 361** |
| **BALANSE** | | | |
| **EIENDELER** | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 8 | 6 693 584 319 | 4 944 451 186 |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter | 8 | 673 233 | 0 |
| Andre fordringer | | 18 446 828 | 926 380 |
| Bankinnskudd | | 187 098 470 | 105 587 100 |
| **SUM EIENDELER** | | **6 899 802 850** | **5 050 964 667** |
| **EGENKAPITAL** | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 3 188 743 410 | 441 626 076 |
| Overkurs/underkurs | | -4 000 903 352 | -2 249 829 328 |
| Opptjent egenkapital | | 7 699 833 892 | 6 854 982 201 |
| **Sum egenkapital** | **9, 10** | **6 887 673 950** | **5 046 778 948** |
| **GJELD** | | | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 5 009 572 | 4 056 156 |
| Annen gjeld | | 7 119 328 | 129 563 |
| **Sum gjeld** | | **12 128 901** | **4 185 719** |
| **SUM EGENKAPITAL OG GJELD** | | **6 899 802 850** | **5 050 964 667** |

Oslo, 24.04.2025
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

| | | |
|---|---|---|
| Vincent Marie Denis Trouillard Perrot<br>styreleder | Mariann Steine Bendriss<br>styremedlem | Claudine Francoise Smith<br>styremedlem |
| Leif Eriksrød<br>styremedlem | Ligia Torres<br>styremedlem | Kjetil Andreas Skudal<br>styremedlem |

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

# Noter

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

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2024. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

- *Tilordning anskaffelseskost*

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

- *Skatt*

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

**Note 2 Finansielle derivater**

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2024.

**Note 3 Omløpshastighet**

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

Fondets omløpshastighet er 0,15.

**Note 4 Risiko**

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

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

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

**Note 5 Transaksjonskostnader**

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

Fondets transaksjonskostnader i 2024 var kr 15 824 for R (NOK), kr 80 455 for I (NOK) og kr 1 092 762 for C (NOK), og 1 002 964 for I2 (NOK).

**Note 6 Godtgjørelser**

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2025, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 26 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 46 321 904, mens den variable godtgjørelsen var kr 16 184 709.

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

**Note 7 Forvaltningshonorar**

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

Prosentsatsen for fondet er 1,20 for R (NOK), 0,70 for I (NOK) og 0,60 for C (NOK) og 0,50 for I2 (NOK).

**Note 8 Porteføljeoversikt**

Se vedlegg porteføljeoversikt.

**Note 9 Egenkapital**

| | R (NOK) | I (NOK) | C (NOK) | i2 (NOK) | Sum |
|---|---|---|---|---|---|
| Egenkapital 1.1 | | | | | 5 046 778 948 |
| Tegninger | 1 216 451 990 | 119 565 343 | 11 924 242 | 2 936 267 963 | 4 284 209 538 |
| Innløsninger | -787 701 438 | -2 493 434 089 | -7 030 699 | 0 | -3 288 166 227 |
| Årets resultat | | | | | 844 851 692 |
| **Egenkapital 31.12** | | | | | **6 887 673 950** |

**Note 10 Antall andeler og innløsningskurs**

| | Klasse | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|---|---|---|---|
| Antall andeler per 31.12 | R (NOK) | 2 022 888 | 1 776 970 | 1 847 292 |
| Antall andeler per 31.12 | I (NOK) | 211 783 | 2 341 333 | 2 118 047 |
| Antall andeler per 31.12 | C (NOK) | 332 638 | 297 958 | 312 041 |
| Antall andeler per 31.12 | I2 (NOK) | 29 320 125 | | |
| Innløsningskurs per 31.12 | R (NOK) | 1 697,70 | 1 466,50 | 1 322,09 |
| Innløsningskurs per 31.12 | I (NOK) | 1 193,91 | 1 026,17 | 920,51 |
| Innløsningskurs per 31.12 | C (NOK) | 149,50 | 128,37 | 115,04 |
| Innløsningskurs per 31.12 | I2 (NOK) | 107,50 | | |

**Alfred Berg Norge**

| ISIN | Verdipapir | Notert | Antall | Markedskurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markedsverdi | Andel i % | Eierandel i % | Valuta |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Forbruksvarer** | | | | | | | | | | |
| NO0010735343 | Europris ASA | Oslo | 2 162 061 | 72,70 | 105 670 333 | 51 511 501 | 157 181 835 | 2,28% | 1,29% | NOK |
| NO0010743545 | Kid ASA | Oslo | 267 104 | 134,00 | 24 329 120 | 11 462 816 | 35 791 936 | 0,52% | 0,66% | NOK |
| NO0011016040 | Komplett ASA | Oslo | 1 142 323 | 8,56 | 11 436 433 | -1 658 148 | 9 778 285 | 0,14% | 0,65% | NOK |
| | | | | | | | | **2,94%** | | |
| **Konsumvarer** | | | | | | | | | | |
| NO0010073489 | Austevoll Seafood ASA | Oslo | 842 422 | 97,80 | 76 777 600 | 5 611 272 | 82 388 872 | 1,20% | 0,42% | NOK |
| FO0000000179 | Bakkafrost P/F | Oslo | 168 735 | 634,00 | 112 990 354 | -6 012 364 | 106 977 990 | 1,55% | 0,28% | NOK |
| NO0003054108 | Mowi ASA | Oslo | 2 546 735 | 194,75 | 473 555 699 | 22 420 942 | 495 976 641 | 7,20% | 0,49% | NOK |
| NO0003733800 | Orkla ASA | Oslo | 2 415 820 | 98,35 | 206 103 223 | 29 492 674 | 237 595 897 | 3,45% | 0,24% | NOK |
| NO0010310956 | Salmar ASA | Oslo | 524 079 | 540,50 | 176 881 831 | 106 382 869 | 283 264 700 | 4,11% | 0,40% | NOK |
| | | | | | | | | **17,51%** | | |
| **Energi** | | | | | | | | | | |
| NO0010345853 | Aker BP ASA | Oslo | 767 892 | 221,70 | 189 652 930 | -19 411 274 | 170 241 656 | 2,47% | 0,12% | NOK |
| NO0010716582 | Aker Solutions ASA | Oslo | 2 591 928 | 31,10 | 108 174 848 | -27 565 887 | 80 608 961 | 1,17% | 0,53% | NOK |
| SGXZ69436764 | BW LPG Ltd | Oslo | 779 132 | 125,30 | 83 027 702 | 14 597 538 | 97 625 240 | 1,42% | 0,49% | NOK |
| NO0010096985 | Equinor ASA | Oslo | 1 691 249 | 265,40 | 418 651 395 | 30 206 090 | 448 857 485 | 6,52% | 0,06% | NOK |
| SGXZ53070850 | Hafnia Ltd | Oslo | 2 022 499 | 60,75 | 107 102 507 | 15 764 307 | 122 866 814 | 1,78% | 0,39% | NOK |
| BMG671801022 | Odfjell Drilling LTD | Oslo | 468 054 | 51,30 | 23 437 804 | 573 366 | 24 011 170 | 0,35% | 0,20% | NOK |
| BMG6904D1083 | Paratus Energy Services LTD | Oslo | 760 991 | 46,08 | 40 145 617 | -5 079 152 | 35 066 465 | 0,51% | 0,45% | NOK |
| LU0075646355 | Subsea 7 SA | Oslo | 1 494 274 | 180,10 | 180 987 149 | 88 131 598 | 269 118 747 | 3,91% | 0,50% | NOK |
| NO0011202772 | Var Energi ASA | Oslo | 7 218 741 | 35,29 | 238 457 304 | 16 292 066 | 254 749 370 | 3,70% | 0,29% | NOK |
| | | | | | | | | **21,82%** | | |
| **Finans** | | | | | | | | | | |
| NO0010161896 | DNB Bank ASA | Oslo | 2 872 258 | 226,90 | 489 622 096 | 162 093 244 | 651 715 340 | 9,46% | 0,19% | NOK |
| NO0010167331 | Lea bank ASA | Oslo | 3 088 045 | 10,00 | 28 975 959 | 1 904 491 | 30 880 450 | 0,45% | 3,23% | NOK |
| NO0010209331 | Protector Forsikring ASA | Oslo | 667 193 | 285,00 | 39 377 499 | 150 772 506 | 190 150 005 | 2,76% | 0,81% | NOK |
| NO0006390301 | SpareBank 1 SMN | Oslo | 776 105 | 171,32 | 87 474 909 | 45 487 399 | 132 962 309 | 1,93% | 0,54% | NOK |
| NO0010631567 | SpareBank 1 Sor-Norge ASA | Oslo | 1 691 305 | 146,60 | 148 371 973 | 99 573 340 | 247 945 313 | 3,60% | 0,45% | NOK |
| NO0006000900 | Sparebanken Vest | Oslo | 861 365 | 141,70 | 62 646 987 | 59 408 433 | 122 055 421 | 1,77% | 0,79% | NOK |
| NO0003053605 | Storebrand ASA | Oslo | 1 129 329 | 121,20 | 103 036 375 | 33 838 300 | 136 874 675 | 1,99% | 0,25% | NOK |
| NO0010771009 | Watercircles Forsikring ASA | Unotert | 7 740 000 | 0,50 | 7 740 000 | -3 870 000 | 3 870 000 | 0,06% | 1,10% | NOK |
| | | | | | | | | **22,02%** | | |
| **Industri** | | | | | | | | | | |
| BMG9156K1018 | 2020 Bulkers LTD | Oslo | 100 876 | 124,00 | 15 129 909 | -2 621 285 | 12 508 624 | 0,18% | 0,44% | NOK |
| NO0003097503 | AKVA Group ASA | Oslo | 221 502 | 68,00 | 14 751 978 | 310 158 | 15 062 136 | 0,22% | 0,60% | NOK |
| NO0003110603 | Bonheur ASA | Oslo | 326 532 | 261,00 | 93 653 674 | -8 428 822 | 85 224 852 | 1,24% | 0,77% | NOK |
| DK0061412772 | Cadeler A/S | Oslo | 688 005 | 63,70 | 48 783 776 | -4 957 857 | 43 825 919 | 0,64% | 0,20% | NOK |
| NO0011002586 | Elopak ASA | Oslo | 2 398 150 | 45,20 | 90 097 582 | 18 298 798 | 108 396 380 | 1,57% | 0,89% | NOK |
| NO0011082075 | Hoegh Autoliners ASA | Oslo | 864 309 | 113,20 | 69 785 010 | 28 054 770 | 97 839 779 | 1,42% | 0,45% | NOK |
| NO0003043309 | Kongsberg Gruppen ASA | Oslo | 405 917 | 1 280,00 | 202 851 006 | 316 722 755 | 519 573 760 | 7,54% | 0,23% | NOK |
| NO0013052209 | Norconsult Norge AS | Oslo | 568 620 | 44,25 | 22 198 761 | 2 962 674 | 25 161 434 | 0,37% | 0,18% | NOK |
| BMG850801025 | Stolt-Nielsen LTD | Oslo | 179 460 | 289,00 | 60 288 984 | -8 425 044 | 51 863 939 | 0,75% | 0,31% | NOK |
| NO0005806802 | Veidekke ASA | Oslo | 347 534 | 142,20 | 43 050 424 | 6 368 911 | 49 419 334 | 0,72% | 0,26% | NOK |
| | | | | | | | | **14,65%** | | |
| **Kommunikasjon** | | | | | | | | | | |
| NO0003028904 | Schibsted ASA A-aksjer | Oslo | 320 440 | 352,00 | 94 567 443 | 18 227 437 | 112 794 880 | 1,64% | 0,32% | NOK |
| NO0010736879 | Schibsted ASA B-aksjer | Oslo | 482 170 | 334,20 | 141 096 164 | 20 045 050 | 161 141 214 | 2,34% | 0,36% | NOK |
| NO0010063308 | Telenor ASA | Oslo | 1 924 132 | 126,90 | 266 448 526 | -22 276 175 | 244 172 351 | 3,55% | 0,14% | NOK |
| | | | | | | | | **7,52%** | | |
| **IT** | | | | | | | | | | |
| NO0004822503 | Atea ASA | Oslo | 858 337 | 141,40 | 124 559 845 | -3 190 994 | 121 368 852 | 1,76% | 0,76% | NOK |
| NO0003055501 | Nordic Semiconductor ASA | Oslo | 780 674 | 100,45 | 80 280 645 | -1 861 942 | 78 418 703 | 1,14% | 0,40% | NOK |
| | | | | | | | | **2,90%** | | |
| **Materialer** | | | | | | | | | | |
| NO0010657505 | Borregaard ASA | Oslo | 683 258 | 182,40 | 104 267 421 | 20 358 838 | 124 626 259 | 1,81% | 0,68% | NOK |
| NO0005052605 | Norsk Hydro ASA | Oslo | 2 731 177 | 62,54 | 153 344 858 | 17 462 952 | 170 807 810 | 2,48% | 0,14% | NOK |
| NO0010571680 | Wallenius Wilhelmsen ASA | Oslo | 1 795 114 | 93,50 | 83 978 112 | 83 865 047 | 167 843 159 | 2,44% | 0,42% | NOK |
| NO0010208051 | Yara International ASA | Oslo | 188 624 | 300,80 | 73 275 097 | -16 536 998 | 56 738 099 | 0,82% | 0,07% | NOK |
| | | | | | | | | **7,55%** | | |
| **Eiendom** | | | | | | | | | | |
| NO0010612450 | Selvaag Bolig ASA | Oslo | 505 298 | 36,10 | 20 512 878 | -2 271 620 | 18 241 258 | 0,26% | 0,54% | NOK |
| | | | | | | | | **0,26%** | | |
| **Sum verdipapirportefølje** | | | | | **5 349 549 740** | **1 344 034 580** | **6 693 584 319** | **97,18%** | | |

VEDLEGG IV

**Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852**

**Produkt navn : ALFRED BERG NORGE** **Identifikasjonskode for juridiske personer: 5493001NW0O8GFRTUC32**

# MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

**Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?**

●● **Ja** ● X **Nei**

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:**
___ %

i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**
___ %

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 49,26 % bærekraftige investeringer

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et sosialt mål.

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

**Med en bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**EUs taksonomi** er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

## I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å vurdere underliggende investeringer opp mot miljømessige, sosiale og styringsmessige (heretter forkortet til «ESG» som står for enviromental (miljø), social (sosiale faktorer) og governance (styring)) kriterier ved hjelp av en egenutviklet ESG-analysemetode og ved å investere i utstedere med god miljømessig, sosial og styringsmessig praksis.

Utstedere evalueres opp mot en kombinasjon av ESG-faktorer, som inkluderer følgende hensyn;

**Bærekraftsindikator** måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

o Miljø: energieffektivitet, redusert utslipp av klimagasser (GHG), avfallshåndtering.

o Sosialt: respekt for menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, personalforvaltning (arbeidsmiljø, mangfold).

o Selskapsstyring: styrets uavhengighet, lederlønninger, respekt for minoritetsaksjonærers rettigheter.

I tillegg til å undersøke utstedere basert på ESG-faktorer, benyttes utelukkelser også for utstedere som bryter med internasjonale normer og konvensjoner og/eller er aktive i kontroversielle sektorer. Kontroversielle sektorer og kriteriene for utelukkelse fremgår i sin helhet i Alfred Bergs retningslinjer for ansvarlig næringsliv ("RBC Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

I tillegg prioriterer forvaltningsselskapet utstedere som kan gjøre det bra i saker knyttet til miljømessige og sosiale spørsmål ved å engasjere seg med utstedere og blant annet utøve stemmeretten på generalforsamlinger, noe som påvirker utformingen av retningslinjer. Retningslinjer for engasjement hos utstedere er regulert i Alfred Bergs retningslinjer for aktivt eierskap ("Stewardship Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

Det finansielle produktet har ikke en referanseindeks for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

***Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?***

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er 100,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 95,80 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens

investeringsunivers: 57,13, som sammenlignes med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers, som utgjør 56,59

- 49,26 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.
- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 3,05%

Oslo Børs Mutual Fund Index (OSEFX).

***... og sammenlignet med tidligere perioder?***

| Indikator | 2023* | 2024* | Kommentar |
|---|---|---|---|
| Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er | 100,0% | 100,0% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): | 96,9% | 95,8% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR. | 45,5% | 49,3% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: | 4,1% | 3,0% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |

** Angir snittverdi*

***Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?***

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport,

bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

**Hovedsakelig negative påvirkninger** er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

***På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?***

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

*Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?*

For å kunne velge de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, sørger forvaltningsselskapet gjennom hele investeringsprosessen for at det finansielle produktet tar hensyn til indikatorer for negativ påvirkning som er relevante for investeringsstrategien. Dette gjøres gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i fovaltningsselskapets globale bærekraftsstrategi i investeringsprosessen (den globale bærekraftstrategien forkortes heretter "GSS"-Global Sustaiability Strategy, som er en strategi utviklet av BNP Paribas Asset Management og som er vedtatt av Alfred Berg. Informasjon om GSS kan finnes på Alfred Bergs hjemmeside). Mer informasjon finnes lenger ned i dette dokumentet og i RBC-retningslinjene, ESG-integreringsretningslinjene, forvaltningsretningslinjene og fremtidsvisjonen (energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst).

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en

del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvanltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen ved hjelp av de interne ESG-scorene, porteføljestrukturen og en ESG-profil som er forbedret sammenlignet med porteføljens investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt undersøkelser, porteføljer og forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosessen.

I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs dokument SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

*Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:*

Investeringsuniverset til det finansielle produktet undersøkes jevnlig for å identifisere utstedere som handler eller står i fare for å handle i strid med FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, herunder prinsippene og rettighetene fastsatt i de åtte kjernekonvensjonene i Den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet samt den internasjonale menneskerettighetsloven. Denne vurderingen foretas av BNPP AMs bærekraftssenter, basert på intern analyse og informasjon fra eksterne eksperter, og i samråd med BNP Paribas Groups corporate and social resposibility team. Dersom en utsteder begår alvorlige eller gjentatte brudd på

noen av prinsippene, blir utstederen plassert på en "ekskluderingsliste" og vil ikke være tilgjengelig for investering. Eksisterende investeringer bør fjernes fra porteføljen i henhold til en intern prosedyre. Dersom en utsteder står i fare for å bryte noen av prinsippene, plasseres utstederen på en "overvåkingsliste".

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.*

*Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*

**Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?**

Produktet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i GSS, i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige påvirkninger forårsaket av utstedere.

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Alfred Berg har vedtatt BNP Paribas Asset Managements retningslinjer for ESG-integrasjon, som du finner via Alfred Bergs nettsider. Retningslinjene omtales nå som «ESG intergration guidelines». ESG intergration guidelines omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket

av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen. Dette gjøres ved hjelp av å anvende interne ESG-scorer og lage en porteføljestruktur som tar sikte på å ha en bedre ESG-profil sammenlignet med det relevante investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt det finansielle produktets portefølje og andre forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosesser. I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Tiltak for å håndtere eller dempe de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer avhenger av alvorlighetsgraden og vesentligheten til disse påvirkningene. Tiltakene styres av RBC-retningslinjene, retningslinjene for

ESG integration guidelines og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

- Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet og/eller miljøet

- Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige praksis og på den måten dempe mulige negative påvirkninger

- Ved aksjeinnehav: avstemming på årlige generalforsamlinger over foretak som porteføljen er investert i, for å fremme god styring og miljømessige og sosiale spørsmål

- Sikre at alle verdipapirer som er inkludert i porteføljen, har støtte i ESG-analyse

- Ta sikte på å forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle universet

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.

## Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

| Største investeringer | Sektor | % Eiendeler | Land |
|---|---|---|---|
| DNB BANK ASA | Financials | 8.7635 % | NO |
| MOWI ASA | Consumer Staples | 6.7541 % | NO |
| EQUINOR ASA | Energy | 6.4894 % | NO |
| KONGSBERG GRUPPEN ASA | Industrials | 6.2754 % | NO |

| | | | |
|---|---|---|---|
| SALMAR ASA | Consumer Staples | 4.6465 % | NO |
| SUBSEA 7 SA | Energy | 3.9590 % | LU |
| TELENOR ASA | Communication Services | 3.4749 % | NO |
| VAR ENERGI ASA | Energy | 3.2248 % | NO |
| AKER BP ASA | Energy | 2.9473 % | NO |
| ORKLA ASA | Consumer Staples | 2.9295 % | NO |
| WALLENIUS WILHELMSEN ASA | Industrials | 2.8387 % | NO |
| NORSK HYDRO ASA | Materials | 2.6939 % | NO |
| PROTECTOR FORSIKRING ASA | Financials | 2.6287 % | NO |
| EUROPRIS ASA | Consumer Discretionary | 2.2523 % | NO |
| SCHIBSTED ASA | Communication Services | 2.1403 % | NO |

**Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?**

95,80% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

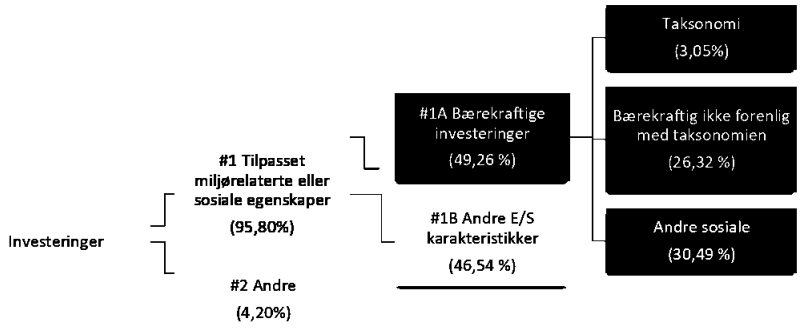
49,26 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

***Hvordan var fordelingen av eiendeler?***

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.




**#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

***I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?***

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Energy (23.34%)

Financials (20.97%)

Consumer Staples (16.3%)

Industrials (15.48%)

Communication Services (7.73%)

Materials (6.93%)

Information Technology (3.31%)

Consumer Discretionary (2.96%)

Real Estate (0.17%)

**I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?**

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter

som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

**Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?**

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

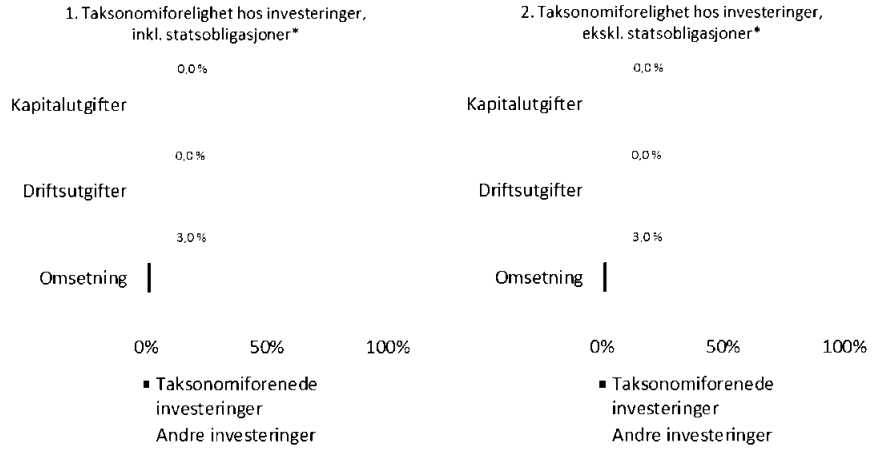
X Nei

**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**Omstillings-aktiviteter** er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller $CO_2$-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

***Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.***




***I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.***

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

***Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?***

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

***Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?***

| Indikator | 2023* | 2024* |
|---|---|---|
| Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode: | 4,08% | 3,05% |

** Angir snittverdi*

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

**Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?**

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 26,32 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

**Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?**

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 30,49 % av det finansielle produktet.

**Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?**

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller

- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nøvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til market, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og

- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for eksludering av foretak involvert i kontroverser knyttet til menneske- eller arbeidstakerrettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

**Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?**

- Det finansielle produktet må overholde BNP Paribas regelverk for investeringer i kontroversielle land og RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knytte til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidskraft, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-

retningslinjene. For mer informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

- Porteføljen til det finansielle produktet tar sikte på en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers.

I tillegg til punktene ovenfor har forvaltningsselskapet implementert en stemme- og engasjementspolicy som kan lastes ned på https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/.

- 49,26 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.



**Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?**

***Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?***

**Referanseverdien** indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Det finansielle produktet mangler referanseverdi for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?***

Ikke relevant.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?***

Ikke relevant.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?***

Ikke relevant.

# Alfred Berg Aktiv

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2024 | 2023 |
|---|---|---|---|
| **PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER** | | | |
| Renteinntekter | | 2 548 804 | 1 604 661 |
| Utbytte | | 373 834 630 | 267 142 643 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 57 137 422 | -36 885 486 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | 261 914 858 | 218 268 057 |
| Andre porteføljeinntekter | | 0 | 143 822 |
| **Porteføljeresultat** | | **695 435 714** | **450 273 698** |
| **FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.** | | | |
| Forvaltningshonorar | 7 | -59 528 350 | -52 310 815 |
| Andre kostnader | | -140 404 | -142 678 |
| **Forvaltningsresultat** | | **-59 668 754** | **-52 453 493** |
| **Årsresultat** | | **635 766 961** | **397 820 205** |
| **DISPONERING AV ÅRSRESULTATET** | | | |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | 635 766 961 | 397 820 205 |
| **Sum disponert** | | **635 766 961** | **397 820 205** |
| **BALANSE** | | | |
| **EIENDELER** | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 8 | 3 890 422 886 | 3 681 832 727 |
| Andre fordringer | | 216 233 | 566 071 |
| Bankinnskudd | | 52 332 155 | 84 787 562 |
| **SUM EIENDELER** | | **3 942 971 274** | **3 767 186 359** |
| **EGENKAPITAL** | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 554 783 809 | 149 385 660 |
| Overkurs/underkurs | | 267 073 118 | 1 134 868 568 |
| Opptjent egenkapital | | 3 112 328 842 | 2 476 561 881 |
| **Sum egenkapital** | **9, 10** | **3 934 185 769** | **3 760 816 110** |
| **GJELD** | | | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 4 884 909 | 4 697 723 |
| Annen gjeld | | 3 900 595 | 1 672 526 |
| **Sum gjeld** | | **8 785 505** | **6 370 249** |
| **SUM EGENKAPITAL OG GJELD** | | **3 942 971 274** | **3 767 186 359** |

Oslo, 24.04.2025
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

# Noter

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

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2024. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

- *Tilordning anskaffelseskost*

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

- *Skatt*

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

**Note 2 Finansielle derivater**

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2024.

**Note 3 Omløpshastighet**

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

Fondets omløpshastighet er 0,16.

**Note 4 Risiko**

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

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

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

**Note 5 Transaksjonskostnader**

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

Fondets transaksjonskostnader var i 2024 kr 43 268 for R (NOK), 124 792 for I (NOK), og 1 187 286 for C NOK.

**Note 6 Godtgjørelser**

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2025, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 26 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke

utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 46 321 904, mens den variable godtgjørelsen var kr 16 184 709.

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

**Note 7 Forvaltningshonorar**

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

Prosentsatsen for fondet er 1,50 for R (NOK), 0,70 for I (NOK), og 0,75 for C (NOK).

**Note 8 Porteføljeoversikt**

Se vedlegg porteføljeoversikt.

**Note 9 Egenkapital**

| | C (NOK) | I (NOK) | R (NOK) | Sum |
|---|---|---|---|---|
| Egenkapital 1.1 | | | | 3 760 816 110 |
| Tegninger | 125 212 430 | 332 522 630 | 543 304 340 | 1 001 039 400 |
| Innløsninger | -6 494 944 | -13 560 000 | -1 443 381 757 | -1 463 436 702 |
| Årets resultat | | | | 635 766 961 |
| **Egenkapital 31.12** | | | | **3 934 185 769** |

**Note 10 Antall andeler og innløsningskurs**

| | | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|---|---|---|---|
| Antall andeler per 31.12 | R (NOK) | 1 175 693 | 1 493 857 | 1 464 990 |
| Antall andeler per 31.12 | I (NOK) | 3 184 859 | | |
| Antall andeler per 31.12 | C (NOK) | 1 187 286 | | |
| Innløsningskurs per 31.12 | R (NOK) | 2 951,83 | 2 517,52 | 2 249,56 |
| Innløsningskurs per 31.12 | I (NOK) | 108,12 | | |
| Innløsningskurs per 31.12 | C (NOK) | 100,56 | | |

**Alfred Berg Aktiv**

| ISIN | Verdipapir | Notert | Antall | Markedskurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markedsverdi | Andel i % | Eierandel i % | Valuta |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Forbruksvarer** | | | | | | | | | | |
| NO0010735343 | Europris ASA | Oslo | 1 530 845 | 72,70 | 68 401 799 | 42 890 633 | 111 292 432 | 2,83% | 0,92% | NOK |
| NO0010743545 | Kid ASA | Oslo | 251 179 | 134,00 | 24 228 207 | 9 429 779 | 33 657 986 | 0,86% | 0,62% | NOK |
| | | | | | | | | **3,68%** | | |
| **Konsumvarer** | | | | | | | | | | |
| NO0010073489 | Austevoll Seafood ASA | Oslo | 518 989 | 97,80 | 49 335 726 | 1 421 398 | 50 757 124 | 1,29% | 0,26% | NOK |
| FO0000000179 | Bakkafrost P/F | Oslo | 20 000 | 634,00 | 13 011 526 | -331 526 | 12 680 000 | 0,32% | 0,03% | NOK |
| NO0003054108 | Mowi ASA | Oslo | 1 608 687 | 194,75 | 305 716 004 | 7 575 789 | 313 291 793 | 7,96% | 0,31% | NOK |
| NO0003733800 | Orkla ASA | Oslo | 763 620 | 98,35 | 67 049 055 | 8 052 972 | 75 102 027 | 1,91% | 0,08% | NOK |
| NO0010310956 | Salmar ASA | Oslo | 421 059 | 540,50 | 143 274 282 | 84 308 107 | 227 582 390 | 5,78% | 0,32% | NOK |
| | | | | | | | | **17,27%** | | |
| **Energi** | | | | | | | | | | |
| NO0010345853 | Aker BP ASA | Oslo | 245 372 | 221,70 | 56 932 712 | -2 533 740 | 54 398 972 | 1,38% | 0,04% | NOK |
| NO0010716582 | Aker Solutions ASA | Oslo | 1 839 595 | 31,10 | 77 501 811 | -20 290 406 | 57 211 405 | 1,45% | 0,37% | NOK |
| SGXZ69436764 | BW LPG LTD | Oslo | 616 129 | 125,30 | 59 315 573 | 17 885 391 | 77 200 964 | 1,96% | 0,39% | NOK |
| NO0010096985 | Equinor ASA | Oslo | 576 069 | 265,40 | 140 383 969 | 12 504 743 | 152 888 713 | 3,89% | 0,02% | NOK |
| SGXZ53070850 | Hafnia LTD | Oslo | 1 469 307 | 60,75 | 70 823 737 | 18 436 663 | 89 260 400 | 2,27% | 0,29% | NOK |
| BMG671801022 | Odfjell Drilling LTD | Oslo | 251 981 | 51,30 | 12 617 949 | 308 677 | 12 926 625 | 0,33% | 0,11% | NOK |
| BMG6904D1083 | Paratus Energy Services LTD | Oslo | 450 000 | 46,08 | 23 886 757 | -3 150 757 | 20 736 000 | 0,53% | 0,27% | NOK |
| LU0075646355 | Subsea 7 SA | Oslo | 938 500 | 180,10 | 92 696 578 | 76 327 272 | 169 023 850 | 4,30% | 0,31% | NOK |
| NO0011202772 | Var Energi ASA | Oslo | 5 171 438 | 35,29 | 169 120 654 | 13 379 393 | 182 500 047 | 4,64% | 0,21% | NOK |
| | | | | | | | | **20,75%** | | |
| **Finans** | | | | | | | | | | |
| NO0010161896 | DNB Bank ASA | Oslo | 1 206 012 | 226,90 | 204 894 032 | 68 750 091 | 273 644 123 | 6,96% | 0,08% | NOK |
| NO0010167331 | Lea bank ASA | Oslo | 2 719 589 | 10,00 | 26 304 293 | 891 597 | 27 195 890 | 0,69% | 2,85% | NOK |
| NO0010209331 | Protector Forsikring ASA | Oslo | 885 627 | 285,00 | 39 011 173 | 213 392 522 | 252 403 695 | 6,42% | 1,07% | NOK |
| NO0006390301 | SpareBank 1 SMN | Oslo | 630 745 | 171,32 | 54 014 121 | 54 045 113 | 108 059 233 | 2,75% | 0,44% | NOK |
| NO0010631567 | SpareBank 1 Sor-Norge ASA | Oslo | 1 280 410 | 146,60 | 108 358 528 | 79 349 579 | 187 708 106 | 4,77% | 0,34% | NOK |
| NO0006000900 | Sparebanken Vest | Oslo | 815 091 | 141,70 | 54 924 176 | 60 574 218 | 115 498 395 | 2,94% | 0,74% | NOK |
| NO0003053605 | Storebrand ASA | Oslo | 566 174 | 121,20 | 56 368 250 | 12 252 038 | 68 620 289 | 1,74% | 0,13% | NOK |
| NO0010771009 | Watercircles Forsikring ASA | Unotert | 6 000 000 | 0,50 | 6 000 000 | -3 000 000 | 3 000 000 | 0,08% | 0,85% | NOK |
| | | | | | | | | **26,34%** | | |
| **Industri** | | | | | | | | | | |
| NO0003097503 | AKVA Group ASA | Oslo | 122 659 | 68,00 | 9 160 373 | -819 561 | 8 340 812 | 0,21% | 0,33% | NOK |
| DK0061412772 | Cadeler A/S | Oslo | 217 222 | 63,70 | 15 032 452 | -1 195 410 | 13 837 041 | 0,35% | 0,06% | NOK |
| NO0011082075 | Hoegh Autoliners ASA | Oslo | 736 819 | 113,20 | 56 925 479 | 26 482 432 | 83 407 911 | 2,12% | 0,39% | NOK |
| NO0003043309 | Kongsberg Gruppen ASA | Oslo | 251 701 | 1 280,00 | 117 851 061 | 204 326 219 | 322 177 280 | 8,19% | 0,14% | NOK |
| NO0013052209 | Norconsult Norge AS | Oslo | 312 729 | 44,25 | 12 197 609 | 1 640 649 | 13 838 258 | 0,35% | 0,10% | NOK |
| BMG850801025 | Stolt-Nielsen LTD | Oslo | 117 414 | 289,00 | 48 746 720 | -14 814 074 | 33 932 646 | 0,86% | 0,20% | NOK |
| NO0005806802 | Veidekke ASA | Oslo | 195 488 | 142,20 | 24 222 657 | 3 575 737 | 27 798 394 | 0,71% | 0,14% | NOK |
| NO0010571680 | Wallenius Wilhelmsen ASA | Oslo | 1 599 941 | 93,50 | 44 473 417 | 105 121 066 | 149 594 484 | 3,80% | 0,38% | NOK |
| | | | | | | | | **16,60%** | | |
| **Kommunikasjon** | | | | | | | | | | |
| NO0003028904 | Schibsted ASA A-aksjer | Oslo | 221 676 | 352,00 | 62 099 314 | 15 930 638 | 78 029 952 | 1,98% | 0,22% | NOK |
| NO0010736879 | Schibsted ASA B-aksjer | Oslo | 267 959 | 334,20 | 82 799 017 | 6 752 881 | 89 551 898 | 2,28% | 0,20% | NOK |
| NO0010063308 | Telenor ASA | Oslo | 693 528 | 126,90 | 94 172 604 | -6 163 900 | 88 008 703 | 2,24% | 0,05% | NOK |
| | | | | | | | | **6,50%** | | |
| **IT** | | | | | | | | | | |
| NO0004822503 | Atea ASA | Oslo | 516 889 | 141,40 | 74 509 804 | -1 421 700 | 73 088 105 | 1,86% | 0,46% | NOK |
| NO0003055501 | Nordic Semiconductor ASA | Oslo | 321 108 | 100,45 | 33 155 564 | -900 265 | 32 255 299 | 0,82% | 0,17% | NOK |
| | | | | | | | | **2,68%** | | |
| **Materialer** | | | | | | | | | | |
| NO0010657505 | Borregaard ASA | Oslo | 453 795 | 182,40 | 85 580 895 | -2 808 687 | 82 772 208 | 2,10% | 0,45% | NOK |
| NO0011002586 | Elopak ASA | Oslo | 1 568 253 | 45,20 | 58 846 407 | 12 038 629 | 70 885 036 | 1,80% | 0,58% | NOK |
| NO0005052605 | Norsk Hydro ASA | Oslo | 739 757 | 62,54 | 47 245 480 | -981 077 | 46 264 403 | 1,18% | 0,04% | NOK |
| | | | | | | | | **5,08%** | | |
| **Sum verdipapirportefølje** | | | | | **2 791 189 764** | **1 099 233 123** | **3 890 422 886** | **98,89%** | | |

VEDLEGG IV

**Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852**

**Produkt navn : ALFRED BERG AKTIV** **Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300PUR3098RS8GB96**

**Med en bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**EUs taksonomi** er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

# MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

**Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?**

●● **Ja** ● X **Nei**

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:**
___ %

i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**
___ %

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 48,22 % bærekraftige investeringer

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et sosialt mål.

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

**I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?**

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å vurdere underliggende investeringer opp mot miljømessige, sosiale og styringsmessige (heretter forkortet til «ESG» som står for enviromental (miljø), social (sosiale faktorer) og governance (styring)) kriterier ved hjelp av en egenutviklet ESG-analysemetode og ved å investere i utstedere med god miljømessig, sosial og styringsmessig praksis.

Utstedere evalueres opp mot en kombinasjon av ESG-faktorer, som inkluderer følgende hensyn;

**Bærekraftsindikator** måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

o Miljø: energieffektivitet, redusert utslipp av klimagasser (GHG), avfallshåndtering.

o Sosialt: respekt for menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, personalforvaltning (arbeidsmiljø, mangfold).

o Selskapsstyring: styrets uavhengighet, lederlønninger, respekt for minoritetsaksjonærers rettigheter.

I tillegg til å undersøke utstedere basert på ESG-faktorer, benyttes utelukkelser også for utstedere som bryter med internasjonale normer og konvensjoner og/eller er aktive i kontroversielle sektorer. Kontroversielle sektorer og kriteriene for utelukkelse fremgår i sin helhet i Alfred Bergs retningslinjer for ansvarlig næringsliv ("RBC Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

I tillegg prioriterer forvaltningsselskapet utstedere som kan gjøre det bra i saker knyttet til miljømessige og sosiale spørsmål ved å engasjere seg med utstedere og blant annet utøve stemmeretten på generalforsamlinger, noe som påvirker utformingen av retningslinjer. Retningslinjer for engasjement hos utstedere er regulert i Alfred Bergs retningslinjer for aktivt eierskap ("Stewardship Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

Det finansielle produktet har ikke en referanseindeks for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

***Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?***

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er 100,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 97,04 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens

investeringsunivers: 56,58, som sammenlignes med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers, som utgjør 56,59

- 48,22 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 2,37%

Oslo Børs Mutual Fund Index (OSEFX).

***... og sammenlignet med tidligere perioder?***

| Indikator | 2023* | 2024* | Kommentar |
|---|---|---|---|
| Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er | 100,0% | 100,0% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): | 96,3% | 97,0% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR. | 43,8% | 48,2% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: | 3,4% | 2,4% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |

** Angir snittverdi*

***Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?***

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport,

bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

***På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?***

**Hovedsakelig negative påvirkninger** er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

*Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?*

For å kunne velge de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, sørger forvaltningsselskapet gjennom hele investeringsprosessen for at det finansielle produktet tar hensyn til indikatorer for negativ påvirkning som er relevante for investeringsstrategien. Dette gjøres gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i fovaltningsselskapets globale bærekraftsstrategi i investeringsprosessen (den globale bærekraftstrategien forkortes heretter "GSS"-Global Sustaiability Strategy, som er en strategi utviklet av BNP Paribas Asset Management og som er vedtatt av Alfred Berg. Informasjon om GSS kan finnes på Alfred Bergs hjemmeside). Mer informasjon finnes lenger ned i dette dokumentet og i RBC-retningslinjene, ESG-integreringsretningslinjene, forvaltningsretningslinjene og fremtidsvisjonen (energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst).

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en

del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvanltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen ved hjelp av de interne ESG-scorene, porteføljestrukturen og en ESG-profil som er forbedret sammenlignet med porteføljens investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt undersøkelser, porteføljer og forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosessen.

I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs dokument SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

*Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:*

Investeringsuniverset til det finansielle produktet undersøkes jevnlig for å identifisere utstedere som handler eller står i fare for å handle i strid med FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, herunder prinsippene og rettighetene fastsatt i de åtte kjernekonvensjonene i Den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet samt den internasjonale menneskerettighetsloven. Denne vurderingen foretas av BNPP AMs bærekraftssenter, basert på intern analyse og informasjon fra eksterne eksperter, og i samråd med BNP Paribas Groups corporate and social resposibility team. Dersom en utsteder begår alvorlige eller gjentatte brudd på

noen av prinsippene, blir utstederen plassert på en "ekskluderingsliste" og vil ikke være tilgjengelig for investering. Eksisterende investeringer bør fjernes fra porteføljen i henhold til en intern prosedyre. Dersom en utsteder står i fare for å bryte noen av prinsippene, plasseres utstederen på en "overvåkingsliste".

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.*

*Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*

**Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?**

Produktet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i GSS, i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige påvirkninger forårsaket av utstedere.

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Alfred Berg har vedtatt BNP Paribas Asset Managements retningslinjer for ESG-integrasjon, som du finner via Alfred Bergs nettsider. Retningslinjene omtales nå som «ESG intergration guidelines». ESG intergration guidelines omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket

av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen. Dette gjøres ved hjelp av å anvende interne ESG-scorer og lage en porteføljestruktur som tar sikte på å ha en bedre ESG-profil sammenlignet med det relevante investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt det finansielle produktets portefølje og andre forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosesser. I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Tiltak for å håndtere eller dempe de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer avhenger av alvorlighetsgraden og vesentligheten til disse påvirkningene. Tiltakene styres av RBC-retningslinjene, retningslinjene for

ESG integration guidelines og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

- Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet og/eller miljøet

- Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige praksis og på den måten dempe mulige negative påvirkninger

- Ved aksjeinnehav: avstemming på årlige generalforsamlinger over foretak som porteføljen er investert i, for å fremme god styring og miljømessige og sosiale spørsmål

- Sikre at alle verdipapirer som er inkludert i porteføljen, har støtte i ESG-analyse

- Ta sikte på å forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle universet

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.

## Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

| Største investeringer | Sektor | % Eiendeler | Land |
|---|---|---|---|
| MOWI ASA | Consumer Staples | 7.5895 % | NO |
| DNB BANK ASA | Financials | 6.9374 % | NO |
| KONGSBERG GRUPPEN ASA | Industrials | 6.7574 % | NO |
| SALMAR ASA | Consumer Staples | 6.5843 % | NO |

| | | | |
|---|---|---|---|
| PROTECTOR FORSIKRING ASA | Financials | 5.5493 % | NO |
| SUBSEA 7 SA | Energy | 4.5871 % | LU |
| EQUINOR ASA | Energy | 4.2928 % | NO |
| VAR ENERGI ASA | Energy | 4.2864 % | NO |
| WALLENIUS WILHELMSEN ASA | Industrials | 4.2445 % | NO |
| EUROPRIS ASA | Consumer Discretionary | 2.8649 % | NO |
| SPAREBANKEN VEST | Financials | 2.7128 % | NO |
| TELENOR ASA | Communication Services | 2.5763 % | NO |
| SPAREBANK 1 SMN | Financials | 2.5695 % | NO |
| SPAREBANK 1 SOR-NORGE ASA | Financials | 2.2808 % | NO |
| SPAREBANK 1 SR-BANK ASA | Financials | 2.2298 % | NO |

**Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?**

97,04% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

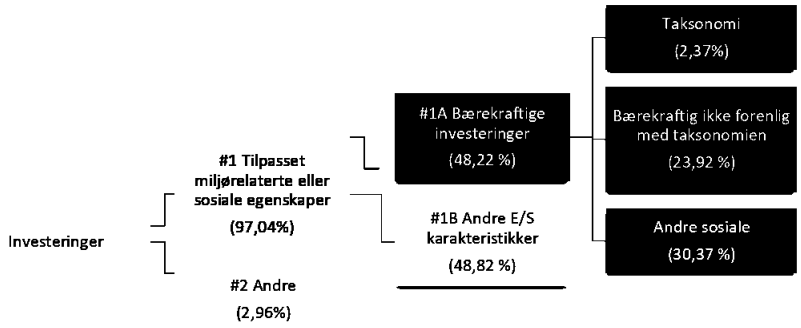
48,22 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

***Hvordan var fordelingen av eiendeler?***

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.




**#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

***I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?***

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Financials (24.38%)

Energy (23.01%)

Consumer Staples (16.68%)

Industrials (16.42%)

Communication Services (6.25%)

Materials (4.74%)

Consumer Discretionary (3.83%)

Information Technology (3.43%)

Real Estate (0.1%)

**I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?**

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter

som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

**Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?**

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

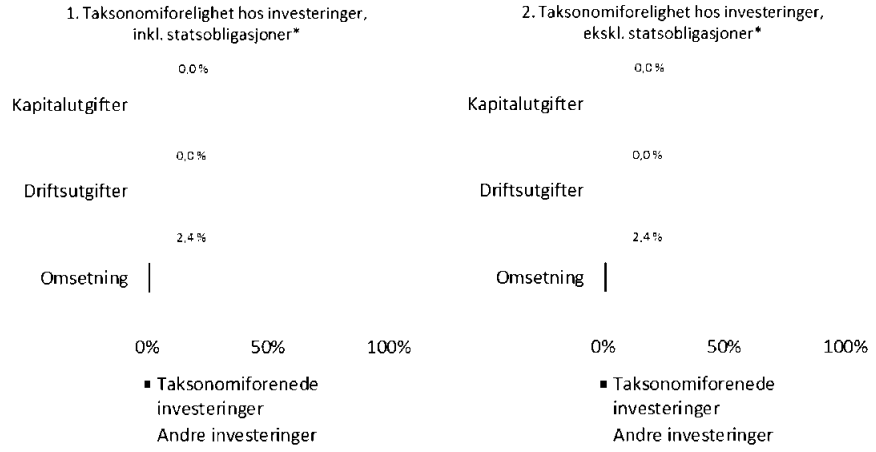
X Nei

**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**Omstillings-aktiviteter** er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller $CO_2$-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

***Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.***




***I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.***

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

***Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?***

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

***Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?***

| Indikator | 2023* | 2024* |
|---|---|---|
| Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode: | 3,45% | 2,37% |

** Angir snittverdi*

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

**Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?**

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 23,92 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

**Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?**

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 30,37 % av det finansielle produktet.

**Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?**

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller

- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nøvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til market, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og

- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for eksludering av foretak involvert i kontroverser knyttet til menneske- eller arbeidstakerrettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

**Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?**

- Det finansielle produktet må overholde BNP Paribas regelverk for investeringer i kontroversielle land og RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knytte til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidskraft, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-

retningslinjene. For mer informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

- Porteføljen til det finansielle produktet tar sikte på en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers.

I tillegg til punktene ovenfor har forvaltningsselskapet implementert en stemme- og engasjementspolicy som kan lastes ned på https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/.

- 48,22 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

**Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?**

***Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?***

**Referanseverdien** indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Det finansielle produktet mangler referanseverdi for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?***

Ikke relevant.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?***

Ikke relevant.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?***

Ikke relevant.

# Alfred Berg Gambak

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2024 | 2023 |
|---|---|---|---|
| **PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER** | | | |
| Renteinntekter | | 12 070 360 | 7 042 163 |
| Utbytte | | 890 966 011 | 713 282 606 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 258 036 288 | -236 378 866 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | 1 020 705 571 | 722 550 999 |
| Andre porteføljeinntekter | | 0 | 357 135 |
| **Porteføljeresultat** | | **2 181 778 231** | **1 206 854 036** |
| **FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.** | | | |
| Forvaltningshonorar | 7 | -225 092 945 | -186 298 726 |
| Andre kostnader | | -114 471 | -113 003 |
| **Forvaltningsresultat** | | **-225 207 416** | **-186 411 730** |
| **Årsresultat** | | **1 956 570 815** | **1 020 442 307** |
| **DISPONERING AV ÅRSRESULTATET** | | | |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | 1 956 570 815 | 1 020 442 307 |
| **Sum disponert** | | **1 956 570 815** | **1 020 442 307** |
| **BALANSE** | | | |
| **EIENDELER** | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 8 | 12 666 847 627 | 10 065 367 195 |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter | 8 | 0 | 3 080 780 |
| Andre fordringer | | 1 137 350 | 797 946 |
| Bankinnskudd | | 365 915 160 | 248 346 379 |
| **SUM EIENDELER** | | **13 033 900 138** | **10 317 592 300** |
| **EGENKAPITAL** | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 1 259 069 223 | 1 061 708 582 |
| Overkurs/underkurs | | 3 281 211 655 | 2 707 263 216 |
| Opptjent egenkapital | | 8 465 140 630 | 6 508 569 815 |
| **Sum egenkapital** | **9, 10** | **13 005 421 508** | **10 277 541 613** |
| **GJELD** | | | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 20 530 186 | 16 153 651 |
| Annen gjeld | | 7 948 443 | 23 897 035 |
| **Sum gjeld** | | **28 478 630** | **40 050 687** |
| **SUM EGENKAPITAL OG GJELD** | | **13 033 900 138** | **10 317 592 300** |

Oslo, 24.04.2025
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

# Noter

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

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2024. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

- *Tilordning anskaffelseskost*

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

- *Skatt*

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

**Note 2 Finansielle derivater**

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2024.

**Note 3 Omløpshastighet**

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

Fondets omløpshastighet er 0,28.

**Note 4 Risiko**

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

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

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

**Note 5 Transaksjonskostnader**

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

Fondets transaksjonskostnader i 2024 var kr 4 574 072 for R (NOK) og kr 751 855 for C (NOK).

**Note 6 Godtgjørelser**

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2025, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 26 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 46 321 904, mens den variable godtgjørelsen var kr 16 184 709.

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

**Note 7 Forvaltningshonorar**

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

Prosentsatsen for fondet er 2,00 for R (NOK) og 1,00 for C (NOK).

**Note 8 Porteføljeoversikt**

Se vedlegg porteføljeoversikt.

**Note 9 Egenkapital**

| | R (NOK) | C (NOK) | Sum |
|---|---|---|---|
| Egenkapital 1.1 | | | 10 277 541 613 |
| Tegninger | 1 739 154 168 | 640 271 360 | 2 379 425 528 |
| Innløsninger | -1 254 215 044 | -353 901 404 | -1 608 116 448 |
| Årets resultat | | | 1 956 570 815 |
| **Egenkapital 31.12** | | | **13 005 421 508** |

**Note 10 Antall andeler og innløsningskurs**

| | Klasse | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|---|---|---|---|
| Antall andeler per 31.12 | R (NOK) | 176 998 | 169 166 | 171 859 |
| Antall andeler per 31.12 | C (NOK) | 4 859 279 | 4 077 668 | 3 656 179 |
| Innløsningskurs per 31.12 | R (NOK) | 63 105,15 | 53 159,17 | 47 951,06 |
| Innløsningskurs per 31.12 | C (NOK) | 377,83 | 315,11 | 281,41 |

**Alfred Berg Gambak**

| ISIN | Verdipapir | Notert | Antall | Markedskurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markedsverdi | Andel i % | Eierandel i % | Valuta |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Forbruksvarer** | | | | | | | | | | |
| NO0010735343 | Europris ASA | Oslo | 5 397 948 | 72,70 | 209 148 390 | 183 282 429 | 392 430 820 | 3,02% | 3,23% | NOK |
| NO0010743545 | Kid ASA | Oslo | 2 908 652 | 134,00 | 151 013 636 | 238 745 732 | 389 759 368 | 3,00% | 7,16% | NOK |
| NO0011016040 | Komplett ASA | Oslo | 5 832 206 | 8,56 | 189 508 327 | -139 584 643 | 49 923 683 | 0,38% | 3,33% | NOK |
| | | | | | | | | **6,40%** | | |
| **Konsumvarer** | | | | | | | | | | |
| NO0010073489 | Austevoll Seafood ASA | Oslo | 1 473 705 | 97,80 | 139 263 505 | 4 864 844 | 144 128 349 | 1,11% | 0,73% | NOK |
| FO0000000179 | Bakkafrost P/F | Oslo | 704 590 | 634,00 | 462 288 444 | -15 578 384 | 446 710 060 | 3,43% | 1,19% | NOK |
| NO0003054108 | Mowi ASA | Oslo | 2 883 572 | 194,75 | 585 298 518 | -23 722 871 | 561 575 647 | 4,32% | 0,56% | NOK |
| NO0003733800 | Orkla ASA | Oslo | 2 597 945 | 98,35 | 238 265 111 | 17 242 780 | 255 507 891 | 1,96% | 0,26% | NOK |
| NO0010310956 | Salmar ASA | Oslo | 1 155 226 | 540,50 | 505 204 609 | 119 195 044 | 624 399 653 | 4,80% | 0,87% | NOK |
| | | | | | | | | **15,63%** | | |
| **Forsyning** | | | | | | | | | | |
| NO0010815673 | Elmera Group ASA | Oslo | 4 676 862 | 38,20 | 131 326 659 | 47 329 470 | 178 656 128 | 1,37% | 4,09% | NOK |
| | | | | | | | | **1,37%** | | |
| **Energi** | | | | | | | | | | |
| NO0010716582 | Aker Solutions ASA | Oslo | 4 090 500 | 31,10 | 169 579 050 | -42 364 500 | 127 214 550 | 0,98% | 0,83% | NOK |
| SGXZ69436764 | BW LPG LTD | Oslo | 1 543 508 | 125,30 | 110 171 748 | 83 229 805 | 193 401 552 | 1,49% | 0,97% | NOK |
| SGXZ53070850 | Hafnia LTD | Oslo | 2 855 268 | 60,75 | 96 263 356 | 77 194 175 | 173 457 531 | 1,33% | 0,56% | NOK |
| BMG671801022 | Odfjell Drilling LTD | Oslo | 2 249 666 | 51,30 | 122 973 642 | -7 565 776 | 115 407 866 | 0,89% | 0,94% | NOK |
| BMG6904D1083 | Paratus Energy Services LTD | Oslo | 1 200 000 | 46,08 | 59 724 996 | -4 428 996 | 55 296 000 | 0,43% | 0,71% | NOK |
| BMG7997W1029 | Seadrill LTD | Oslo | 235 709 | 38,93 | 97 390 395 | 6 773 605 | 104 164 000 | 0,80% | 0,36% | USD |
| LU0075646355 | Subsea 7 SA | Oslo | 2 563 000 | 180,10 | 307 772 187 | 153 824 113 | 461 596 300 | 3,55% | 0,86% | NOK |
| NO0011202772 | Var Energi ASA | Oslo | 20 707 187 | 35,29 | 711 183 302 | 19 573 327 | 730 756 629 | 5,62% | 0,83% | NOK |
| | | | | | | | | **15,08%** | | |
| **Finans** | | | | | | | | | | |
| NO0010161896 | DNB Bank ASA | Oslo | 4 453 382 | 226,90 | 838 499 224 | 171 973 152 | 1 010 472 376 | 7,77% | 0,30% | NOK |
| NO0010209331 | Protector Forsikring ASA | Oslo | 2 792 786 | 285,00 | 152 498 490 | 643 445 520 | 795 944 010 | 6,12% | 3,39% | NOK |
| NO0006390301 | SpareBank 1 SMN | Oslo | 3 015 315 | 171,32 | 313 360 064 | 203 223 701 | 516 583 766 | 3,97% | 2,09% | NOK |
| NO0010631567 | SpareBank 1 Sør-Norge ASA | Oslo | 3 597 783 | 146,60 | 302 810 409 | 224 624 579 | 527 434 988 | 4,06% | 0,96% | NOK |
| NO0006000900 | Sparebanken Vest | Oslo | 3 268 232 | 141,70 | 218 770 427 | 244 338 047 | 463 108 474 | 3,56% | 2,98% | NOK |
| NO0003053605 | Storebrand ASA | Oslo | 5 475 987 | 121,20 | 525 879 283 | 137 810 342 | 663 689 624 | 5,10% | 1,22% | NOK |
| NO0010771009 | Watercircles Forsikring ASA | Unotert | 12 000 000 | 0,50 | 12 000 000 | -6 000 000 | 6 000 000 | 0,05% | 1,70% | NOK |
| | | | | | | | | **30,63%** | | |
| **Industri** | | | | | | | | | | |
| BMG9156K1018 | 2020 Bulkers LTD | Oslo | 573 077 | 124,00 | 83 847 103 | -12 785 555 | 71 061 548 | 0,55% | 2,51% | NOK |
| NO0003097503 | AKVA Group ASA | Oslo | 791 167 | 68,00 | 34 393 233 | 19 406 123 | 53 799 356 | 0,41% | 2,16% | NOK |
| NO0003110603 | Bonheur ASA | Oslo | 424 351 | 261,00 | 103 830 602 | 6 925 009 | 110 755 611 | 0,85% | 1,00% | NOK |
| DK0061412772 | Cadeler A/S | Oslo | 2 169 450 | 63,70 | 145 863 451 | -7 669 486 | 138 193 965 | 1,06% | 0,62% | NOK |
| BMG396372051 | Golden Ocean Group LTD | Oslo | 716 965 | 99,58 | 84 741 876 | -13 346 501 | 71 395 375 | 0,55% | 0,36% | NOK |
| NO0011082075 | Hoegh Autoliners ASA | Oslo | 1 535 000 | 113,20 | 138 347 680 | 35 414 320 | 173 762 000 | 1,34% | 0,80% | NOK |
| NO0003043309 | Kongsberg Gruppen ASA | Oslo | 861 237 | 1 280,00 | 233 088 937 | 869 294 423 | 1 102 383 360 | 8,48% | 0,49% | NOK |
| NO0005806802 | Veidekke ASA | Oslo | 366 434 | 142,20 | 50 348 924 | 1 757 991 | 52 106 915 | 0,40% | 0,27% | NOK |
| NO0010571680 | Wallenius Wilhelmsen ASA | Oslo | 1 771 117 | 93,50 | 92 397 872 | 73 201 568 | 165 599 440 | 1,27% | 0,42% | NOK |
| NO0010708910 | Zalaris ASA | Oslo | 2 106 346 | 76,00 | 118 534 141 | 41 548 155 | 160 082 296 | 1,23% | 9,52% | NOK |
| | | | | | | | | **16,14%** | | |
| **Kommunikasjon** | | | | | | | | | | |
| NO0003028904 | Schibsted ASA A-aksjer | Oslo | 676 959 | 352,00 | 215 656 497 | 22 633 071 | 238 289 568 | 1,83% | 0,67% | NOK |
| NO0010736879 | Schibsted ASA B-aksjer | Oslo | 1 027 485 | 334,20 | 286 934 587 | 56 450 900 | 343 385 487 | 2,64% | 0,77% | NOK |
| NO0010063308 | Telenor ASA | Oslo | 899 204 | 126,90 | 118 594 394 | -4 485 406 | 114 108 988 | 0,88% | 0,07% | NOK |
| | | | | | | | | **5,35%** | | |
| **IT** | | | | | | | | | | |
| NO0004822503 | Atea ASA | Oslo | 739 369 | 141,40 | 106 629 480 | -2 082 704 | 104 546 777 | 0,80% | 0,66% | NOK |
| NO0010894231 | Link Mobility Group Holding AS | Oslo | 3 804 492 | 23,00 | 98 351 997 | -10 848 681 | 87 503 316 | 0,67% | 1,27% | NOK |
| | | | | | | | | **1,48%** | | |
| **Materialer** | | | | | | | | | | |
| NO0010657505 | Borregaard ASA | Oslo | 1 454 145 | 182,40 | 231 986 166 | 33 249 882 | 265 236 048 | 2,04% | 1,45% | NOK |
| NO0011002586 | Elopak ASA | Oslo | 5 242 429 | 45,20 | 180 314 686 | 56 643 104 | 236 957 791 | 1,82% | 1,95% | NOK |
| | | | | | | | | **3,86%** | | |
| **Eiendom** | | | | | | | | | | |
| NO0010716418 | Entra ASA | Oslo | 677 065 | 115,60 | 89 191 215 | -10 922 501 | 78 268 714 | 0,60% | 0,37% | NOK |
| NO0010612450 | Selvaag Bolig ASA | Oslo | 3 096 726 | 36,10 | 164 604 401 | -52 812 592 | 111 791 809 | 0,86% | 3,30% | NOK |
| | | | | | | | | **1,46%** | | |
| **Sum verdipapirportefølje** | | | | | **9 227 851 014** | **3 438 996 615** | **12 666 847 629** | **97,40%** | | |

VEDLEGG IV

**Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852**

**Med en bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**Produkt navn : ALFRED BERG GAMBAK** **Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300UZDRWUEDZD5474**

# MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

**Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?**

●● **Ja** ● X **Nei**

**EUs taksonomi** er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:**
___ %

- i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.
- i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**
___ %

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 41,56 % bærekraftige investeringer

- X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.
- X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.
- X med et sosialt mål.

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

## I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å vurdere underliggende investeringer opp mot miljømessige, sosiale og styringsmessige (heretter forkortet til «ESG» som står for enviromental (miljø), social (sosiale faktorer) og governance (styring)) kriterier ved hjelp av en egenutviklet ESG-analysemetode og ved å investere i utstedere med god miljømessig, sosial og styringsmessig praksis.

Utstedere evalueres opp mot en kombinasjon av ESG-faktorer, som inkluderer følgende hensyn;

**Bærekraftsindikator** måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

o Miljø: energieffektivitet, redusert utslipp av klimagasser (GHG), avfallshåndtering.

o Sosialt: respekt for menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, personalforvaltning (arbeidsmiljø, mangfold).

o Selskapsstyring: styrets uavhengighet, lederlønninger, respekt for minoritetsaksjonærers rettigheter.

I tillegg til å undersøke utstedere basert på ESG-faktorer, benyttes utelukkelser også for utstedere som bryter med internasjonale normer og konvensjoner og/eller er aktive i kontroversielle sektorer. Kontroversielle sektorer og kriteriene for utelukkelse fremgår i sin helhet i Alfred Bergs retningslinjer for ansvarlig næringsliv ("RBC Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

I tillegg prioriterer forvaltningsselskapet utstedere som kan gjøre det bra i saker knyttet til miljømessige og sosiale spørsmål ved å engasjere seg med utstedere og blant annet utøve stemmeretten på generalforsamlinger, noe som påvirker utformingen av retningslinjer. Retningslinjer for engasjement hos utstedere er regulert i Alfred Bergs retningslinjer for aktivt eierskap ("Stewardship Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

Det finansielle produktet har ikke en referanseindeks for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

***Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?***

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er 100,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 96,11 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens

investeringsunivers: 55,90, som sammenlignes med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers, som utgjør 56,59

- 41,56 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 2,70%

Oslo Børs Mutual Fund Index (OSEFX).

***... og sammenlignet med tidligere perioder?***

| Indikator | 2023* | 2024* | Kommentar |
|---|---|---|---|
| Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er | 100,0% | 100,0% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): | 97,0% | 96,1% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR. | 36,7% | 41,6% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: | 1,8% | 2,7% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |

** Angir snittverdi*

***Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?***

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport,

bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

**Hovedsakelig negative påvirkninger** er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

***På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?***

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

*Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?*

For å kunne velge de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, sørger forvaltningsselskapet gjennom hele investeringsprosessen for at det finansielle produktet tar hensyn til indikatorer for negativ påvirkning som er relevante for investeringsstrategien. Dette gjøres gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i fovaltningsselskapets globale bærekraftsstrategi i investeringsprosessen (den globale bærekraftstrategien forkortes heretter "GSS"-Global Sustaiability Strategy, som er en strategi utviklet av BNP Paribas Asset Management og som er vedtatt av Alfred Berg. Informasjon om GSS kan finnes på Alfred Bergs hjemmeside). Mer informasjon finnes lenger ned i dette dokumentet og i RBC-retningslinjene, ESG-integreringsretningslinjene, forvaltningsretningslinjene og fremtidsvisjonen (energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst).

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en

del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvanltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen ved hjelp av de interne ESG-scorene, porteføljestrukturen og en ESG-profil som er forbedret sammenlignet med porteføljens investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt undersøkelser, porteføljer og forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosessen.

I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs dokument SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

*Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:*

Investeringsuniverset til det finansielle produktet undersøkes jevnlig for å identifisere utstedere som handler eller står i fare for å handle i strid med FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, herunder prinsippene og rettighetene fastsatt i de åtte kjernekonvensjonene i Den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet samt den internasjonale menneskerettighetsloven. Denne vurderingen foretas av BNPP AMs bærekraftssenter, basert på intern analyse og informasjon fra eksterne eksperter, og i samråd med BNP Paribas Groups corporate and social resposibility team. Dersom en utsteder begår alvorlige eller gjentatte brudd på

noen av prinsippene, blir utstederen plassert på en "ekskluderingsliste" og vil ikke være tilgjengelig for investering. Eksisterende investeringer bør fjernes fra porteføljen i henhold til en intern prosedyre. Dersom en utsteder står i fare for å bryte noen av prinsippene, plasseres utstederen på en "overvåkingsliste".

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.*

*Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*

**Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?**

Produktet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i GSS, i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige påvirkninger forårsaket av utstedere.

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Alfred Berg har vedtatt BNP Paribas Asset Managements retningslinjer for ESG-integrasjon, som du finner via Alfred Bergs nettsider. Retningslinjene omtales nå som «ESG intergration guidelines». ESG intergration guidelines omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket

av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen. Dette gjøres ved hjelp av å anvende interne ESG-scorer og lage en porteføljestruktur som tar sikte på å ha en bedre ESG-profil sammenlignet med det relevante investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt det finansielle produktets portefølje og andre forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosesser. I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Tiltak for å håndtere eller dempe de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer avhenger av alvorlighetsgraden og vesentligheten til disse påvirkningene. Tiltakene styres av RBC-retningslinjene, retningslinjene for

ESG integration guidelines og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

- Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet og/eller miljøet

- Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige praksis og på den måten dempe mulige negative påvirkninger

- Ved aksjeinnehav: avstemming på årlige generalforsamlinger over foretak som porteføljen er investert i, for å fremme god styring og miljømessige og sosiale spørsmål

- Sikre at alle verdipapirer som er inkludert i porteføljen, har støtte i ESG-analyse

- Ta sikte på å forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle universet

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.

## Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

| Største investeringer | Sektor | % Eiendeler | Land |
|---|---|---|---|
| DNB BANK ASA | Financials | 7.7100 % | NO |
| KONGSBERG GRUPPEN ASA | Industrials | 7.1795 % | NO |
| PROTECTOR FORSIKRING ASA | Financials | 5.9367 % | NO |
| MOWI ASA | Consumer Staples | 5.3503 % | NO |

| | | | |
|---|---|---|---|
| SALMAR ASA | Consumer Staples | 5.3043 % | NO |
| STOREBRAND ASA | Financials | 4.4324 % | NO |
| VAR ENERGI ASA | Energy | 4.3122 % | NO |
| SUBSEA 7 SA | Energy | 3.6903 % | LU |
| SPAREBANKEN VEST | Financials | 3.5627 % | NO |
| SPAREBANK 1 SMN | Financials | 3.4243 % | NO |
| EUROPRIS ASA | Consumer Discretionary | 3.3998 % | NO |
| KID ASA | Consumer Discretionary | 3.3916 % | NO |
| EQUINOR ASA | Energy | 2.4844 % | NO |
| SEADRILL LTD | Energy | 2.2458 % | BM |
| SCHIBSTED ASA | Communication Services | 2.0087 % | NO |

**Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?**

96,11% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

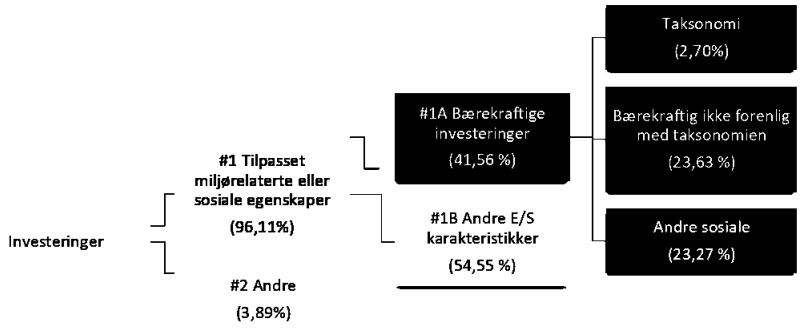
41,56 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

***Hvordan var fordelingen av eiendeler?***

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.




**#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

***I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?***

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Financials (29.%)

Energy (18.16%)

Industrials (18.01%)

Consumer Staples (13.24%)

Consumer Discretionary (7.24%)

Communication Services (4.4%)

Materials (3.84%)

Information Technology (1.62%)

Real Estate (1.33%)

Utilities (1.11%)

**I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?**

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter

som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**Omstillings-aktiviteter** er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller $CO_2$-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

**Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?**

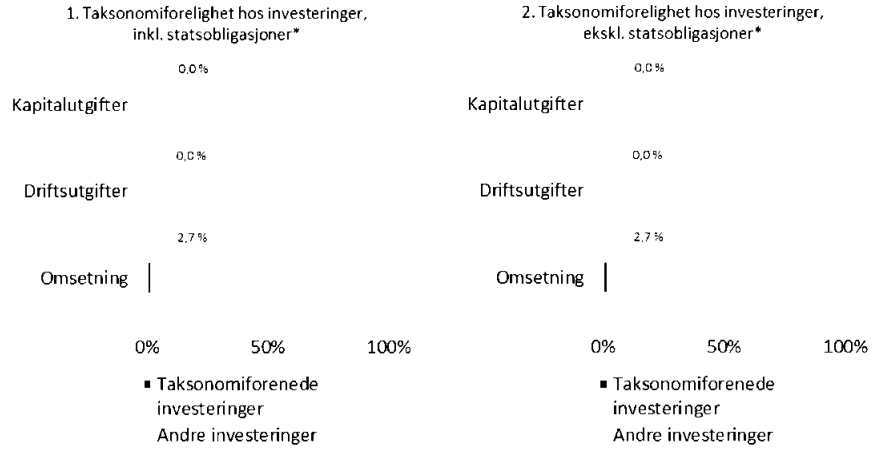
Ja

I fossil gass

I kjernekraft

X Nei

***Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.***




***I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.***

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

***Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?***

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

***Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?***

| Indikator | 2023* | 2024* |
|---|---|---|
| Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode: | 1,82% | 2,70% |

** Angir snittverdi*

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

**Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?**

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 23,63 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

**Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?**

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 23,27 % av det finansielle produktet.

**Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?**

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller

- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nøvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til market, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og

- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for eksludering av foretak involvert i kontroverser knyttet til menneske- eller arbeidstakerrettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

**Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?**

- Det finansielle produktet må overholde BNP Paribas regelverk for investeringer i kontroversielle land og RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knytte til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidskraft, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-

retningslinjene. For mer informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

- Porteføljen til det finansielle produktet tar sikte på en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers.

I tillegg til punktene ovenfor har forvaltningsselskapet implementert en stemme- og engasjementspolicy som kan lastes ned på https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/.

- 41,56 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

**Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?**

***Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?***

**Referanseverdien** indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Det finansielle produktet mangler referanseverdi for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?***

Ikke relevant.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?***

Ikke relevant.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?***

Ikke relevant.

# Alfred Berg Nordic Gambak

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2024 | 2023 |
|---|---|---|---|
| **PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER** | | | |
| Renteinntekter | | 1 411 237 | 755 250 |
| Utbytte | | 59 138 962 | 38 962 903 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 115 711 090 | 52 450 208 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | -4 345 293 | 44 903 248 |
| **Porteføljeresultat** | | **171 915 996** | **137 071 609** |
| **FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.** | | | |
| Forvaltningshonorar | 7 | -23 516 491 | -19 203 313 |
| Andre kostnader | | -138 187 | -97 095 |
| **Forvaltningsresultat** | | **-23 654 678** | **-19 300 407** |
| **Årsresultat** | | **148 261 318** | **117 771 201** |
| **DISPONERING AV ÅRSRESULTATET** | | | |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | 148 261 318 | 117 771 201 |
| **Sum disponert** | | **148 261 318** | **117 771 201** |

| BALANSE | | | |
|---|---|---|---|
| **EIENDELER** | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 8 | 1 294 498 272 | 1 024 751 173 |
| Andre fordringer | | 819 947 | 9 226 062 |
| Bankinnskudd | | 35 076 858 | 23 434 179 |
| **SUM EIENDELER** | | **1 330 395 076** | **1 057 411 415** |
| **EGENKAPITAL** | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 760 558 011 | 578 351 656 |
| Overkurs/underkurs | | 124 813 784 | 173 067 157 |
| Opptjent egenkapital | | 441 945 214 | 293 683 897 |
| **Sum egenkapital** | **9, 10** | **1 327 317 010** | **1 045 102 709** |
| **GJELD** | | | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 2 059 412 | 1 709 310 |
| Annen gjeld | | 1 018 654 | 10 599 396 |
| **Sum gjeld** | | **3 078 067** | **12 308 705** |
| **SUM EGENKAPITAL OG GJELD** | | **1 330 395 076** | **1 057 411 415** |

Oslo, 24.04.2025
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

# Noter

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

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2024. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. For nordiske og internasjonale aksjefond hentes valutakursene kl 17.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

- *Tilordning anskaffelseskost*

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

- *Skatt*

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

**Note 2 Finansielle derivater**

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2024.

**Note 3 Omløpshastighet**

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

Fondets omløpshastighet er 0,95.

**Note 4 Risiko**

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

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

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

**Note 5 Transaksjonskostnader**

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

Fondets transaksjonskostnader i 2024 var kr 108 106 for C (NOK), kr 250 043 for I (NOK), kr 1 223 342 for R (NOK), 633 for R (SEK), og 294 R (EUR).

**Note 6 Godtgjørelser**

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2025, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 26 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 46 321 904, mens den variable godtgjørelsen var kr 16 184 709.

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

**Note 7 Forvaltningshonorar**

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

Prosentsatsen for fondet er 1,00 for C (NOK), 1,20 for I (NOK), 2,00 for R (NOK) og 1,40 for R (SEK), og 2,00 for R (EUR).

**Note 8 Porteføljeoversikt**

Se vedlegg porteføljeoversikt.

**Note 9 Egenkapital**

| | C (NOK) | I (NOK) | R (NOK) | R (SEK) | Sum |
|---|---|---|---|---|---|
| Egenkapital 1.1 | | | | | 1 045 102 709 |
| Tegninger | 54 181 410 | 215 588 123 | 304 038 679 | 798 146 | 574 606 358 |
| Innløsninger | -40 073 510 | 0 | -399 983 287 | -596 578 | -440 653 375 |
| Årets resultat | | | | | 148 261 318 |
| **Egenkapital 31.12** | | | | | **1 327 317 010** |

**Note 10 Antall andeler og innløsningskurs**

| | Klasse | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|---|---|---|---|
| Antall andeler per 31.12 | C (NOK) | 624 955 | 5 246 040 | 5 201 718 |
| Antall andeler per 31.12 | I (NOK) | 2 155 795 | 533 233 | 0 |
| Antall andeler per 31.12 | R (NOK) | 4 818 879 | 200 | 200 |
| Antall andeler per 31.12 | R (SEK) | 3 961 | 2 231 | 1 000 |
| Antall andeler per 31.12 | R (EUR) | 200 | 200 | 0 |
| Innløsningskurs per 31.12 | C (NOK) | 145,09 | 186,35 | 164,70 |
| Innløsningskurs per 31.12 | I (NOK) | 97,29 | 125,71 | 110,00 |
| Innløsningskurs per 31.12 | R (NOK) | 212,94 | 96,15 | 90,58 |
| Innløsningskurs per 31.12 | R (SEK) | 133,99 | 0,00 | 0 |
| Innløsningskurs per 31.12 | R (EUR) | 1 232 | 0,00 | 0 |

**Alfred Berg Nordic Gambak**

| ISIN | Verdipapir | Notert | Antall | Markedskurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markedsverdi | Andel i % | Eierandel i % | Valuta |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Sverige** | | | | | | | | | | |
| SE0011337708 | AAK AB | Stockholm | 121 703 | 315,60 | 34 566 232 | 4 911 018 | 39 477 250 | 2,97% | 0,05% | SEK |
| CH0012221716 | ABB LTD | Stockholm | 91 519 | 595,40 | 46 367 872 | 9 637 374 | 56 005 246 | 4,22% | 0,00% | SEK |
| SE0000695876 | Alfa Laval AB | Stockholm | 22 037 | 462,60 | 10 906 125 | -428 407 | 10 477 718 | 0,79% | 0,01% | SEK |
| SE0009663826 | Ambea AB | Stockholm | 488 959 | 96,55 | 32 901 622 | 15 619 779 | 48 521 401 | 3,66% | 0,54% | SEK |
| SE0007100581 | Assa Abloy AB | Stockholm | 80 442 | 326,80 | 27 904 797 | -885 533 | 27 019 264 | 2,04% | 0,01% | SEK |
| SE0017486889 | Atlas Copco AB | Stockholm | 60 110 | 168,85 | 10 461 483 | -29 751 | 10 431 732 | 0,79% | 0,00% | SEK |
| SE0017486897 | Atlas Copco AB | Stockholm | 43 012 | 149,45 | 5 220 249 | 1 386 596 | 6 606 846 | 0,50% | 0,00% | SEK |
| SE0022726485 | Betsson AB | Stockholm | 46 607 | 143,60 | 6 730 577 | 148 247 | 6 878 824 | 0,52% | 0,04% | SEK |
| SE0000584948 | Clas Ohlson AB | Stockholm | 66 826 | 210,00 | 12 999 201 | 1 424 389 | 14 423 590 | 1,09% | 0,11% | SEK |
| SE0002626861 | Cloetta AB | Stockholm | 247 437 | 25,20 | 6 861 195 | -452 438 | 6 408 757 | 0,48% | 0,09% | SEK |
| SE0017105620 | Dynavox Group AB | Stockholm | 309 659 | 62,60 | 12 023 961 | 7 899 586 | 19 923 547 | 1,50% | 0,30% | SEK |
| SE0009922164 | Essity AB | Stockholm | 49 826 | 295,70 | 15 852 968 | -709 827 | 15 143 141 | 1,14% | 0,01% | SEK |
| SE0006887063 | Hoist Finance AB | Stockholm | 213 020 | 90,30 | 17 924 026 | 1 846 433 | 19 770 459 | 1,49% | 0,23% | SEK |
| SE0006220018 | Inwido AB | Stockholm | 143 607 | 185,50 | 22 947 280 | 4 432 385 | 27 379 665 | 2,06% | 0,25% | SEK |
| SE0002110064 | MEKO AB | Stockholm | 70 170 | 133,80 | 10 263 093 | -613 340 | 9 649 753 | 0,73% | 0,12% | SEK |
| SE0000375115 | Mycronic AB | Stockholm | 20 847 | 399,40 | 9 016 529 | -458 767 | 8 557 763 | 0,64% | 0,02% | SEK |
| SE0000117970 | NCC AB | Stockholm | 163 880 | 162,40 | 27 628 299 | -274 315 | 27 353 984 | 2,06% | 0,18% | SEK |
| SE0011426428 | Nyfosa AB | Stockholm | 54 027 | 107,90 | 6 990 092 | -998 518 | 5 991 574 | 0,45% | 0,03% | SEK |
| SE0007100359 | Pandox AB | Stockholm | 90 321 | 191,80 | 17 059 482 | 745 681 | 17 805 163 | 1,34% | 0,08% | SEK |
| SE0000106205 | Peab AB | Stockholm | 394 630 | 79,20 | 28 552 602 | 3 570 974 | 32 123 577 | 2,42% | 0,15% | SEK |
| SE0007640156 | Scandic Hotels Group AB | Stockholm | 365 918 | 68,70 | 20 657 063 | 5 180 355 | 25 837 419 | 1,95% | 0,17% | SEK |
| SE0000163594 | Securitas AB | Stockholm | 371 636 | 136,90 | 44 415 964 | 7 875 385 | 52 291 348 | 3,94% | 0,07% | SEK |
| SE0000148884 | Skandinaviska Enskilda Banken | Stockholm | 337 455 | 151,45 | 41 147 553 | 11 380 797 | 52 528 350 | 3,96% | 0,02% | SEK |
| SE0000113250 | Skanska AB | Stockholm | 114 729 | 232,70 | 25 948 153 | 1 491 474 | 27 439 627 | 2,07% | 0,03% | SEK |
| SE0012141687 | SkiStar AB | Stockholm | 39 275 | 163,60 | 6 745 140 | -141 124 | 6 604 016 | 0,50% | 0,05% | SEK |
| SE0017082548 | Solid Forsakring AB | Stockholm | 32 268 | 83,60 | 2 899 034 | -126 436 | 2 772 598 | 0,21% | 0,17% | SEK |
| SE0007100599 | Svenska Handelsbanken AB | Stockholm | 86 880 | 114,20 | 10 110 283 | 87 236 | 10 197 519 | 0,77% | 0,00% | SEK |
| SE0014960373 | Sweco AB | Stockholm | 109 033 | 164,70 | 19 132 771 | -675 811 | 18 456 960 | 1,39% | 0,03% | SEK |
| SE0005190238 | Tele2 AB | Stockholm | 285 877 | 109,25 | 31 208 418 | 891 895 | 32 100 314 | 2,42% | 0,04% | SEK |
| SE0000108656 | Telefonaktiebolaget LM Ericsson | Stockholm | 589 578 | 89,88 | 44 764 439 | 9 699 989 | 54 464 428 | 4,10% | 0,02% | SEK |
| SE0000667925 | Telia Co AB | Stockholm | 737 020 | 30,67 | 25 188 818 | -1 956 012 | 23 232 806 | 1,75% | 0,02% | SEK |
| SE0011205202 | Vitrolife AB | Stockholm | 26 299 | 215,00 | 6 819 293 | -1 007 819 | 5 811 474 | 0,44% | 0,02% | SEK |
| | | | | | | | | **54,37%** | | |
| **Norge** | | | | | | | | | | |
| NO0010073489 | Austevoll Seafood ASA | Oslo | 132 095 | 97,80 | 12 959 564 | -40 673 | 12 918 891 | 0,97% | 0,07% | NOK |
| FO0000000179 | Bakkafrost P/F | Oslo | 9 817 | 634,00 | 6 626 990 | -403 012 | 6 223 978 | 0,47% | 0,02% | NOK |
| NO0010161896 | DNB Bank ASA | Oslo | 88 307 | 226,90 | 20 349 988 | -313 130 | 20 036 858 | 1,51% | 0,01% | NOK |
| NO0011002586 | Elopak ASA | Oslo | 302 565 | 45,20 | 13 003 011 | 672 927 | 13 675 938 | 1,03% | 0,11% | NOK |
| NO0011082075 | Hoegh Autoliners ASA | Oslo | 278 455 | 113,20 | 17 218 409 | 14 302 697 | 31 521 106 | 2,37% | 0,15% | NOK |
| NO0003043309 | Kongsberg Gruppen ASA | Oslo | 20 298 | 1 280,00 | 10 106 411 | 15 875 029 | 25 981 440 | 1,96% | 0,01% | NOK |
| NO0003733800 | Orkla ASA | Oslo | 132 433 | 98,35 | 13 250 882 | -226 097 | 13 024 786 | 0,98% | 0,01% | NOK |
| NO0010736879 | Schibsted ASA B-aksjer | Oslo | 96 286 | 334,20 | 25 524 988 | 6 653 793 | 32 178 781 | 2,42% | 0,07% | NOK |
| NO0003053605 | Storebrand ASA | Oslo | 257 604 | 121,20 | 28 038 361 | 3 183 244 | 31 221 605 | 2,35% | 0,06% | NOK |
| NO0010571680 | Wallenius Wilhelmsen ASA | Oslo | 67 862 | 93,50 | 7 362 233 | -1 017 136 | 6 345 097 | 0,48% | 0,02% | NOK |
| | | | | | | | | **14,55%** | | |
| **Finland** | | | | | | | | | | |
| FI4000571013 | Cargotec OYJ | Helsinki | 57 697 | 51,08 | 29 467 694 | 5 188 583 | 34 656 276 | 2,61% | 0,10% | EUR |
| FI0009007132 | Fortum OYJ | Helsinki | 109 838 | 13,52 | 18 478 126 | -1 022 057 | 17 456 069 | 1,32% | 0,01% | EUR |
| FI4000306873 | Harvia OYJ | Helsinki | 26 432 | 42,85 | 11 875 254 | 1 443 348 | 13 318 602 | 1,00% | 0,14% | EUR |
| FI4000571054 | Kalmar OYJ | Helsinki | 36 007 | 31,81 | 12 271 486 | 1 197 297 | 13 468 784 | 1,01% | 0,07% | EUR |
| FI0009005870 | Konecranes OYJ | Helsinki | 71 441 | 61,20 | 39 543 900 | 11 869 547 | 51 413 447 | 3,87% | 0,09% | EUR |
| FI0009000681 | Nokia OYJ | Helsinki | 337 179 | 4,27 | 17 477 329 | -529 127 | 16 948 201 | 1,28% | 0,01% | EUR |
| FI0009003727 | Wartsila OYJ ABP | Helsinki | 118 371 | 17,11 | 16 085 911 | 7 730 324 | 23 816 235 | 1,79% | 0,02% | EUR |
| | | | | | | | | **12,89%** | | |
| **Danmark** | | | | | | | | | | |
| DK0061802139 | ALK-Abello A/S | København | 121 338 | 159,10 | 27 229 855 | 3 210 073 | 30 439 928 | 2,29% | 0,06% | DKK |
| DK0010244508 | AP Møller - Maersk A/S | København | 354 | 11 905,00 | 6 527 767 | 117 452 | 6 645 219 | 0,50% | 0,01% | DKK |
| DK0061412772 | Cadeler A/S | København | 105 813 | 63,70 | 7 429 866 | -689 578 | 6 740 288 | 0,51% | 0,03% | NOK |
| DK0010274414 | Danske Bank A/S | København | 92 571 | 203,70 | 22 898 272 | 6 834 992 | 29 733 265 | 2,24% | 0,01% | DKK |
| DK0060079531 | DSV A/S | København | 14 150 | 1 529,00 | 33 292 565 | 822 055 | 34 114 620 | 2,57% | 0,01% | DKK |
| DK0060952919 | Netcompany Group A/S | København | 11 532 | 339,00 | 6 790 184 | -625 924 | 6 164 260 | 0,46% | 0,02% | DKK |
| DK0010287663 | NKT A/S | København | 17 004 | 514,50 | 13 809 555 | -14 828 | 13 794 726 | 1,04% | 0,03% | DKK |
| DK0062498333 | Novo Nordisk A/S | København | 51 698 | 624,20 | 20 017 936 | 30 865 229 | 50 883 165 | 3,83% | 0,00% | DKK |
| DK0010219153 | Rockwool A/S | København | 5 605 | 2 552,00 | 24 051 617 | -1 497 133 | 22 554 484 | 1,70% | 0,05% | DKK |
| DK0060636678 | Tryg A/S | København | 31 547 | 151,50 | 7 956 231 | -420 120 | 7 536 111 | 0,57% | 0,01% | DKK |
| | | | | | | | | **15,72%** | | |
| **Sum verdipapirportefølje** | | | | | **1 111 858 999** | **182 639 270** | **1 294 498 273** | **97,53%** | | |

VEDLEGG IV

**Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852**

**Produkt navn : ALFRED BERG NORDIC GAMBAK** **Identifikasjonskode for juridiske personer: 54930047GSDK6AX2JH94**

**Med en bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**EUs taksonomi** er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

# MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

**Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?**

●● **Ja** ● X **Nei**

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:**
___ %

i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**
___ %

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 50,21 % bærekraftige investeringer

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et sosialt mål.

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

## I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å vurdere underliggende investeringer opp mot miljømessige, sosiale og styringsmessige (heretter forkortet til «ESG» som står for enviromental (miljø), social (sosiale faktorer) og governance (styring)) kriterier ved hjelp av en egenutviklet ESG-analysemetode og ved å investere i utstedere med god miljømessig, sosial og styringsmessig praksis.

Utstedere evalueres opp mot en kombinasjon av ESG-faktorer, som inkluderer følgende hensyn;

**Bærekraftsindikator** måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

o Miljø: energieffektivitet, redusert utslipp av klimagasser (GHG), avfallshåndtering.

o Sosialt: respekt for menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, personalforvaltning (arbeidsmiljø, mangfold).

o Selskapsstyring: styrets uavhengighet, lederlønninger, respekt for minoritetsaksjonærers rettigheter.

I tillegg til å undersøke utstedere basert på ESG-faktorer, benyttes utelukkelser også for utstedere som bryter med internasjonale normer og konvensjoner og/eller er aktive i kontroversielle sektorer. Kontroversielle sektorer og kriteriene for utelukkelse fremgår i sin helhet i Alfred Bergs retningslinjer for ansvarlig næringsliv ("RBC Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

I tillegg prioriterer forvaltningsselskapet utstedere som kan gjøre det bra i saker knyttet til miljømessige og sosiale spørsmål ved å engasjere seg med utstedere og blant annet utøve stemmeretten på generalforsamlinger, noe som påvirker utformingen av retningslinjer. Retningslinjer for engasjement hos utstedere er regulert i Alfred Bergs retningslinjer for aktivt eierskap ("Stewardship Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

Det finansielle produktet har ikke en referanseindeks for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

***Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?***

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er 100,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 93,94 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens

investeringsunivers: 57,66, som sammenlignes med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers, som utgjør 57,82

- 50,21 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.
- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 3,39%

VINX Benchmark Cap NI NOK.

***... og sammenlignet med tidligere perioder?***

| Indikator | 2023* | 2024* | Kommentar |
|---|---|---|---|
| Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er | 100,0% | 100,0% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): | 94,7% | 93,9% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR. | 46,6% | 50,2% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: | 3,3% | 3,4% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |

** Angir snittverdi*

***Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?***

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport,

bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

**Hovedsakelig negative påvirkninger** er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

***På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?***

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

*Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?*

For å kunne velge de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, sørger forvaltningsselskapet gjennom hele investeringsprosessen for at det finansielle produktet tar hensyn til indikatorer for negativ påvirkning som er relevante for investeringsstrategien. Dette gjøres gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i fovaltningsselskapets globale bærekraftsstrategi i investeringsprosessen (den globale bærekraftstrategien forkortes heretter "GSS"-Global Sustaiability Strategy, som er en strategi utviklet av BNP Paribas Asset Management og som er vedtatt av Alfred Berg. Informasjon om GSS kan finnes på Alfred Bergs hjemmeside). Mer informasjon finnes lenger ned i dette dokumentet og i RBC-retningslinjene, ESG-integreringsretningslinjene, forvaltningsretningslinjene og fremtidsvisjonen (energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst).

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en

del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvanltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen ved hjelp av de interne ESG-scorene, porteføljestrukturen og en ESG-profil som er forbedret sammenlignet med porteføljens investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt undersøkelser, porteføljer og forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosessen.

I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs dokument SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

*Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:*

Investeringsuniverset til det finansielle produktet undersøkes jevnlig for å identifisere utstedere som handler eller står i fare for å handle i strid med FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, herunder prinsippene og rettighetene fastsatt i de åtte kjernekonvensjonene i Den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet samt den internasjonale menneskerettighetsloven. Denne vurderingen foretas av BNPP AMs bærekraftssenter, basert på intern analyse og informasjon fra eksterne eksperter, og i samråd med BNP Paribas Groups corporate and social resposibility team. Dersom en utsteder begår alvorlige eller gjentatte brudd på

noen av prinsippene, blir utstederen plassert på en "ekskluderingsliste" og vil ikke være tilgjengelig for investering. Eksisterende investeringer bør fjernes fra porteføljen i henhold til en intern prosedyre. Dersom en utsteder står i fare for å bryte noen av prinsippene, plasseres utstederen på en "overvåkingsliste".

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.*

*Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*

**Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?**

Produktet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i GSS, i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige påvirkninger forårsaket av utstedere.

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Alfred Berg har vedtatt BNP Paribas Asset Managements retningslinjer for ESG-integrasjon, som du finner via Alfred Bergs nettsider. Retningslinjene omtales nå som «ESG intergration guidelines». ESG intergration guidelines omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket

av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen. Dette gjøres ved hjelp av å anvende interne ESG-scorer og lage en porteføljestruktur som tar sikte på å ha en bedre ESG-profil sammenlignet med det relevante investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt det finansielle produktets portefølje og andre forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosesser. I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Tiltak for å håndtere eller dempe de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer avhenger av alvorlighetsgraden og vesentligheten til disse påvirkningene. Tiltakene styres av RBC-retningslinjene, retningslinjene for

ESG integration guidelines og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

- Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet og/eller miljøet

- Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige praksis og på den måten dempe mulige negative påvirkninger

- Ved aksjeinnehav: avstemming på årlige generalforsamlinger over foretak som porteføljen er investert i, for å fremme god styring og miljømessige og sosiale spørsmål

- Sikre at alle verdipapirer som er inkludert i porteføljen, har støtte i ESG-analyse

- Ta sikte på å forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle universet

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.

## Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

| Største investeringer | Sektor | % Eiendeler | Land |
|---|---|---|---|
| NOVO NORDISK A/S | Health Care | 7.3092 % | DK |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN | Financials | 3.8724 % | SE |
| WARTSILA OYJ ABP | Industrials | 3.8506 % | FI |
| ABB LTD | Industrials | 3.1573 % | CH |

| | | | |
|---|---|---|---|
| DANSKE BANK A/S | Financials | 3.0568 % | DK |
| KONECRANES OYJ | Industrials | 2.9778 % | FI |
| SECURITAS AB | Industrials | 2.7039 % | SE |
| ATLAS COPCO AB | Industrials | 2.5311 % | SE |
| AMBEA AB | Health Care | 2.5059 % | SE |
| HOEGH AUTOLINERS ASA | Industrials | 2.4870 % | NO |
| AAK AB | Consumer Discretionary | 2.3805 % | SE |
| ATLAS COPCO AB | Industrials | 2.2694 % | SE |
| VOLVO AB | Industrials | 2.0168 % | SE |
| TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSO | Information Technology | 1.8368 % | SE |
| SWEDBANK AB | Financials | 1.7916 % | SE |

**Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?**

93,94% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

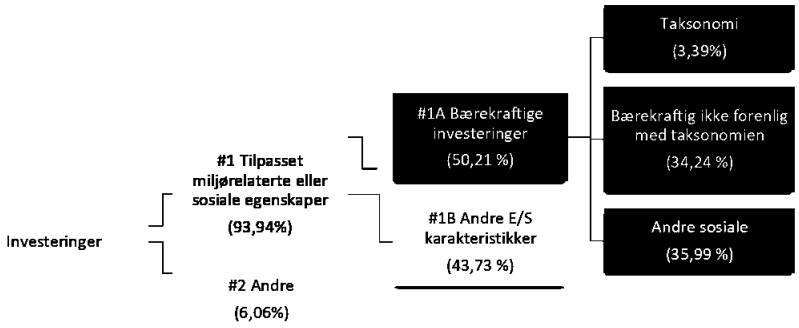
50,21 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

***Hvordan var fordelingen av eiendeler?***

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.




**#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

***I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?***

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Industrials (44.36%)

Financials (14.21%)

Health Care (13.34%)

Communication Services (5.31%)

Consumer Discretionary (4.31%)

Information Technology (4.13%)

Energy (2.82%)

Materials (2.54%)

Consumer. Discretionary (2.38%)

Consumer Staples (2.31%)

Real Estate (1.43%)

Utilities (0.8%)

**I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?**

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere

oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

**Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?**

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

X Nei

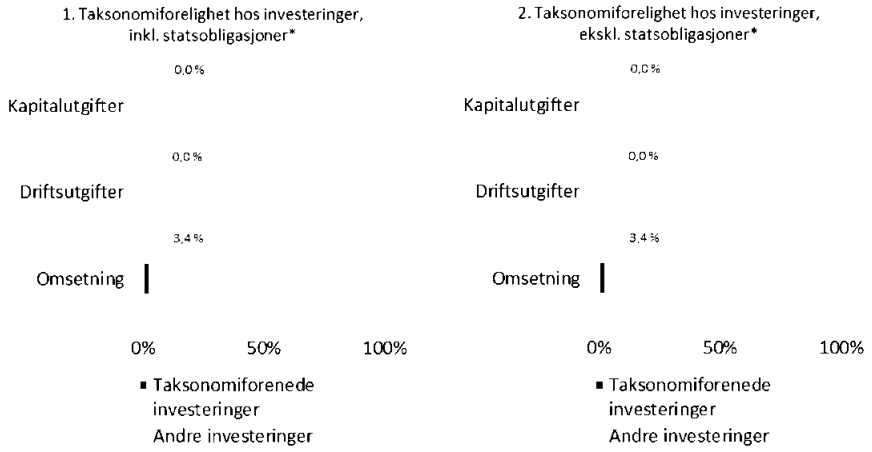
***Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.***

**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**Omstillings-aktiviteter** er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller $CO_2$-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.




Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **Omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **Investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer som det er investert i, og som er felevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **Driftsutgifter** (OpEx)gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretaket som det er investert i.

***I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.***

***Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?***

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

***Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?***

| Indikator | 2023* | 2024* |
|---|---|---|
| Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode: | 3,25% | 3,39% |

** Angir snittverdi*

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

**Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?**

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 34,24 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

**Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?**

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 35,99 % av det finansielle produktet.

**Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?**

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller

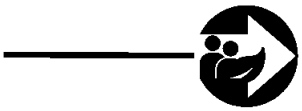
- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nøvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til market, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og

- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for eksludering av foretak involvert i kontroverser knyttet til menneske- eller arbeidstakerrettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse

foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.



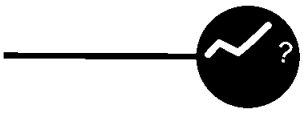
**Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?**

- Det finansielle produktet må overholde BNP Paribas regelverk for investeringer i kontroversielle land og RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knytte til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidskraft, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-retningslinjene. For mer informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

- Porteføljen til det finansielle produktet tar sikte på en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers.

I tillegg til punktene ovenfor har forvaltningsselskapet implementert en stemme- og engasjementspolicy som kan lastes ned på https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/.

- 50,21 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.



**Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?**

***Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?***

Det finansielle produktet mangler referanseverdi for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**Referanseverdien** indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?***

Ikke relevant.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?***

Ikke relevant.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?***

Ikke relevant.

# Alfred Berg Norge Restricted

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2024 | 2023 |
|---|---|---|---|
| **PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER** | | | |
| Renteinntekter | | 3 657 163 | 3 094 401 |
| Utbytte | | 275 670 039 | 199 212 473 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | -60 102 100 | -139 601 354 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | 481 461 029 | 274 260 404 |
| Andre porteføljeinntekter | | 0 | 108 156 |
| **Porteføljeresultat** | | **700 686 131** | **337 074 080** |
| **FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.** | | | |
| Forvaltningshonorar | 7 | -29 049 122 | -24 333 811 |
| Andre kostnader | | -52 721 | -52 836 |
| **Forvaltningsresultat** | | **-29 101 842** | **-24 386 647** |
| **Årsresultat** | | **671 584 289** | **312 687 433** |
| **DISPONERING AV ÅRSRESULTATET** | | | |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | 671 584 289 | 312 687 433 |
| **Sum disponert** | | **671 584 289** | **312 687 433** |
| **BALANSE** | | | |
| **EIENDELER** | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 8 | 4 148 619 365 | 3 766 840 434 |
| Andre fordringer | | 145 828 | 521 610 |
| Bankinnskudd | | 59 351 482 | 84 388 432 |
| **SUM EIENDELER** | | **4 208 116 674** | **3 851 750 476** |
| **EGENKAPITAL** | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 3 657 365 651 | 3 941 049 519 |
| Overkurs/underkurs | | -153 175 770 | -120 733 971 |
| Opptjent egenkapital | | 699 835 444 | 28 251 155 |
| **Sum egenkapital** | **9, 10** | **4 204 025 325** | **3 848 566 703** |
| **GJELD** | | | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 2 519 562 | 2 248 325 |
| Annen gjeld | | 1 571 787 | 935 447 |
| **Sum gjeld** | | **4 091 349** | **3 183 773** |
| **SUM EGENKAPITAL OG GJELD** | | **4 208 116 674** | **3 851 750 476** |

Oslo, 24.04.2025
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

# Noter

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

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2024. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

- *Tilordning anskaffelseskost*

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

- *Skatt*

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

**Note 2 Finansielle derivater**

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2024.

**Note 3 Omløpshastighet**

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

Fondets omløpshastighet er 0,09.

**Note 4 Risiko**

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

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

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

**Note 5 Transaksjonskostnader**

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

Fondets transaksjonskostnader var i 2024 kr 421 for R (NOK), kr 882 779 for I (NOK) og kr 382 for C (NOK).

**Note 6 Godtgjørelser**

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2025, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i

godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 26 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 46 321 904, mens den variable godtgjørelsen var kr 16 184 709.

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

**Note 7 Forvaltningshonorar**

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

Prosentsatsen for fondet er 0,60 for C (NOK), 0,70 for I (NOK) og 1,20 for R (NOK)..

**Note 8 Porteføljeoversikt**

Se vedlegg porteføleoversikt.

**Note 9 Egenkapital**

| | C (NOK) | I (NOK) | R (NOK) | Sum |
|---|---|---|---|---|
| Egenkapital 1.1 | | | | 3 848 566 703 |
| Tegninger | 1 887 156 | 627 607 731 | 1 578 662 | 631 073 549 |
| Innløsninger | -685 667 | -946 264 325 | -249 224 | -947 199 216 |
| Årets resultat | | | | 671 584 289 |
| **Egenkapital 31.12** | | | | **4 204 025 325** |

**Note 10 Antall andeler og innløsningskurs**

| | Klasse | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|---|---|---|
| Antall andeler per 31.12 | C (NOK) | 14 252 | 6 033 |
| Antall andeler per 31.12 | I (NOK) | 36 541 678 | 39 399 571 |
| Antall andeler per 31.12 | R (NOK) | 17 727 | 4 892 |
| Innløsningskurs per 31.12 | C (NOK) | 127,60 | 96,55 |
| Innløsningskurs per 31.12 | I (NOK) | 114,94 | 97,65 |
| Innløsningskurs per 31.12 | R (NOK) | 113,07 | 108,30 |

**Alfred Berg Norge Restricted**

| ISIN | Verdipapir | Notert | Antall | Markedskurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markedsverdi | Andel i % | Eierandel i % | Valuta |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Forbruksvarer** | | | | | | | | | | |
| NO0010735343 | Europris ASA | Oslo | 1 667 063 | 72,70 | 97 776 786 | 23 418 694 | 121 195 480 | 2,88% | 1,00% | NOK |
| NO0010743545 | Kid ASA | Oslo | 309 852 | 134,00 | 27 728 071 | 13 792 097 | 41 520 168 | 0,99% | 0,76% | NOK |
| NO0011016040 | Komplett ASA | Oslo | 501 511 | 8,56 | 5 762 042 | -1 469 108 | 4 292 934 | 0,10% | 0,29% | NOK |
| | | | | | | | | **3,97%** | | |
| **Konsumvarer** | | | | | | | | | | |
| NO0010073489 | Austevoll Seafood ASA | Oslo | 764 485 | 97,80 | 81 774 362 | -7 007 729 | 74 766 633 | 1,78% | 0,38% | NOK |
| FO0000000179 | Bakkafrost P/F | Oslo | 164 627 | 634,00 | 98 903 957 | 5 469 561 | 104 373 518 | 2,48% | 0,28% | NOK |
| NO0003054108 | Mowi ASA | Oslo | 2 001 382 | 194,75 | 406 419 667 | -16 650 522 | 389 769 145 | 9,27% | 0,39% | NOK |
| NO0003733800 | Orkla ASA | Oslo | 1 732 796 | 98,35 | 139 299 393 | 31 121 094 | 170 420 487 | 4,05% | 0,17% | NOK |
| NO0010310956 | Salmar ASA | Oslo | 467 696 | 540,50 | 246 546 048 | 6 243 640 | 252 789 688 | 6,01% | 0,35% | NOK |
| | | | | | | | | **23,60%** | | |
| **Finans** | | | | | | | | | | |
| NO0010161896 | DNB Bank ASA | Oslo | 1 667 827 | 226,90 | 330 475 445 | 47 954 501 | 378 429 946 | 9,00% | 0,11% | NOK |
| NO0010582521 | Gjensidige Forsikring ASA | Oslo | 401 163 | 201,00 | 82 229 659 | -1 595 896 | 80 633 763 | 1,92% | 0,08% | NOK |
| NO0010167331 | Lea bank ASA | Oslo | 1 700 000 | 10,00 | 17 768 553 | -768 553 | 17 000 000 | 0,40% | 1,78% | NOK |
| NO0010209331 | Protector Forsikring ASA | Oslo | 710 000 | 285,00 | 84 462 475 | 117 887 525 | 202 350 000 | 4,81% | 0,86% | NOK |
| NO0006390301 | SpareBank 1 SMN | Oslo | 525 240 | 171,32 | 69 569 981 | 20 414 135 | 89 984 117 | 2,14% | 0,36% | NOK |
| NO0010631567 | SpareBank 1 Sør-Norge ASA | Oslo | 1 406 956 | 146,60 | 176 784 833 | 29 474 917 | 206 259 750 | 4,91% | 0,37% | NOK |
| NO0006000900 | Sparebanken Vest | Oslo | 631 856 | 141,70 | 65 660 103 | 23 873 892 | 89 533 995 | 2,13% | 0,58% | NOK |
| NO0003053605 | Storebrand ASA | Oslo | 1 675 989 | 121,20 | 150 227 955 | 52 901 912 | 203 129 867 | 4,83% | 0,37% | NOK |
| NO0010771009 | Watercircles Forsikring ASA | Unotert | 4 260 000 | 0,50 | 2 983 193 | -853 193 | 2 130 000 | 0,05% | 0,60% | NOK |
| | | | | | | | | **30,20%** | | |
| **Industri** | | | | | | | | | | |
| BMG9156K1018 | 2020 Bulkers LTD | Oslo | 65 791 | 124,00 | 9 867 689 | -1 709 605 | 8 158 084 | 0,19% | 0,29% | NOK |
| NO0003097503 | Akva Group ASA | Oslo | 128 000 | 68,00 | 11 343 068 | -2 639 068 | 8 704 000 | 0,21% | 0,35% | NOK |
| NO0003110603 | Bonheur ASA | Oslo | 329 283 | 261,00 | 97 073 223 | -11 130 360 | 85 942 863 | 2,04% | 0,77% | NOK |
| DK0061412772 | Cadeler A/S | Oslo | 315 177 | 63,70 | 21 876 131 | -1 799 356 | 20 076 775 | 0,48% | 0,09% | NOK |
| NO0011082075 | Hoegh Autoliners ASA | Oslo | 757 696 | 113,20 | 62 407 161 | 23 364 026 | 85 771 187 | 2,04% | 0,40% | NOK |
| NO0003043309 | Kongsberg Gruppen ASA | Oslo | 112 924 | 1 280,00 | 60 783 659 | 83 759 061 | 144 542 720 | 3,44% | 0,06% | NOK |
| NO0013052209 | Norconsult Norge AS | Oslo | 331 673 | 44,25 | 12 929 685 | 1 746 845 | 14 676 530 | 0,35% | 0,11% | NOK |
| BMG850801025 | Stolt-Nielsen LTD | Oslo | 54 689 | 289,00 | 22 408 232 | -6 603 111 | 15 805 121 | 0,38% | 0,09% | NOK |
| NO0012470089 | TOMRA Systems ASA | Oslo | 402 643 | 146,60 | 76 616 104 | -17 588 640 | 59 027 464 | 1,40% | 0,14% | NOK |
| NO0005806802 | Veidekke ASA | Oslo | 304 049 | 142,20 | 37 420 179 | 5 815 589 | 43 235 768 | 1,03% | 0,23% | NOK |
| NO0010571680 | Wallenius Wilhelmsen ASA | Oslo | 1 508 466 | 93,50 | 96 979 333 | 44 062 238 | 141 041 571 | 3,35% | 0,36% | NOK |
| | | | | | | | | **14,91%** | | |
| **Kommunikasjon** | | | | | | | | | | |
| NO0003028904 | Schibsted ASA A-aksjer | Oslo | 267 586 | 352,00 | 62 491 073 | 31 699 199 | 94 190 272 | 2,24% | 0,27% | NOK |
| NO0010736879 | Schibsted ASA B-aksjer | Oslo | 356 338 | 334,20 | 76 274 903 | 42 813 257 | 119 088 160 | 2,83% | 0,27% | NOK |
| NO0010063308 | Telenor ASA | Oslo | 2 367 959 | 126,90 | 293 600 014 | 6 893 983 | 300 493 997 | 7,15% | 0,17% | NOK |
| | | | | | | | | **12,22%** | | |
| **IT** | | | | | | | | | | |
| NO0004822503 | Atea ASA | Oslo | 630 055 | 141,40 | 80 974 287 | 8 115 490 | 89 089 777 | 2,12% | 0,56% | NOK |
| NO0003055501 | Nordic Semiconductor ASA | Oslo | 787 578 | 100,45 | 139 255 511 | -60 143 301 | 79 112 210 | 1,88% | 0,41% | NOK |
| | | | | | | | | **4,00%** | | |
| **Materialer** | | | | | | | | | | |
| NO0010657505 | Borregaard ASA | Oslo | 597 753 | 182,40 | 106 406 787 | 2 623 361 | 109 030 147 | 2,59% | 0,60% | NOK |
| NO0011002586 | Elopak ASA | Oslo | 1 474 992 | 45,20 | 54 908 140 | 11 761 498 | 66 669 638 | 1,59% | 0,55% | NOK |
| NO0005052605 | Norsk Hydro ASA | Oslo | 3 006 159 | 62,54 | 221 749 133 | -33 743 949 | 188 005 184 | 4,47% | 0,15% | NOK |
| | | | | | | | | **8,65%** | | |
| **Eiendom** | | | | | | | | | | |
| NO0010208051 | Yara International ASA | Oslo | 157 508 | 300,80 | 68 795 082 | -21 416 676 | 47 378 406 | 1,13% | 0,06% | NOK |
| | | | | | | | | **1,13%** | | |
| **Sum verdipapirportefølje** | | | | | **3 698 531 917** | **450 087 448** | **4 148 619 365** | **98,68%** | | |

VEDLEGG IV

**Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852**

**Produkt navn : ALFRED BERG NORGE RESTRICTED** **Identifikasjonskode for juridiske personer: 5493008Y5YC4VQRXGX40**

**Med en bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**EUs taksonomi** er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

# MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

**Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?**

●● **Ja** ● X **Nei**

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:**
___ %

i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**
___ %

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 60,85 % bærekraftige investeringer

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et sosialt mål.

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

**I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?**

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å vurdere underliggende investeringer opp mot miljømessige, sosiale og styringsmessige (heretter forkortet til «ESG» som står for enviromental (miljø), social (sosiale faktorer) og governance (styring)) kriterier ved hjelp av en egenutviklet ESG-analysemetode og ved å investere i utstedere med god miljømessig, sosial og styringsmessig praksis.

Utstedere evalueres opp mot en kombinasjon av ESG-faktorer, som inkluderer følgende hensyn;

**Bærekraftsindikator** måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

o Miljø: energieffektivitet, redusert utslipp av klimagasser (GHG), avfallshåndtering.

o Sosialt: respekt for menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, personalforvaltning (arbeidsmiljø, mangfold).

o Selskapsstyring: styrets uavhengighet, lederlønninger, respekt for minoritetsaksjonærers rettigheter.

I tillegg til å undersøke utstedere basert på ESG-faktorer, benyttes utelukkelser også for utstedere som bryter med internasjonale normer og konvensjoner og/eller er aktive i kontroversielle sektorer. Kontroversielle sektorer og kriteriene for utelukkelse fremgår i sin helhet i Alfred Bergs retningslinjer for ansvarlig næringsliv ("RBC Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

I tillegg prioriterer forvaltningsselskapet utstedere som kan gjøre det bra i saker knyttet til miljømessige og sosiale spørsmål ved å engasjere seg med utstedere og blant annet utøve stemmeretten på generalforsamlinger, noe som påvirker utformingen av retningslinjer. Retningslinjer for engasjement hos utstedere er regulert i Alfred Bergs retningslinjer for aktivt eierskap ("Stewardship Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

Det finansielle produktet har ikke en referanseindeks for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

***Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?***

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er 100,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 95,79 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens

investeringsunivers: 56,77, som sammenlignes med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers, som utgjør 56,11

- 60,85 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.
- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 5,22%

OBX ESG ex Oil and Gas.

***... og sammenlignet med tidligere perioder?***

| Indikator | 2023* | 2024* | Kommentar |
|---|---|---|---|
| Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er | 100,0% | 100,0% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): | 96,3% | 95,8% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR. | 58,6% | 60,8% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: | 5,9% | 5,2% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |

** Angir snittverdi*

***Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?***

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport,

bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

***På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?***

**Hovedsakelig negative påvirkninger** er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

*Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?*

For å kunne velge de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, sørger forvaltningsselskapet gjennom hele investeringsprosessen for at det finansielle produktet tar hensyn til indikatorer for negativ påvirkning som er relevante for investeringsstrategien. Dette gjøres gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i fovaltningsselskapets globale bærekraftsstrategi i investeringsprosessen (den globale bærekraftstrategien forkortes heretter "GSS"-Global Sustaiability Strategy, som er en strategi utviklet av BNP Paribas Asset Management og som er vedtatt av Alfred Berg. Informasjon om GSS kan finnes på Alfred Bergs hjemmeside). Mer informasjon finnes lenger ned i dette dokumentet og i RBC-retningslinjene, ESG-integreringsretningslinjene, forvaltningsretningslinjene og fremtidsvisjonen (energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst).

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en

del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvanltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen ved hjelp av de interne ESG-scorene, porteføljestrukturen og en ESG-profil som er forbedret sammenlignet med porteføljens investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt undersøkelser, porteføljer og forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosessen.

I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs dokument SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

*Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:*

Investeringsuniverset til det finansielle produktet undersøkes jevnlig for å identifisere utstedere som handler eller står i fare for å handle i strid med FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, herunder prinsippene og rettighetene fastsatt i de åtte kjernekonvensjonene i Den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet samt den internasjonale menneskerettighetsloven. Denne vurderingen foretas av BNPP AMs bærekraftssenter, basert på intern analyse og informasjon fra eksterne eksperter, og i samråd med BNP Paribas Groups corporate and social resposibility team. Dersom en utsteder begår alvorlige eller gjentatte brudd på

noen av prinsippene, blir utstederen plassert på en "ekskluderingsliste" og vil ikke være tilgjengelig for investering. Eksisterende investeringer bør fjernes fra porteføljen i henhold til en intern prosedyre. Dersom en utsteder står i fare for å bryte noen av prinsippene, plasseres utstederen på en "overvåkingsliste".

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.*

*Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*

**Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?**

Produktet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i GSS, i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige påvirkninger forårsaket av utstedere.

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Alfred Berg har vedtatt BNP Paribas Asset Managements retningslinjer for ESG-integrasjon, som du finner via Alfred Bergs nettsider. Retningslinjene omtales nå som «ESG intergration guidelines». ESG intergration guidelines omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket

av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen. Dette gjøres ved hjelp av å anvende interne ESG-scorer og lage en porteføljestruktur som tar sikte på å ha en bedre ESG-profil sammenlignet med det relevante investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt det finansielle produktets portefølje og andre forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosesser. I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Tiltak for å håndtere eller dempe de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer avhenger av alvorlighetsgraden og vesentligheten til disse påvirkningene. Tiltakene styres av RBC-retningslinjene, retningslinjene for

ESG integration guidelines og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

- Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet og/eller miljøet

- Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige praksis og på den måten dempe mulige negative påvirkninger

- Ved aksjeinnehav: avstemming på årlige generalforsamlinger over foretak som porteføljen er investert i, for å fremme god styring og miljømessige og sosiale spørsmål

- Sikre at alle verdipapirer som er inkludert i porteføljen, har støtte i ESG-analyse

- Ta sikte på å forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle universet

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.

## Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

| Største investeringer | Sektor | % Eiendeler | Land |
|---|---|---|---|
| MOWI ASA | Consumer Staples | 8.8145 % | NO |
| DNB BANK ASA | Financials | 8.5298 % | NO |
| TELENOR ASA | Communication Services | 7.0981 % | NO |
| SALMAR ASA | Consumer Staples | 6.7555 % | NO |

| | | | |
|---|---|---|---|
| NORSK HYDRO ASA | Materials | 5.0398 % | NO |
| STOREBRAND ASA | Financials | 4.4660 % | NO |
| PROTECTOR FORSIKRING ASA | Financials | 4.3182 % | NO |
| WALLENIUS WILHELMSEN ASA | Industrials | 3.7341 % | NO |
| ORKLA ASA | Consumer Staples | 3.6946 % | NO |
| KONGSBERG GRUPPEN ASA | Industrials | 2.9932 % | NO |
| EUROPRIS ASA | Consumer Discretionary | 2.8925 % | NO |
| SCHIBSTED ASA | Communication Services | 2.7209 % | NO |
| BORREGAARD ASA | Materials | 2.5331 % | NO |
| SPAREBANK 1 SOR-NORGE ASA | Financials | 2.3814 % | NO |
| BAKKAFROST P/F | Consumer Staples | 2.3413 % | FO |

**Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?**

95,79% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

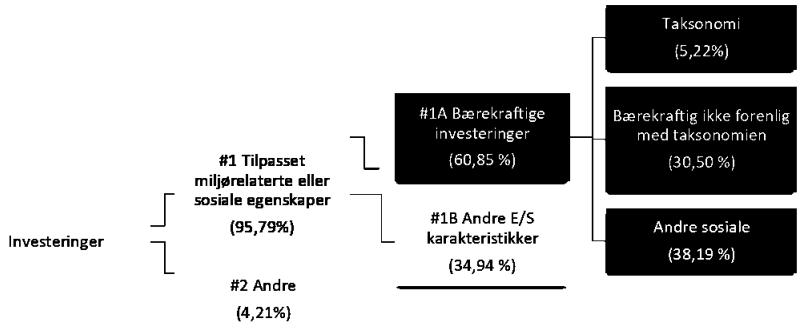
60,85 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

***Hvordan var fordelingen av eiendeler?***

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.




**#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

***I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?***

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Financials (28.05%)

Consumer Staples (23.22%)

Industrials (14.19%)

Communication Services (12.63%)

Materials (10.54%)

Information Technology (4.55%)

Consumer Discretionary (4.06%)

Utilities (0.27%)

Real Estate (0.08%)

**I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?**

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter

som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

**Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?**

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

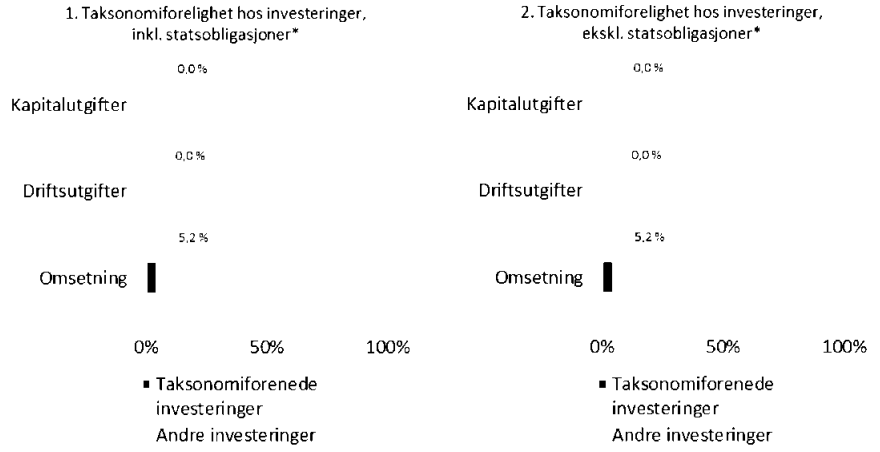
X Nei

**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**Omstillings-aktiviteter** er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller $CO_2$-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

***Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.***




***I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.***

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

***Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?***

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

***Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?***

| Indikator | 2023* | 2024* |
|---|---|---|
| Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode: | 5,95% | 5,22% |

** Angir snittverdi*

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

**Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?**

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 30,50 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

**Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?**

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 38,19 % av det finansielle produktet.

**Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?**

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller

- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nøvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til market, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og

- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for eksludering av foretak involvert i kontroverser knyttet til menneske- eller arbeidstakerrettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

**Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?**

- Det finansielle produktet må overholde BNP Paribas regelverk for investeringer i kontroversielle land og RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knytte til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidskraft, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-

retningslinjene. For mer informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

- Porteføljen til det finansielle produktet tar sikte på en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers.

I tillegg til punktene ovenfor har forvaltningsselskapet implementert en stemme- og engasjementspolicy som kan lastes ned på https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/.

- 60,85 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.



**Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?**

***Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?***

**Referanseverdien** indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Det finansielle produktet mangler referanseverdi for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?***

Ikke relevant.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?***

Ikke relevant.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?***

Ikke relevant.

# Alfred Berg Indeks

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2024 | 2023 |
|---|---|---|---|
| **PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER** | | | |
| Renteinntekter | | 1 547 948 | 932 824 |
| Utbytte | | 421 528 455 | 269 055 858 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 17 743 435 | 24 147 129 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | 37 410 931 | 81 142 133 |
| **Porteføljeresultat** | | **478 230 769** | **375 277 943** |
| **FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.** | | | |
| Forvaltningshonorar | 7 | -5 762 323 | -4 399 412 |
| Andre kostnader | | -107 820 | -78 418 |
| **Forvaltningsresultat** | | **-5 870 143** | **-4 477 830** |
| Skattekostnad | 8 | -9 719 620 | -5 770 506 |
| **Årsresultat** | | **462 641 006** | **365 029 607** |
| **DISPONERING AV ÅRSRESULTATET** | | | |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | 462 641 006 | 365 029 607 |
| **Sum disponert** | | **462 641 006** | **365 029 607** |
| **BALANSE** | | | |
| **EIENDELER** | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 9 | 6 337 258 006 | 4 343 772 386 |
| Andre fordringer | | 1 487 132 | 966 213 |
| Bankinnskudd | | 28 776 595 | 53 024 390 |
| **SUM EIENDELER** | | **6 367 521 733** | **4 397 762 989** |
| **EGENKAPITAL** | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 1 010 935 531 | 760 522 762 |
| Overkurs/underkurs | | 2 905 083 126 | 1 655 357 652 |
| Opptjent egenkapital | | 2 437 378 583 | 1 974 737 576 |
| **Sum egenkapital** | **10, 11** | **6 353 397 240** | **4 390 617 990** |
| **GJELD** | | | |
| Betalbar skatt | 8 | 9 719 620 | 5 770 506 |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 540 494 | 402 648 |
| Annen gjeld | | 3 864 379 | 971 845 |
| **Sum gjeld** | | **14 124 493** | **7 144 999** |
| **SUM EGENKAPITAL OG GJELD** | | **6 367 521 733** | **4 397 762 989** |

Oslo, 24.04.2025
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

# Noter

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

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2024. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

- *Tilordning anskaffelseskost*

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

- *Skatt*

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

**Note 2 Finansielle derivater**

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2024.

**Note 3 Omløpshastighet**

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

Fondets omløpshastighet er 0,10.

**Note 4 Risiko**

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

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

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

**Note 5 Transaksjonskostnader**

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

Fondets transaksjonskostnader i 2024 var kr 2 for C (NOK) og kr 1 136 527 for I (NOK) og 266 406 for R (NOK).

**Note 6 Godtgjørelser**

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2025, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 26 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 46 321 904, mens den variable godtgjørelsen var kr 16 184 709.

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

**Note 7 Forvaltningshonorar**

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

Prosentsatsen for fondet er 0,10 for C (NOK) og 0,08 for I (NOK) og 0,19 for R (NOK).

**Note 8 Skattekostnad**

| | **2024** |
|---|---|
| Resultat før skattekostnad | 472 360 626 |
| Realisert kursgevinst aksjer | -17 743 435 |
| Urealisert kursgevinst/-tap | -37 410 931 |
| Depotkostnader | 116 185 |
| Utbytte innenfor EØS | -383 649 852 |
| 3% av utbytte innenfor EØS | 11 509 496 |
| Kildeskatt utenfor EØS | 301 603 |
| Rentekostnad skatteoppgjør | 67 323 |
| **Årets skattegrunnlag** | 45 551 015 |
| | |
| Årets skattekostnad 22% | 10 021 223 |
| Benyttet kreditfradrag | - 301 603 |
| **Betalbar skatt i balansen** | 9 719 620 |
| | |
| **Spesifikasjon av årets skattekostnad** | |
| Sum betalbar skatt | 9 719 620 |
| **Sum skattekostnad i resultatregnskapet** | 9 719 620 |

**Note 9 Porteføljeoversikt**

Se vedlegg porteføljeoversikt.

**Note 10 Egenkapital**

| | C (NOK) | I (NOK) | R (NOK) | Sum |
|---|---|---|---|---|
| Egenkapital 1.1 | | | | 4 390 617 990 |
| Tegninger | 10 000 | 2 171 894 567 | 198 574 685 | 2 370 479 252 |
| Innløsninger | 0 | -584 748 161 | -285 592 848 | -870 341 008 |
| Årets resultat | | | | 462 641 006 |
| **Egenkapital 31.12** | | | | **6 353 397 240** |

**Note 11 Antall andeler og innløsningskurs**

| | Klasse | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|---|---|---|---|
| Antall andeler per 31.12 | C (NOK) | 100 | 0 | 0 |
| Antall andeler per 31.12 | I (NOK) | 8 172 212 | 5 519 009 | 0 |
| Antall andeler per 31.12 | R (NOK) | 1 937 043 | 2 086 219 | 0 |
| Innløsningskurs per 31.12 | C (NOK) | 99,01 | 573,09 | 523,19 |
| Innløsningskurs per 31.12 | I (NOK) | 629,81 | 578,87 | 527,89 |
| Innløsningskurs per 31.12 | R (NOK) | 622,83 | | |

**Alfred Berg Indeks**

| ISIN | Verdipapir | Notert | Antall | Markedskurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markedsverdi | Andel i % | Eierandel i % | Valuta |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Forbruksvarer** | | | | | | | | | | |
| NO0010735343 | Europris ASA | Oslo | 605 934 | 72,70 | 33 833 030 | 10 218 372 | 44 051 402 | 0,69% | 0,36% | NOK |
| NO0010743545 | Kid ASA | Oslo | 141 841 | 134,00 | 16 727 946 | 2 278 748 | 19 006 694 | 0,30% | 0,35% | NOK |
| NO0003033102 | Kongsberg Automotive ASA | Oslo | 3 292 800 | 1,93 | 8 193 146 | -1 824 871 | 6 368 275 | 0,10% | 0,35% | NOK |
| | | | | | | | | **1,09%** | | |
| **Konsumvarer** | | | | | | | | | | |
| FO0000000179 | Bakkafrost P/F | Oslo | 185 770 | 634,00 | 106 502 849 | 11 275 331 | 117 778 180 | 1,85% | 0,31% | NOK |
| NO0003096208 | Lerøy Seafood Group ASA | Oslo | 986 772 | 49,16 | 52 991 403 | -4 481 691 | 48 509 712 | 0,76% | 0,17% | NOK |
| NO0003054108 | Mowi ASA | Oslo | 1 627 034 | 194,75 | 307 241 169 | 9 623 702 | 316 864 872 | 4,99% | 0,31% | NOK |
| NO0003733800 | Orkla ASA | Oslo | 2 780 285 | 98,35 | 227 550 038 | 45 890 991 | 273 441 030 | 4,30% | 0,28% | NOK |
| NO0010310956 | Salmar ASA | Oslo | 269 293 | 540,50 | 138 176 348 | 7 376 518 | 145 552 867 | 2,29% | 0,20% | NOK |
| | | | | | | | | **14,20%** | | |
| **Forsyning** | | | | | | | | | | |
| NO0010815673 | Elmera Group ASA | Oslo | 386 483 | 38,20 | 17 823 609 | -3 059 958 | 14 763 651 | 0,23% | 0,34% | NOK |
| NO0010876642 | Cloudberry Clean Energy ASA | Oslo | 580 000 | 12,52 | 8 340 032 | -1 078 432 | 7 261 600 | 0,11% | 0,20% | NOK |
| NO0010715139 | Scatec ASA | Oslo | 431 773 | 79,50 | 48 664 112 | -14 338 158 | 34 325 954 | 0,54% | 0,27% | NOK |
| | | | | | | | | **0,89%** | | |
| **Energi** | | | | | | | | | | |
| NO0010345853 | Aker BP ASA | Oslo | 1 170 180 | 221,70 | 325 967 631 | -66 538 725 | 259 428 906 | 4,08% | 0,19% | NOK |
| NO0010716582 | Aker Solutions ASA | Oslo | 982 000 | 31,10 | 32 614 805 | -2 074 605 | 30 540 200 | 0,48% | 0,20% | NOK |
| SGXZ69436764 | BW LPG LTD | Oslo | 304 781 | 125,30 | 29 793 113 | 8 395 947 | 38 189 059 | 0,60% | 0,19% | NOK |
| NO0003921009 | DNO ASA | Oslo | 2 995 936 | 10,47 | 31 803 093 | -435 643 | 31 367 450 | 0,49% | 0,31% | NOK |
| NO0012851874 | DOF Group ASA | Oslo | 615 442 | 84,50 | 47 749 797 | 4 255 052 | 52 004 849 | 0,82% | 0,25% | NOK |
| NO0010096985 | Equinor ASA | Oslo | 3 623 386 | 265,40 | 909 487 826 | 52 158 818 | 961 646 644 | 15,14% | 0,13% | NOK |
| BMG359472021 | Flex LNG LTD | Oslo | 64 469 | 254,80 | 14 484 089 | 1 942 612 | 16 426 701 | 0,26% | 0,12% | NOK |
| CY0200352116 | Frontline PLC | Oslo | 359 342 | 156,55 | 55 885 107 | 369 883 | 56 254 990 | 0,89% | 0,16% | NOK |
| SGXZ53070850 | Hafnia LTD | Oslo | 1 039 509 | 60,75 | 65 377 696 | -2 227 524 | 63 150 172 | 0,99% | 0,20% | NOK |
| LU0075646355 | Subsea 7 SA | Oslo | 839 276 | 180,10 | 104 176 829 | 46 976 779 | 151 153 608 | 2,38% | 0,28% | NOK |
| NO0003078800 | TGS ASA | Oslo | 722 225 | 113,40 | 98 504 097 | -16 603 782 | 81 900 315 | 1,29% | 0,37% | NOK |
| NO0011202772 | Var Energi ASA | Oslo | 3 224 979 | 35,29 | 109 234 607 | 4 574 902 | 113 809 509 | 1,79% | 0,13% | NOK |
| | | | | | | | | **29,21%** | | |
| **Finans** | | | | | | | | | | |
| NO0010633951 | B2 Impact ASA | Oslo | 656 395 | 10,06 | 6 927 170 | -323 836 | 6 603 334 | 0,10% | 0,18% | NOK |
| NO0010161896 | DNB Bank ASA | Oslo | 3 038 291 | 226,90 | 564 684 739 | 124 703 489 | 689 388 228 | 10,85% | 0,20% | NOK |
| NO0010582521 | Gjensidige Forsikring ASA | Oslo | 740 956 | 201,00 | 133 036 462 | 15 895 694 | 148 932 156 | 2,34% | 0,15% | NOK |
| NO0010631567 | SpareBank 1 Sor-Norge ASA | Oslo | 680 890 | 146,60 | 76 763 949 | 23 054 525 | 99 818 474 | 1,57% | 0,18% | NOK |
| NO0003053605 | Storebrand ASA | Oslo | 1 658 813 | 121,20 | 136 151 981 | 64 896 154 | 201 048 136 | 3,16% | 0,37% | NOK |
| | | | | | | | | **18,03%** | | |
| **Helsevern** | | | | | | | | | | |
| NO0010714785 | Nykode Therapeutics ASA | Oslo | 607 000 | 3,05 | 12 823 391 | -10 974 469 | 1 848 922 | 0,03% | 0,19% | NOK |
| NO0010000045 | PhotoCure ASA | Oslo | 67 654 | 62,00 | 4 757 858 | -563 310 | 4 194 548 | 0,07% | 0,25% | NOK |
| | | | | | | | | **0,10%** | | |
| **Industri** | | | | | | | | | | |
| NO0003078107 | AF Gruppen ASA | Oslo | 196 225 | 148,40 | 28 466 498 | 653 292 | 29 119 790 | 0,46% | 0,18% | NOK |
| NO0010234552 | Aker ASA | Oslo | 82 675 | 549,00 | 45 884 642 | -496 067 | 45 388 575 | 0,71% | 0,11% | NOK |
| NO0003572802 | Arendals Fossekompani ASA | Oslo | 50 659 | 142,40 | 8 701 308 | -1 487 466 | 7 213 842 | 0,11% | 0,09% | NOK |
| BMG0670A1099 | AutoStore Holdings LTD | Oslo | 4 383 918 | 11,11 | 94 495 601 | -45 790 272 | 48 705 329 | 0,77% | 0,13% | NOK |
| NO0003110603 | Bonheur ASA | Oslo | 75 665 | 261,00 | 18 154 039 | 1 594 526 | 19 748 565 | 0,31% | 0,18% | NOK |
| DK0061412772 | Cadeler A/S | Oslo | 840 477 | 63,70 | 42 516 674 | 11 021 710 | 53 538 385 | 0,84% | 0,24% | NOK |
| BMG396372051 | Golden Ocean Group LTD | Oslo | 291 045 | 99,58 | 27 347 797 | 1 634 464 | 28 982 261 | 0,46% | 0,14% | NOK |
| NO0011082075 | Hoegh Autoliners ASA | Oslo | 425 592 | 113,20 | 41 387 202 | 6 789 813 | 48 177 014 | 0,76% | 0,22% | NOK |
| NO0003043309 | Kongsberg Gruppen ASA | Oslo | 325 519 | 1 280,00 | 160 694 210 | 255 970 110 | 416 664 320 | 6,56% | 0,19% | NOK |
| NO0010791353 | MPC Container Ships ASA | Oslo | 1 365 136 | 20,73 | 22 534 633 | 5 764 637 | 28 299 269 | 0,45% | 0,31% | NOK |
| NO0010081235 | NEL ASA | Oslo | 6 175 897 | 2,70 | 58 836 300 | -42 136 674 | 16 699 625 | 0,26% | 0,37% | NOK |
| NO0010196140 | Norwegian Air Shuttle ASA | Oslo | 2 795 904 | 11,00 | 30 050 634 | 704 310 | 30 754 944 | 0,48% | 0,29% | NOK |
| BMG850801025 | Stolt-Nielsen LTD | Oslo | 84 960 | 289,00 | 21 288 953 | 3 264 487 | 24 553 440 | 0,39% | 0,15% | NOK |
| NO0012470089 | Tomra Systems ASA | Oslo | 818 906 | 146,60 | 123 503 823 | -3 452 203 | 120 051 620 | 1,89% | 0,28% | NOK |
| NO0005806802 | Veidekke ASA | Oslo | 345 365 | 142,20 | 37 012 066 | 12 098 837 | 49 110 903 | 0,77% | 0,26% | NOK |
| NO0010571680 | Wallenius Wilhelmsen ASA | Oslo | 387 061 | 93,50 | 26 085 059 | 10 105 145 | 36 190 204 | 0,57% | 0,09% | NOK |
| NO0010571698 | Wilh Wilhelmsen Holding ASA | Oslo | 49 310 | 409,50 | 18 241 892 | 1 950 553 | 20 192 445 | 0,32% | 0,15% | NOK |
| | | | | | | | | **16,11%** | | |
| **Kommunikasjon** | | | | | | | | | | |
| NO0003028904 | Schibsted ASA A-aksjer | Oslo | 265 441 | 352,00 | 78 287 376 | 15 147 856 | 93 435 231 | 1,47% | 0,26% | NOK |
| NO0010736879 | Schibsted ASA B-aksjer | Oslo | 353 610 | 334,20 | 96 932 700 | 21 243 762 | 118 176 461 | 1,86% | 0,27% | NOK |
| NO0010063308 | Telenor ASA | Oslo | 2 279 224 | 126,90 | 305 612 782 | -16 379 256 | 289 233 525 | 4,55% | 0,17% | NOK |
| | | | | | | | | **7,88%** | | |
| **IT** | | | | | | | | | | |
| NO0004822503 | Atea ASA | Oslo | 291 051 | 141,40 | 36 025 017 | 5 129 594 | 41 154 610 | 0,65% | 0,26% | NOK |
| NO0010360266 | Bouvet ASA | Oslo | 326 408 | 76,50 | 19 481 039 | 5 489 173 | 24 970 212 | 0,39% | 0,31% | NOK |
| NO0010808892 | Crayon Group Holding ASA | Oslo | 314 357 | 124,80 | 33 407 243 | 5 824 511 | 39 231 754 | 0,62% | 0,35% | NOK |
| NO0003079709 | Kitron ASA | Oslo | 694 186 | 33,82 | 15 522 318 | 7 955 052 | 23 477 371 | 0,37% | 0,35% | NOK |
| NO0003055501 | Nordic Semiconductor ASA | Oslo | 639 232 | 100,45 | 74 004 451 | -9 793 597 | 64 210 854 | 1,01% | 0,33% | NOK |
| | | | | | | | | **3,04%** | | |
| **Materialer** | | | | | | | | | | |
| NO0010657505 | Borregaard ASA | Oslo | 331 234 | 182,40 | 60 867 490 | -450 409 | 60 417 082 | 0,95% | 0,33% | NOK |
| NO0010816093 | Elkem ASA | Oslo | 1 059 000 | 17,52 | 27 140 510 | -8 586 830 | 18 553 680 | 0,29% | 0,17% | NOK |
| NO0005052605 | Norsk Hydro ASA | Oslo | 4 833 281 | 62,54 | 273 701 270 | 28 572 124 | 302 273 394 | 4,76% | 0,24% | NOK |
| NO0010208051 | Yara International ASA | Oslo | 612 961 | 300,80 | 225 203 508 | -40 824 840 | 184 378 669 | 2,90% | 0,24% | NOK |
| | | | | | | | | **8,90%** | | |
| **Eiendom** | | | | | | | | | | |
| NO0010716418 | Entra ASA | Oslo | 161 974 | 115,60 | 20 897 234 | -2 173 040 | 18 724 194 | 0,29% | 0,09% | NOK |
| | | | | | | | | **0,29%** | | |
| **Sum verdipapirportefølje** | | | | | **5 798 552 191** | **538 705 815** | **6 337 258 006** | **99,75%** | | |

VEDLEGG IV

**Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852**

**Med en bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**EUs taksonomi** er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

Produkt navn : ALFRED BERG INDEKS

Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300846I5QVKUJII46

## MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

**Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?**

●● Ja

● x Nei

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål**: ___ %

i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 50,70 % bærekraftige investeringer

med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

med et sosialt mål.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___ %

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

NOTE: This fund is currently missing key manually entered datasets (this message will disappear once the field ' 1 - SFDR - Static - SI obj - Art 9' is updated with either Yes or no).

### I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å vurdere underliggende investeringer opp mot miljømessige, sosiale og styringsmessige (heretter forkortet til «ESG» som står for enviromental (miljø), social (sosiale faktorer) og governance (styring)) kriterier ved hjelp av en egenutviklet ESG-analysemetode og ved å investere i utstedere med god miljømessig, sosial og styringsmessig praksis.

Utstedere evalueres opp mot en kombinasjon av ESG-faktorer, som inkluderer følgende hensyn;

o Miljø: energieffektivitet, redusert utslipp av klimagasser (GHG), avfallshåndtering.

**Bærekraftsindikator** måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

o Sosialt: respekt for menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, personalforvaltning (arbeidsmiljø, mangfold).

o Selskapsstyring: styrets uavhengighet, lederlønninger, respekt for minoritetsaksjonærers rettigheter.

I tillegg til å undersøke utstedere basert på ESG-faktorer, benyttes utelukkelser også for utstedere som bryter med internasjonale normer og konvensjoner og/eller er aktive i kontroversielle sektorer. Kontroversielle sektorer og kriteriene for utelukkelse fremgår i sin helhet i Alfred Bergs retningslinjer for ansvarlig næringsliv ("RBC Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

I tillegg prioriterer forvaltningsselskapet utstedere som kan gjøre det bra i saker knyttet til miljømessige og sosiale spørsmål ved å engasjere seg med utstedere og blant annet utøve stemmeretten på generalforsamlinger, noe som påvirker utformingen av retningslinjer. Retningslinjer for engasjement hos utstedere er regulert i Alfred Bergs retningslinjer for aktivt eierskap ("Stewardship Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

Det finansielle produktet har ikke en referanseindeks for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

***Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?***

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Prosentandelen av det finansielle produktets porteføljе som samsvarer med RBC-retningslinjene er 0,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets porteføljе som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 98,33 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets porteføljе sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers: 56,84, som sammenlignes med den vektede

gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers, som utgjør 56,83

- 50,70 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.
- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 5,47%

Oslo Børs Benchmark Index (OSEBX).

***... og sammenlignet med tidligere perioder?***

| Indikator | 2023* | 2024* | Kommentar |
|---|---|---|---|
| Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er | 100,0% | 0,0% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): | 98,1% | 98,3% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR. | 51,5% | 50,7% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: | 5,1% | 5,5% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |

** Angir snittverdi*

***Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?***

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp,

avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

***På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?***

**Hovedsakelig negative påvirkninger** er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

*Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?*

For å kunne velge de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, sørger forvaltningsselskapet gjennom hele investeringsprosessen for at det finansielle produktet tar hensyn til indikatorer for negativ påvirkning som er relevante for investeringsstrategien. Dette gjøres gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i fovaltningsselskapets globale bærekraftsstrategi i investeringsprosessen (den globale bærekraftstrategien forkortes heretter "GSS"-Global Sustaiability Strategy, som er en strategi utviklet av BNP Paribas Asset Management og som er vedtatt av Alfred Berg. Informasjon om GSS kan finnes på Alfred Bergs hjemmeside). Mer informasjon finnes lenger ned i dette dokumentet og i RBC-retningslinjene, ESG-integreringsretningslinjene, forvaltningsretningslinjene og

fremtidsvisjonen (energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst).

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvanltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen ved hjelp av de interne ESG-scorene, porteføljestrukturen og en ESG-profil som er forbedret sammenlignet med porteføljens investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt undersøkelser, porteføljer og forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosessen.

I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs dokument SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

***Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:***

Investeringsuniverset til det finansielle produktet undersøkes jevnlig for å identifisere utstedere som handler eller står i fare for å handle i strid med FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for flernasjonale

selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, herunder prinsippene og rettighetene fastsatt i de åtte kjernekonvensjonene i Den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet samt den internasjonale menneskerettighetsloven. Denne vurderingen foretas av BNPP AMs bærekraftssenter, basert på intern analyse og informasjon fra eksterne eksperter, og i samråd med BNP Paribas Groups corporate and social resposibility team. Dersom en utsteder begår alvorlige eller gjentatte brudd på noen av prinsippene, blir utstederen plassert på en "ekskluderingsliste" og vil ikke være tilgjengelig for investering. Eksisterende investeringer bør fjernes fra porteføljen i henhold til en intern prosedyre. Dersom en utsteder står i fare for å bryte noen av prinsippene, plasseres utstederen på en "overvåkingsliste".

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.*

*Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*

**Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?**

Produktet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i GSS, i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige påvirkninger forårsaket av utstedere.

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger

basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Alfred Berg har vedtatt BNP Paribas Asset Managements retningslinjer for ESG-integrasjon, som du finner via Alfred Bergs nettsider. Retningslinjene omtales nå som «ESG intergration guidelines». ESG intergration guidelines omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen. Dette gjøres ved hjelp av å anvende interne ESG-scorer og lage en porteføljestruktur som tar sikte på å ha en bedre ESG-profil sammenlignet med det relevante investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt det finansielle produktets portefølje og andre forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosesser. I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Tiltak for å håndtere eller dempe de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer avhenger av alvorlighetsgraden og vesentligheten til disse påvirkningene. Tiltakene styres av RBC-retningslinjene, retningslinjene for ESG integration guidelines og engasjements- og

avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

- Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet og/eller miljøet

- Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige praksis og på den måten dempe mulige negative påvirkninger

- Ved aksjeinnehav: avstemming på årlige generalforsamlinger over foretak som porteføljen er investert i, for å fremme god styring og miljømessige og sosiale spørsmål

- Sikre at alle verdipapirer som er inkludert i porteføljen, har støtte i ESG-analyse

- Ta sikte på å forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle universet

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.

## Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

| Største investeringer | Sektor | % Eiendeler | Land |
|---|---|---|---|
| EQUINOR ASA | Energy | 16.155 % | NO |
| DNB BANK ASA | Financials | 10.731 % | NO |
| KONGSBERG GRUPPEN ASA | Industrials | 4.9243 % | NO |
| NORSK HYDRO ASA | Materials | 4.7943 % | NO |
| MOWI ASA | Consumer Staples | 4.7412 % | NO |
| TELENOR ASA | Communication Services | 4.4534 % | NO |
| AKER BP ASA | Energy | 4.4199 % | NO |
| ORKLA ASA | Consumer Staples | 3.8459 % | NO |
| YARA INTERNATIONAL ASA | Materials | 3.0120 % | NO |
| STOREBRAND ASA | Financials | 2.8913 % | NO |
| SALMAR ASA | Consumer Staples | 2.4369 % | NO |
| SUBSEA 7 SA | Energy | 2.3308 % | LU |
| GJENSIDIGE FORSIKRING ASA | Financials | 2.1223 % | NO |
| TOMRA SYSTEMS ASA | Industrials | 1.8808 % | NO |
| BAKKAFROST P/F | Consumer Staples | 1.7708 % | FO |

**Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?**

98,33% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

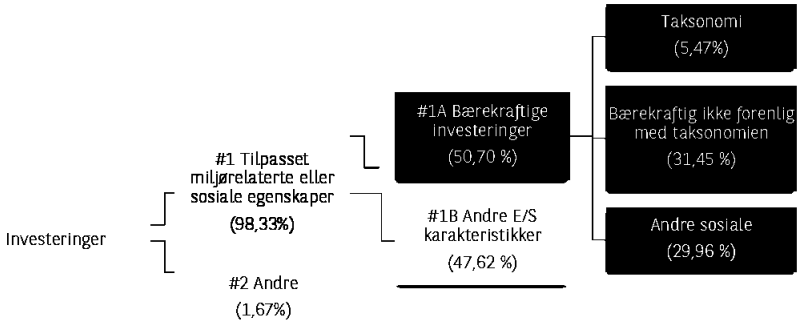
50,70 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

***Hvordan var fordelingen av eiendeler?***

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.




**#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

***I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?***

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Energy (30.22%)

Financials (18.01%)

Industrials (15.42%)

Consumer Staples (13.51%)

Materials (9.12%)

Communication Services (8.%)

Information Technology (2.95%)

Consumer Discretionary (1.05%)

Utilities (0.85%)

Real Estate (0.3%)

Health Care (0.2%)

**I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?**

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle

aktiviteter som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**Omstillings-aktiviteter** er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller $CO_2$-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

**Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?**

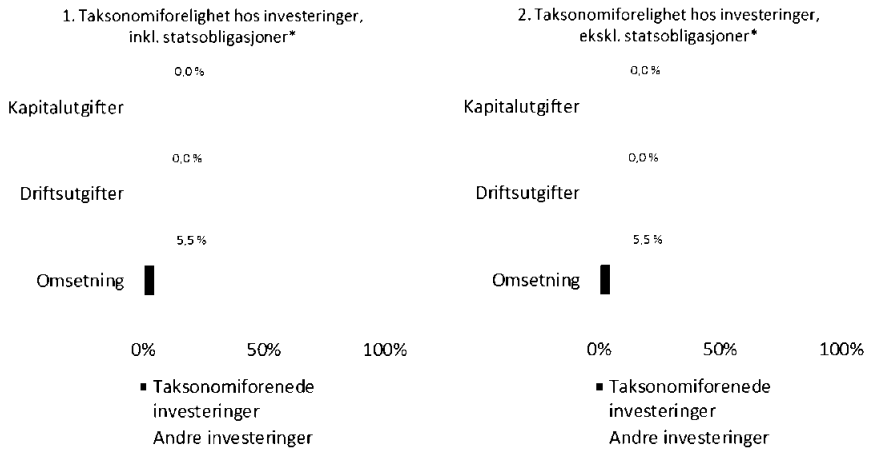
Ja

I fossil gass

I kjernekraft

X Nei

***Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.***




***I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.***

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

***Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?***

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

***Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?***

| Indikator | 2023* | 2024* |
|---|---|---|
| Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode: | 5,07% | 5,47% |

** Angir snittverdi*

**Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?**

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 31,45 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

**Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?**

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 29,96 % av det finansielle produktet.

**Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?**

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller

- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nøvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til market, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og

- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for eksludering av foretak involvert i kontroverser knyttet til menneske- eller arbeidstakerrettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

**Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?**

• Det finansielle produktet må overholde BNP Paribas regelverk for investeringer i kontroversielle land og RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knytte til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidskraft, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-retningslinjene. For mer

informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

- Porteføljen til det finansielle produktet tar sikte på en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers.

I tillegg til punktene ovenfor har forvaltningsselskapet implementert en stemme- og engasjementspolicy som kan lastes ned på https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/.

- 50,70 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.



**Referanseverdien** indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

**Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?**

***Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?***

Det finansielle produktet mangler referanseverdi for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?***

Ikke relevant.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?***

Ikke relevant.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?***

Ikke relevant.

# Alfred Berg Nordic Index

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2024 | 2023 |
|---|---|---|---|
| **PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER** | | | |
| Renteinntekter | | 509 736 | 580 168 |
| Utbytte | | 130 668 642 | 76 974 402 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 95 370 785 | 39 060 859 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | 48 610 522 | 366 006 142 |
| **Porteføljeresultat** | | **275 159 685** | **482 621 571** |
| **FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.** | | | |
| Forvaltningshonorar | 7 | -4 433 753 | -2 536 126 |
| Andre kostnader | | -130 357 | -193 702 |
| **Forvaltningsresultat** | | **-4 564 110** | **-2 729 828** |
| Skattekostnad | 8 | -452 437 | -203 395 |
| **Årsresultat** | | **270 143 137** | **479 688 348** |
| **DISPONERING AV ÅRSRESULTATET** | | | |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | 270 143 137 | 479 688 348 |
| **Sum disponert** | | **270 143 137** | **479 688 348** |
| **BALANSE** | | | |
| **EIENDELER** | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 9 | 4 554 947 215 | 3 840 736 057 |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter | | 138 329 | 132 994 |
| Andre fordringer | | 74 798 | 29 897 |
| Bankinnskudd | | 7 832 032 | 6 768 358 |
| **SUM EIENDELER** | | **4 562 992 374** | **3 847 667 306** |
| **EGENKAPITAL** | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 3 479 325 554 | 3 147 771 742 |
| Overkurs/underkurs | | 222 585 718 | 109 324 109 |
| Opptjent egenkapital | | 860 181 916 | 590 038 779 |
| **Sum egenkapital** | **10, 11** | **4 562 093 187** | **3 847 134 630** |
| **GJELD** | | | |
| Betalbar skatt | 8 | 452 438 | 203 395 |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 393 145 | 326 622 |
| Annen gjeld | | 53 604 | 2 659 |
| **Sum gjeld** | | **899 187** | **532 676** |
| **SUM EGENKAPITAL OG GJELD** | | **4 562 992 374** | **3 847 667 306** |

Oslo, 24.04.2025
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

# Noter

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

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2024. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid.
For nordiske og internasjonale aksjefond hentes valutakursen kl 17.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

- *Tilordning anskaffelseskost*

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

- *Skatt*

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

**Note 2 Finansielle derivater**

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2024.

**Note 3 Omløpshastighet**

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

Fondets omløpshastighet er 0,12.

**Note 4 Risiko**

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

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

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

**Note 5 Transaksjonskostnader**

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

Fondets transaksjonskostnader var i 2024 kr 788 822 for I (NOK) og 611 for R (NOK) og 2 813 for R (SEK).

**Note 6 Godtgjørelser**

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2025, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets

risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 26 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 46 321 904, mens den variable godtgjørelsen var kr 16 184 709.

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

**Note 7 Forvaltningshonorar**

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

Prosentsatsen for fondet er 0,10 for I (NOK) og 0,18 for R (NOK) og 0,18 R (SEK).

**Note 8 Skattekostnad**

| | 2024 |
|---|---|
| Resultat før skattekostnad | 270 595 574 |
| Realisert kursgevinst aksjer | -95 868 157 |
| Urealisert kursgevinst/-tap | -48 610 522 |
| Depotkostnader | 130 669 |
| Utbytte innenfor EØS | -127 438 983 |
| 3% av utbytte innenfor EØS | 3 823 169 |
| Kildeskatt utenfor EØS | 452 369 |
| Rentekostnad skatteoppgjør | 4 772 |
| **Årets skattegrunnlag** | 3 088 892 |
| | |
| Årets skattekostnad 22% | 679 556 |
| Benyttet kreditfradrag | - 227 118 |
| **Betalbar skatt i balansen** | 452 438 |
| | |
| **Spesifikasjon av årets skattekostnad** | |
| Sum betalbar skatt | 452 438 |
| **Sum skattekostnad i resultatregnskapet** | 452 438 |

**Note 9 Porteføljeoversikt**

Se vedlegg porteføljeoversikt.

**Note 10 Egenkapital**

| | I (NOK) | R (NOK) | R (SEK) | Sum |
|---|---|---|---|---|
| Egenkapital 1.1 | | | | 3 847 134 630 |
| Tegninger | 679 503 279 | 2 171 500 | 14 574 869 | 696 249 648 |
| Innløsninger | -245 000 000 | -2 052 990 | -4 381 239 | -251 434 229 |
| Årets resultat | | | | 270 143 137 |
| | | | | |
| **Egenkapital 31.12** | | | | **4 562 093 187** |

**Note 11 Antall andeler og innløsningskurs**

| | Klasse | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|---|---|---|
| Antall andeler per 31.12 | I (NOK) | 34 629 869 | 31 397 308 |
| Antall andeler per 31.12 | R (NOK) | 27 428 | 26 778 |
| Antall andeler per 31.12 | R (SEK) | 133 185 | 52 343 |
| Innløsningskurs per 31.12 | I (NOK) | 131,17 | 122,24 |
| Innløsningskurs per 31.12 | R (NOK) | 128,23 | 119,60 |
| Innløsningskurs per 31.12 | R (SEK) | 121,22 | 112,57 |

**Alfred Berg Nordic Index**

| ISIN | Verdipapir | Notert | Antall | Markedskurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markedsverdi | Andel i % | Eierandel i % | Valuta |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Sverige** | | | | | | | | | | |
| SE0011337708 | AAK AB | Stockholm | 57 552 | 315,60 | 11 422 579 | 7 245 775 | 18 668 354 | 0,41% | 0,02% | SEK |
| CH0012221716 | ABB LTD | Stockholm | 116 862 | 595,40 | 43 926 115 | 27 587 833 | 71 513 949 | 1,57% | 0,01% | SEK |
| SE0005999836 | AFRY AB | Stockholm | 30 723 | 153,70 | 4 715 170 | 138 230 | 4 853 400 | 0,11% | 0,03% | SEK |
| SE0014781795 | AddTech AB | Stockholm | 81 973 | 301,20 | 15 059 923 | 10 316 734 | 25 376 657 | 0,56% | 0,03% | SEK |
| SE0017885767 | Addnode Group AB | Stockholm | 40 076 | 103,80 | 3 552 165 | 723 369 | 4 275 534 | 0,09% | 0,03% | SEK |
| SE0000695876 | Alfa Laval AB | Stockholm | 92 263 | 462,60 | 31 632 803 | 12 234 589 | 43 867 392 | 0,96% | 0,02% | SEK |
| SE0000100581 | Assa Abloy AB | Stockholm | 305 570 | 326,80 | 76 670 129 | 25 966 263 | 102 636 392 | 2,25% | 0,03% | SEK |
| GB0009895292 | AstraZeneca PLC | Stockholm | 47 966 | 1 446,50 | 64 713 924 | 6 597 737 | 71 311 661 | 1,56% | 0,00% | SEK |
| SE0017486889 | Atlas Copco AB A-aksjer | Stockholm | 794 369 | 168,85 | 108 952 258 | 28 905 740 | 137 857 998 | 3,02% | 0,02% | SEK |
| SE0017486897 | Atlas Copco AB B-aksjer | Stockholm | 473 569 | 149,45 | 57 004 436 | 15 737 993 | 72 742 429 | 1,59% | 0,03% | SEK |
| SE0000191827 | Atrium Ljungberg AB | Stockholm | 20 002 | 198,20 | 3 647 018 | 427 589 | 4 074 607 | 0,09% | 0,02% | SEK |
| SE0021309614 | Autoliv INC | Stockholm | 7 436 | 1 026,20 | 6 870 981 | 971 979 | 7 842 960 | 0,17% | 0,01% | SEK |
| SE0006993770 | Axfood AB | Stockholm | 34 241 | 234,00 | 8 893 128 | -657 990 | 8 235 139 | 0,18% | 0,02% | SEK |
| SE0015949748 | Beijer Ref AB | Stockholm | 117 554 | 163,10 | 16 661 953 | 3 044 115 | 19 706 068 | 0,43% | 0,02% | SEK |
| SE0022726485 | Betsson AB | Stockholm | 38 700 | 143,60 | 3 588 678 | 2 123 135 | 5 711 814 | 0,13% | 0,03% | SEK |
| SE0009921588 | Bilia AB | Stockholm | 20 313 | 120,70 | 2 369 276 | 150 663 | 2 519 939 | 0,06% | 0,02% | SEK |
| SE0000862997 | Billerud Aktiebolag | Stockholm | 69 789 | 101,40 | 6 769 942 | 503 392 | 7 273 334 | 0,16% | 0,03% | SEK |
| SE0020050417 | Boliden AB | Stockholm | 87 903 | 310,50 | 29 320 827 | -1 268 176 | 28 052 651 | 0,61% | 0,03% | SEK |
| SE0009888738 | Boozt AB | Stockholm | 15 929 | 125,90 | 2 171 517 | -110 304 | 2 061 213 | 0,05% | 0,02% | SEK |
| SE0007491303 | Bravida Holding AB | Stockholm | 63 516 | 80,10 | 5 671 566 | -442 499 | 5 229 068 | 0,11% | 0,03% | SEK |
| SE0000379190 | Castellum AB | Stockholm | 140 047 | 120,55 | 17 380 588 | -28 584 | 17 352 004 | 0,38% | 0,03% | SEK |
| SE0001664707 | Catena AB | Stockholm | 11 769 | 473,00 | 5 019 533 | 701 959 | 5 721 492 | 0,13% | 0,02% | SEK |
| SE0010832204 | Cibus Nordic Real Estate AB | Stockholm | 18 237 | 176,20 | 2 570 425 | 732 266 | 3 302 691 | 0,07% | 0,03% | SEK |
| SE0000584948 | Clas Ohlson AB | Stockholm | 11 417 | 210,00 | 1 505 757 | 958 465 | 2 464 222 | 0,05% | 0,02% | SEK |
| SE0001634262 | Dios Fastigheter AB | Stockholm | 33 641 | 79,20 | 2 568 931 | 169 506 | 2 738 437 | 0,06% | 0,02% | SEK |
| SE0007691613 | Dometic Group AB | Stockholm | 101 232 | 52,00 | 7 185 873 | -1 775 468 | 5 410 405 | 0,12% | 0,03% | SEK |
| SE0012853455 | EQT AB | Stockholm | 204 258 | 306,10 | 58 037 457 | 6 224 067 | 64 261 524 | 1,41% | 0,02% | SEK |
| SE0016589188 | Electrolux AB | Stockholm | 69 166 | 91,90 | 8 477 379 | -1 944 317 | 6 533 062 | 0,14% | 0,03% | SEK |
| SE0023615885 | Embracer Group AB | Stockholm | 330 110 | 30,16 | 8 272 821 | 1 960 077 | 10 232 898 | 0,22% | 0,15% | SEK |
| SE0015658109 | Epiroc AB A-aksjer | Stockholm | 191 464 | 192,55 | 35 405 482 | 2 485 797 | 37 891 279 | 0,83% | 0,02% | SEK |
| SE0015658117 | Epiroc AB B-aksjer | Stockholm | 118 430 | 172,40 | 19 250 817 | 1 734 117 | 20 984 934 | 0,46% | 0,03% | SEK |
| SE0009922164 | Essity AB | Stockholm | 176 138 | 295,70 | 43 852 832 | 9 679 110 | 53 531 942 | 1,17% | 0,03% | SEK |
| SE0012673267 | Evolution AB | Stockholm | 57 805 | 852,80 | 60 288 397 | -9 621 861 | 50 666 536 | 1,11% | 0,03% | SEK |
| SE0011166974 | Fabege AB | Stockholm | 71 193 | 82,80 | 7 037 869 | -979 213 | 6 058 655 | 0,13% | 0,02% | SEK |
| SE0017832488 | Fastighets AB Balder | Stockholm | 218 098 | 76,80 | 14 009 818 | 3 205 756 | 17 215 574 | 0,38% | 0,02% | SEK |
| SE0017161243 | Fortnox AB | Stockholm | 147 354 | 72,10 | 7 929 795 | 2 989 782 | 10 919 577 | 0,24% | 0,02% | SEK |
| SE0000202624 | Getinge AB | Stockholm | 70 638 | 181,55 | 16 204 719 | -3 023 873 | 13 180 845 | 0,29% | 0,03% | SEK |
| SE0006288015 | Granges AB | Stockholm | 33 923 | 131,70 | 3 315 945 | 1 275 915 | 4 591 860 | 0,10% | 0,03% | SEK |
| SE0000106270 | H&M AB | Stockholm | 172 260 | 149,10 | 24 397 607 | 2 000 373 | 26 397 980 | 0,58% | 0,01% | SEK |
| SE0015671995 | Hemnet Group AB | Stockholm | 22 497 | 336,00 | 4 255 535 | 3 513 597 | 7 769 132 | 0,17% | 0,02% | SEK |
| SE0015961909 | Hexagon AB | Stockholm | 666 310 | 105,60 | 70 583 957 | 1 734 452 | 72 318 409 | 1,59% | 0,03% | SEK |
| SE0007074281 | Hexpol AB | Stockholm | 82 993 | 102,80 | 9 232 646 | -463 785 | 8 768 861 | 0,19% | 0,03% | SEK |
| SE0011090018 | Holmen AB | Stockholm | 24 825 | 406,20 | 10 494 422 | -130 174 | 10 364 248 | 0,23% | 0,02% | SEK |
| SE0000170375 | Hufvudstaden AB | Stockholm | 32 734 | 121,10 | 3 997 911 | 76 378 | 4 074 289 | 0,09% | 0,02% | SEK |
| SE0001662230 | Husqvarna AB | Stockholm | 112 396 | 57,74 | 9 330 458 | -2 660 298 | 6 670 160 | 0,15% | 0,02% | SEK |
| SE0000190126 | Industrivarden AB A-aksjer | Stockholm | 41 296 | 349,40 | 11 296 452 | 3 533 491 | 14 829 944 | 0,33% | 0,02% | SEK |
| SE0000107203 | Industrivarden AB C-aksjer | Stockholm | 51 668 | 349,10 | 14 741 337 | 3 797 399 | 18 538 736 | 0,41% | 0,03% | SEK |
| SE0001515552 | Indutrade AB | Stockholm | 86 540 | 277,00 | 19 013 224 | 5 624 766 | 24 637 990 | 0,54% | 0,02% | SEK |
| SE0010100958 | Investment AB Latour | Stockholm | 47 569 | 275,90 | 10 739 709 | 2 749 433 | 13 489 142 | 0,30% | 0,01% | SEK |
| SE0015811955 | Investor AB A-aksjer | Stockholm | 158 751 | 292,20 | 33 302 828 | 14 373 774 | 47 676 602 | 1,05% | 0,01% | SEK |
| SE0015811963 | Investor AB B-aksjer | Stockholm | 587 472 | 292,70 | 122 445 915 | 54 287 434 | 176 733 349 | 3,87% | 0,03% | SEK |
| SE0000806994 | JM AB | Stockholm | 20 082 | 166,90 | 3 673 269 | -228 406 | 3 444 863 | 0,08% | 0,03% | SEK |
| SE0022060521 | Kinnevik AB | Stockholm | 76 455 | 73,74 | 10 968 894 | -5 174 372 | 5 794 522 | 0,13% | 0,03% | SEK |
| SE0000108847 | L E Lundbergforetagen AB | Stockholm | 23 434 | 501,00 | 10 612 781 | 1 454 037 | 12 066 818 | 0,26% | 0,02% | SEK |
| SE0014990966 | Lagercrantz Group AB | Stockholm | 61 273 | 207,60 | 7 064 897 | 6 009 001 | 13 073 898 | 0,29% | 0,03% | SEK |
| SE0015949201 | Lifco AB | Stockholm | 72 851 | 320,60 | 15 738 865 | 8 266 464 | 24 005 328 | 0,53% | 0,02% | SEK |
| SE0001852419 | Lindab International AB | Stockholm | 24 467 | 229,20 | 4 937 418 | 826 316 | 5 763 734 | 0,13% | 0,03% | SEK |
| SE0002110064 | MEKO AB | Stockholm | 12 900 | 133,80 | 1 726 686 | 47 317 | 1 774 003 | 0,04% | 0,02% | SEK |
| SE0009216278 | MIPS AB | Stockholm | 8 574 | 470,40 | 4 000 707 | 144 626 | 4 145 333 | 0,09% | 0,03% | SEK |
| SE0018012494 | Modern Times Group MTG AB | Stockholm | 30 119 | 94,90 | 2 653 183 | 284 570 | 2 937 754 | 0,06% | 0,02% | SEK |
| SE0009806607 | Munters Group AB | Stockholm | 42 246 | 186,00 | 5 139 513 | 2 936 688 | 8 076 202 | 0,18% | 0,02% | SEK |
| SE0000375115 | Mycronic AB | Stockholm | 23 837 | 399,40 | 5 316 309 | 4 468 858 | 9 785 168 | 0,21% | 0,02% | SEK |
| SE0017160773 | NCAB Group AB | Stockholm | 54 312 | 64,50 | 4 035 752 | -435 241 | 3 600 511 | 0,08% | 0,03% | SEK |
| SE0000117970 | NCC AB | Stockholm | 28 306 | 162,40 | 4 667 887 | 56 801 | 4 724 688 | 0,10% | 0,03% | SEK |
| SE0006342333 | NP3 Fastigheter AB | Stockholm | 9 107 | 250,00 | 1 815 129 | 524 914 | 2 340 044 | 0,05% | 0,01% | SEK |
| SE0020356970 | New Wave Group AB | Stockholm | 26 000 | 97,15 | 2 542 032 | 54 088 | 2 596 120 | 0,06% | 0,03% | SEK |
| SE0015988019 | Nibe Industrier AB | Stockholm | 562 496 | 43,24 | 44 259 692 | -19 261 204 | 24 998 488 | 0,55% | 0,03% | SEK |
| SE0011426428 | Nyfosa AB | Stockholm | 45 214 | 107,90 | 3 922 611 | 1 091 605 | 5 014 215 | 0,11% | 0,02% | SEK |
| SE0007100359 | Pandox AB | Stockholm | 28 978 | 191,80 | 3 889 552 | 1 822 941 | 5 712 492 | 0,13% | 0,02% | SEK |
| SE0000106205 | Peab AB | Stockholm | 59 049 | 79,20 | 4 016 100 | 790 592 | 4 806 693 | 0,11% | 0,02% | SEK |
| SE0004977692 | Platzer Fastigheter Holding AB | Stockholm | 24 446 | 85,70 | 1 863 006 | 290 257 | 2 153 264 | 0,05% | 0,02% | SEK |
| SE0000108227 | SKF AB | Stockholm | 105 129 | 207,60 | 18 347 950 | 4 083 559 | 22 431 509 | 0,49% | 0,02% | SEK |
| SE0000120669 | SSAB AB | Stockholm | 194 649 | 43,91 | 11 060 870 | -2 276 224 | 8 784 645 | 0,19% | 0,03% | SEK |
| SE0021921269 | Saab AB | Stockholm | 103 636 | 233,70 | 14 464 558 | 10 428 484 | 24 893 042 | 0,55% | 0,02% | SEK |
| SE0005127818 | Sagax AB | Stockholm | 68 648 | 226,20 | 16 248 414 | -288 553 | 15 959 861 | 0,35% | 0,02% | SEK |
| SE0009554454 | Samhallsbyggnadsbolaget i Norde | Stockholm | 345 319 | 4,53 | 5 230 994 | -3 623 034 | 1 607 960 | 0,04% | 0,03% | SEK |
| SE0000667891 | Sandvik AB | Stockholm | 326 054 | 198,30 | 62 852 890 | 3 601 069 | 66 453 959 | 1,46% | 0,03% | SEK |
| SE0007640156 | Scandic Hotels Group AB | Stockholm | 40 751 | 68,70 | 2 782 716 | 94 706 | 2 877 422 | 0,06% | 0,02% | SEK |
| SE0000163594 | Securitas AB | Stockholm | 152 307 | 136,90 | 14 318 837 | 7 111 644 | 21 430 481 | 0,47% | 0,03% | SEK |
| SE0016101844 | Sinch AB | Stockholm | 219 698 | 20,73 | 6 799 976 | -2 119 026 | 4 680 950 | 0,10% | 0,03% | SEK |
| SE0000148884 | Skandinaviska Enskilda Banken | Stockholm | 509 679 | 151,45 | 60 946 058 | 18 390 733 | 79 336 791 | 1,74% | 0,02% | SEK |
| SE0000113250 | Skanska AB | Stockholm | 114 884 | 232,70 | 19 837 585 | 7 639 113 | 27 476 698 | 0,60% | 0,03% | SEK |
| SE0000112724 | Svenska Cellulosa AB SCA | Stockholm | 184 504 | 140,45 | 27 287 829 | -653 845 | 26 633 985 | 0,58% | 0,03% | SEK |
| SE0007100599 | Svenska Handelsbanken AB | Stockholm | 473 106 | 114,20 | 44 263 053 | 11 267 651 | 55 530 703 | 1,22% | 0,02% | SEK |
| SE0014960373 | Sweco AB | Stockholm | 64 630 | 164,70 | 7 330 517 | 3 609 963 | 10 940 480 | 0,24% | 0,02% | SEK |
| SE0000242455 | Swedbank AB | Stockholm | 309 614 | 218,30 | 53 764 239 | 15 703 464 | 69 467 703 | 1,52% | 0,03% | SEK |
| SE0017565476 | Swedish Logistic Property AB | Stockholm | 54 397 | 39,00 | 2 103 031 | 77 429 | 2 180 460 | 0,05% | 0,02% | SEK |
| SE0000872095 | Swedish Orphan Biovitrum AB | Stockholm | 57 632 | 317,40 | 16 288 294 | 2 512 632 | 18 800 925 | 0,41% | 0,02% | SEK |
| SE0005190238 | Tele2 AB | Stockholm | 175 651 | 109,25 | 17 343 145 | 2 380 205 | 19 723 350 | 0,43% | 0,03% | SEK |
| SE0000108656 | Telefonaktiebolaget LM Ericsson | Stockholm | 874 246 | 89,88 | 57 656 987 | 23 104 691 | 80 761 677 | 1,77% | 0,03% | SEK |
| SE0000667925 | Telia Co AB | Stockholm | 749 178 | 30,67 | 21 866 215 | 1 749 843 | 23 616 058 | 0,52% | 0,02% | SEK |

| | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| SE0006422390 | Thule Group AB | Stockholm | 33 614 | 341,60 | 9 542 592 | 2 259 165 | 11 801 757 | 0,26% | 0,03% | SEK |
| SE0000114837 | Trelleborg AB | Stockholm | 64 452 | 378,60 | 16 557 551 | 8 522 339 | 25 079 890 | 0,55% | 0,03% | SEK |
| SE0016787071 | Truecaller AB | Stockholm | 65 081 | 51,15 | 3 246 431 | 175 005 | 3 421 436 | 0,07% | 0,02% | SEK |
| SE0012116390 | Viaplay Group AB | Stockholm | 619 091 | 0,68 | 3 745 705 | -3 314 292 | 431 413 | 0,01% | 0,01% | SEK |
| SE0007871363 | Vitec Software Group AB | Stockholm | 10 925 | 544,00 | 5 104 288 | 1 004 133 | 6 108 421 | 0,13% | 0,03% | SEK |
| SE0000115420 | Volvo AB A-aksjer | Stockholm | 61 802 | 270,20 | 13 608 201 | 3 554 929 | 17 163 130 | 0,38% | 0,01% | SEK |
| SE0000115446 | Volvo AB B-aksjer | Stockholm | 503 184 | 268,60 | 104 947 123 | 33 965 415 | 138 912 538 | 3,04% | 0,03% | SEK |
| SE0021628898 | Volvo Car AB | Stockholm | 196 993 | 23,98 | 9 740 837 | -4 885 621 | 4 855 216 | 0,11% | 0,01% | SEK |
| SE0017780133 | Wallenstam AB | Stockholm | 147 516 | 47,80 | 6 822 053 | 425 237 | 7 247 290 | 0,16% | 0,02% | SEK |
| SE0018012635 | Wihlborgs Fastigheter AB | Stockholm | 88 496 | 104,80 | 7 337 026 | 2 195 182 | 9 532 209 | 0,21% | 0,03% | SEK |
| | | | | | | | | **51,82%** | | |
| **Norge** | | | | | | | | | | |
| NO0010345853 | Aker BP ASA | Oslo | 100 587 | 221,70 | 30 506 500 | -8 206 362 | 22 300 138 | 0,49% | 0,02% | NOK |
| NO0004822503 | Atea ASA | Oslo | 25 079 | 141,40 | 3 069 525 | 476 646 | 3 546 171 | 0,08% | 0,02% | NOK |
| FO0000000179 | Bakkafrost P/F | Oslo | 17 684 | 634,00 | 9 834 011 | 1 377 645 | 11 211 656 | 0,25% | 0,03% | NOK |
| NO0010657505 | Borregaard ASA | Oslo | 32 520 | 182,40 | 5 375 478 | 556 170 | 5 931 648 | 0,13% | 0,03% | NOK |
| NO0010161896 | DNB Bank ASA | Oslo | 319 002 | 226,90 | 63 456 961 | 8 924 593 | 72 381 554 | 1,59% | 0,02% | NOK |
| NO0010716418 | Entra ASA | Oslo | 15 718 | 115,60 | 1 773 700 | 43 301 | 1 817 001 | 0,04% | 0,01% | NOK |
| NO0010096985 | Equinor ASA | Oslo | 285 305 | 265,40 | 93 118 838 | -17 398 891 | 75 719 947 | 1,66% | 0,01% | NOK |
| NO0010735343 | Europris ASA | Oslo | 49 609 | 72,70 | 3 056 782 | 549 792 | 3 606 574 | 0,08% | 0,03% | NOK |
| CY0200352116 | Frontline PLC | Oslo | 31 386 | 156,55 | 6 082 195 | -1 168 716 | 4 913 478 | 0,11% | 0,01% | NOK |
| NO0010582521 | Gjensidige Forsikring ASA | Oslo | 62 380 | 201,00 | 11 583 683 | 954 697 | 12 538 380 | 0,27% | 0,01% | NOK |
| NO0010743545 | Kid ASA | Oslo | 12 103 | 134,00 | 1 812 713 | -190 911 | 1 621 802 | 0,04% | 0,03% | NOK |
| NO0003043309 | Kongsberg Gruppen ASA | Oslo | 29 680 | 1 280,00 | 14 730 899 | 23 259 501 | 37 990 400 | 0,83% | 0,02% | NOK |
| NO0003096208 | Lerøy Seafood Group ASA | Oslo | 89 836 | 49,16 | 4 271 849 | 144 488 | 4 416 338 | 0,10% | 0,02% | NOK |
| NO0003054108 | Mowi ASA | Oslo | 147 185 | 194,75 | 27 979 795 | 684 484 | 28 664 279 | 0,63% | 0,03% | NOK |
| NO0003055501 | Nordic Semiconductor ASA | Oslo | 62 370 | 100,45 | 9 278 168 | -3 013 101 | 6 265 067 | 0,14% | 0,03% | NOK |
| NO0005052605 | Norsk Hydro ASA | Oslo | 418 817 | 62,54 | 28 148 791 | -1 955 976 | 26 192 815 | 0,57% | 0,02% | NOK |
| NO0003733800 | Orkla ASA | Oslo | 246 590 | 98,35 | 19 686 714 | 4 565 413 | 24 252 127 | 0,53% | 0,02% | NOK |
| NO0010310956 | Salmar ASA | Oslo | 23 421 | 540,50 | 13 007 377 | -348 327 | 12 659 051 | 0,28% | 0,02% | NOK |
| NO0003028904 | Schibsted ASA A-aksjer | Oslo | 20 343 | 352,00 | 4 462 766 | 2 697 970 | 7 160 736 | 0,16% | 0,02% | NOK |
| NO0010736879 | Schibsted ASA B-aksjer | Oslo | 27 542 | 334,20 | 5 567 015 | 3 637 522 | 9 204 536 | 0,20% | 0,02% | NOK |
| NO0010631567 | SpareBank 1 Sør-Norge ASA | Oslo | 98 238 | 146,60 | 14 191 910 | 209 781 | 14 401 691 | 0,32% | 0,03% | NOK |
| NO0003053605 | Storebrand ASA | Oslo | 146 584 | 121,20 | 12 875 963 | 4 890 018 | 17 765 981 | 0,39% | 0,03% | NOK |
| LU0075646355 | Subsea 7 SA | Oslo | 73 325 | 180,10 | 9 902 938 | 3 302 894 | 13 205 833 | 0,29% | 0,02% | NOK |
| NO0010063308 | Telenor ASA | Oslo | 210 457 | 126,90 | 24 919 175 | 1 787 818 | 26 706 993 | 0,59% | 0,02% | NOK |
| NO0011202772 | Var Energi ASA | Oslo | 270 777 | 35,29 | 9 559 195 | -3 474 | 9 555 720 | 0,21% | 0,01% | NOK |
| NO0010208051 | Yara International ASA | Oslo | 53 963 | 300,80 | 21 246 602 | -5 014 532 | 16 232 070 | 0,36% | 0,02% | NOK |
| | | | | | | | | **10,31%** | | |
| **FinaInd** | | | | | | | | | | |
| FI0009013114 | Alma Media OYJ | Helsinki | 9 281 | 11,00 | 1 006 205 | 194 303 | 1 200 508 | 0,03% | 0,01% | EUR |
| FI0009007884 | Elisa OYJ | Helsinki | 46 881 | 41,80 | 24 211 801 | -1 168 169 | 23 043 632 | 0,51% | 0,03% | EUR |
| FI0009007132 | Fortum OYJ | Helsinki | 136 404 | 13,52 | 20 509 766 | 1 168 320 | 21 678 086 | 0,48% | 0,02% | EUR |
| FI4000306873 | Harvia OYJ | Helsinki | 6 205 | 42,85 | 2 979 123 | 147 463 | 3 126 586 | 0,07% | 0,03% | EUR |
| FI0009004824 | Kemira OYJ | Helsinki | 38 077 | 19,52 | 6 375 248 | 2 364 931 | 8 740 179 | 0,19% | 0,02% | EUR |
| FI0009000202 | Kesko OYJ | Helsinki | 89 310 | 18,18 | 19 131 394 | -38 501 | 19 092 893 | 0,42% | 0,03% | EUR |
| FI4000312251 | Kojamo OYJ | Helsinki | 54 032 | 9,39 | 7 572 115 | -1 605 962 | 5 966 153 | 0,13% | 0,02% | EUR |
| FI0009013403 | Kone OYJ | Helsinki | 101 219 | 47,00 | 49 683 271 | 6 258 689 | 55 941 960 | 1,23% | 0,02% | EUR |
| FI0009005870 | Konecranes OYJ | Helsinki | 22 566 | 61,20 | 10 399 619 | 5 840 297 | 16 239 916 | 0,36% | 0,03% | EUR |
| FI0009014575 | Metso OYJ | Helsinki | 208 865 | 8,98 | 19 996 739 | 2 058 907 | 22 055 646 | 0,48% | 0,03% | EUR |
| FI0009013296 | Neste OYJ | Helsinki | 139 488 | 12,13 | 52 920 937 | -33 032 696 | 19 888 241 | 0,44% | 0,02% | EUR |
| FI0009000681 | Nokia OYJ | Helsinki | 1 644 987 | 4,27 | 72 785 986 | 9 898 793 | 82 684 779 | 1,81% | 0,03% | EUR |
| FI0009005318 | Nokian Renkaat OYJ | Helsinki | 39 919 | 7,35 | 4 716 826 | -1 268 500 | 3 448 326 | 0,08% | 0,03% | EUR |
| FI4000297767 | Nordea Bank ABP | Helsinki | 1 051 560 | 120,30 | 114 597 463 | 15 421 979 | 130 019 442 | 2,85% | 0,03% | SEK |
| FI4000507124 | Puuilo OYJ | Helsinki | 25 963 | 10,22 | 2 221 879 | 898 329 | 3 120 208 | 0,07% | 0,03% | EUR |
| FI4000198031 | QT Group OYJ | Helsinki | 6 260 | 67,20 | 4 771 051 | 175 715 | 4 946 766 | 0,11% | 0,02% | EUR |
| FI4000552500 | Sampo OYJ | Helsinki | 162 411 | 39,38 | 69 742 518 | 5 466 329 | 75 208 847 | 1,65% | 0,03% | EUR |
| FI0009007694 | Sanoma OYJ | Helsinki | 33 569 | 7,67 | 3 417 197 | -389 506 | 3 027 691 | 0,07% | 0,02% | EUR |
| FI0009005961 | Stora Enso OYJ | Helsinki | 187 574 | 9,72 | 26 993 873 | -5 558 684 | 21 435 189 | 0,47% | 0,03% | EUR |
| FI0009000277 | TietoEVRY OYJ | Helsinki | 32 689 | 17,02 | 8 138 008 | -1 595 579 | 6 542 428 | 0,14% | 0,03% | EUR |
| FI4000197934 | Tokmanni Group CORP | Helsinki | 13 599 | 12,11 | 2 012 324 | -75 773 | 1 936 551 | 0,04% | 0,02% | EUR |
| FI0009005987 | UPM-Kymmene OYJ | Helsinki | 165 592 | 26,56 | 56 695 312 | -4 976 897 | 51 718 414 | 1,13% | 0,03% | EUR |
| FI4000074984 | Valmet OYJ | Helsinki | 47 060 | 23,33 | 12 854 352 | 56 189 | 12 910 541 | 0,28% | 0,03% | EUR |
| FI0009003727 | Wartsila OYJ ABP | Helsinki | 158 392 | 17,11 | 19 490 114 | 12 378 342 | 31 868 456 | 0,70% | 0,03% | EUR |
| | | | | | | | | **13,72%** | | |
| **Danmark** | | | | | | | | | | |
| DK0010244425 | AP Moller - Maersk A/S A-aksjer | København | 1 104 | 11 540,00 | 21 796 879 | -1 708 195 | 20 088 684 | 0,44% | 0,01% | DKK |
| DK0010244508 | AP Moller - Maersk A/S B-aksjer | København | 1 350 | 11 905,00 | 26 959 555 | -1 617 620 | 25 341 935 | 0,56% | 0,02% | DKK |
| DK0015998017 | Bavarian Nordic A/S | København | 24 841 | 189,35 | 6 478 360 | 938 345 | 7 416 705 | 0,16% | 0,03% | DKK |
| DK0061412772 | Cadeler A/S | København | 54 492 | 63,70 | 3 699 884 | -228 744 | 3 471 140 | 0,08% | 0,02% | NOK |
| DK0010181759 | Carlsberg AS | København | 29 593 | 690,00 | 39 175 878 | -6 978 931 | 32 196 947 | 0,71% | 0,03% | DKK |
| DK0060448595 | Coloplast A/S | København | 47 086 | 786,20 | 58 413 899 | -42 319 | 58 371 580 | 1,28% | 0,02% | DKK |
| DK0010274414 | Danske Bank A/S | København | 209 124 | 203,70 | 45 617 644 | 21 551 764 | 67 169 408 | 1,47% | 0,02% | DKK |
| DK0060738599 | Demant A/S | København | 29 287 | 264,20 | 13 282 112 | -1 081 425 | 12 200 688 | 0,27% | 0,01% | DKK |
| DK0060079531 | DSV A/S | København | 59 410 | 1 529,00 | 105 799 034 | 37 434 151 | 143 233 185 | 3,14% | 0,02% | DKK |
| DK0010234467 | FLSmidth & Co A/S | København | 13 490 | 356,00 | 4 730 857 | 2 841 631 | 7 572 487 | 0,17% | 0,02% | DKK |
| DK0010272202 | Genmab A/S | København | 20 067 | 1 492,50 | 67 651 418 | -20 426 262 | 47 225 156 | 1,04% | 0,03% | DKK |
| DK0010272632 | GN Store Nord AS | København | 41 979 | 133,75 | 11 712 988 | -2 859 743 | 8 853 245 | 0,19% | 0,03% | DKK |
| DK0010307958 | Jyske Bank A/S | København | 13 556 | 510,00 | 10 543 142 | 358 160 | 10 901 301 | 0,24% | 0,02% | DKK |
| DK0060497295 | Matas A/S | København | 10 481 | 135,40 | 1 753 586 | 484 094 | 2 237 680 | 0,05% | 0,03% | DKK |
| DK0060952919 | Netcompany Group A/S | København | 14 169 | 339,00 | 6 226 497 | 1 347 332 | 7 573 829 | 0,17% | 0,03% | DKK |
| DK0010287663 | NKT A/S | København | 16 013 | 514,50 | 11 477 263 | 1 513 501 | 12 990 764 | 0,28% | 0,03% | DKK |
| DK0062498333 | Novo Nordisk A/S | København | 352 680 | 624,20 | 319 498 278 | 27 622 978 | 347 121 255 | 7,61% | 0,01% | DKK |
| DK0060336014 | Novonesis (Novozymes) B | København | 109 557 | 407,70 | 58 550 221 | 11 879 741 | 70 429 962 | 1,54% | 0,03% | DKK |
| DK0060094928 | Orsted AS | København | 50 751 | 324,20 | 39 533 806 | -13 589 968 | 25 943 838 | 0,57% | 0,01% | DKK |
| DK0060252690 | Pandora A/S | København | 25 589 | 1 317,00 | 28 204 605 | 24 934 680 | 53 139 284 | 1,16% | 0,03% | DKK |
| DK0010219153 | Rockwool A/S | København | 4 849 | 2 552,00 | 12 974 643 | 6 537 702 | 19 512 345 | 0,43% | 0,04% | DKK |
| DK0060634707 | Royal Unibrew A/S | København | 13 597 | 505,50 | 10 976 352 | -138 559 | 10 837 793 | 0,24% | 0,03% | DKK |
| DK0060636678 | Tryg A/S | København | 106 702 | 151,50 | 23 327 031 | 2 162 498 | 25 489 529 | 0,56% | 0,02% | DKK |
| DK0061539921 | Vestas Wind Systems A/S | København | 321 954 | 98,08 | 82 097 855 | -32 306 849 | 49 791 005 | 1,09% | 0,03% | DKK |
| DK0060257814 | Zealand Pharma A/S | København | 22 727 | 715,50 | 23 721 055 | 1 919 555 | 25 640 610 | 0,56% | 0,03% | DKK |
| | | | | | | | | **24,00%** | | |
| **Sum verdipapirportefølje** | | | | | **4 066 976 577** | **487 970 635** | **4 554 947 215** | **99,84%** | | |

## Sbanken Framgang Sammen

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2024 | 2023 |
|---|---|---|---|
| **PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER** | | | |
| Renteinntekter | | 6 100 | 5 789 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 6 150 694 | 3 211 142 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | 7 625 596 | 6 915 934 |
| **Porteføljeresultat** | | **13 782 390** | **10 132 865** |
| **FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.** | | | |
| Forvaltningshonorar | 7 | -1 338 | -1 722 |
| Andre kostnader | | -45 201 | -39 530 |
| **Forvaltningsresultat** | | **-46 539** | **-41 252** |
| **Årsresultat** | | **13 735 852** | **10 091 613** |
| **DISPONERING AV ÅRSRESULTATET** | | | |
| Ideell utdeling | | 1 398 721 | 1 469 543 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | 12 337 131 | 8 622 070 |
| **Sum disponert** | | **13 735 852** | **10 091 613** |
| **BALANSE** | | | |
| **EIENDELER** | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 8 | 93 170 828 | 97 844 539 |
| Andre fordringer | | 551 | 506 |
| Bankinnskudd | | 151 463 | 156 220 |
| **SUM EIENDELER** | | **93 322 842** | **98 001 264** |
| **EGENKAPITAL** | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 38 614 065 | 46 233 659 |
| Overkurs/underkurs | | 9 807 025 | 19 175 240 |
| Opptjent egenkapital | | 43 428 271 | 31 091 140 |
| **Sum egenkapital** | **9, 10** | **91 849 362** | **96 500 040** |
| **GJELD** | | | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 26 | 83 |
| Annen gjeld | | 1 473 454 | 1 501 141 |
| **Sum gjeld** | | **1 473 480** | **1 501 224** |
| **SUM EGENKAPITAL OG GJELD** | | **93 322 842** | **98 001 264** |

Oslo, 24.04.2025
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

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

# Noter

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

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2024. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

- *Tilordning anskaffelseskost*

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

- *Skatt*

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

- *Utdeling til frivillige organisasjoner*

I henhold til § 4 i vedtektene til Sbanken Framgang Sammen skal fondet årlig dele ut midler til stiftelsen Framgang Sammen, som er en frivillig organisasjon med et ideelt formål. Stiftelsen skal ha et nasjonalt omfang og oppfylle vilkårene i skatteloven. Beløpet som deles ut skal utgjøre 1,5 prosent av fondets verdi pr. 31.12. og utdelingen for 2024 står oppført som annen gjeld i årsregnskapet.

**Note 2 Finansielle derivater**

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2024.

**Note 3 Omløpshastighet**

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

Fondets omløpshastighet er 0,15.

**Note 4 Risiko**

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

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

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

**Note 5 Transaksjonskostnader**

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

Fondets transaksjonskostnader i 2024 var kr 45 201.

**Note 6 Godtgjørelser**

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2025, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 26 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 46 321 904, mens den variable godtgjørelsen var kr 16 184 709.

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

**Note 7 Forvaltningshonorar**

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

Prosentsatsen for fondet er 1,20.

**Note 8 Porteføljeoversikt**

Se vedlegg porteføljeoversikt.

**Note 9 Egenkapital**

| | **Sum** |
|---|---|
| Egenkapital 1.1 | 96 500 040 |
| Tegninger | 2 572 953 |
| Innløsninger | -19 560 762 |
| Ideell utdeling | -1 398 721 |
| Årets resultat | 13 735 852 |
| **Egenkapital 31.12** | **91 849 362** |

**Note 10 Antall andeler og innløsningskurs**

| | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|---|---|---|
| Antall andeler per 31.12 | 386 141 | 462 337 | 525 753 |
| Innløsningskurs per 31.12 | 237,87 | 208,72 | 191,11 |

**Skandiabanken Framgang Sammen**

| ISIN | Verdipapir | Notert | Antall | Markedskurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markedsverdi | Andel i % | Eierandel i % | Valuta |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| NO0010089402 | Alfred Berg Norge | Unotert | 54 881 | 1 697,70 | 59 823 761 | 33 347 067 | 93 170 828 | 99,92% | 1,35% | NOK |
| | | | | | | | | **99,92%** | | |
| **Sum verdipapirportefølje** | | | | | **59 823 761** | **33 347 067** | **93 170 828** | **99,92%** | | |

VEDLEGG IV

**Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852**

**Produkt navn : SBANKEN FRAMGANG SAMMEN** **Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300VWZ6GPWZ0RNK49**

# MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

**Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?**

●● **Ja** ● X **Nei**

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___ %

i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 49,21 % bærekraftige investeringer

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et sosialt mål.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:** ___ %

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

**Med en bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**EUs taksonomi** er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

**I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?**

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

**Bærekraftsindikator** måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

***Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?***

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er 100,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 95,70 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers: 57,07, som sammenlignes med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers, som utgjør 56,59

- 49,21 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.
- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 3,05%

Oslo Børs Mutual Fund Index (OSEFX).

***... og sammenlignet med tidligere perioder?***

| Indikator | 2023* | 2024* | Kommentar |
|---|---|---|---|
| Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er | 100,0% | 100,0% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): | 98,2% | 95,7% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR. | 46,1% | 49,2% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: | 0,0% | 3,0% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |

** Angir snittverdi*

***Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?***

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

***På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?***

**Hovedsakelig negative påvirkninger** er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

*Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?*

For å kunne velge de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, sørger forvaltningsselskapet gjennom hele investeringsprosessen for at det finansielle produktet tar hensyn til indikatorer for negativ påvirkning som er relevante for investeringsstrategien. Dette gjøres gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i fovaltningsselskapets globale bærekraftsstrategi i investeringsprosessen (den globale bærekraftstrategien forkortes heretter "GSS"-Global Sustaiability Strategy, som er en strategi utviklet av BNP Paribas Asset Management og som er vedtatt av Alfred Berg. Informasjon om GSS kan finnes på Alfred Bergs hjemmeside). Mer informasjon finnes lenger ned i dette dokumentet og i RBC-retningslinjene, ESG-integreringsretningslinjene, forvaltningsretningslinjene og fremtidsvisjonen (energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst).

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere

negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvanltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen ved hjelp av de interne ESG-scorene, porteføljestrukturen og en ESG-profil som er forbedret sammenlignet med porteføljens investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt undersøkelser, porteføljer og forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosessen.

I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs dokument SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

*Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:*

Investeringsuniverset til det finansielle produktet undersøkes jevnlig for å identifisere utstedere som handler eller står i fare for å handle i strid med FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, herunder prinsippene og rettighetene fastsatt i de åtte kjernekonvensjonene i Den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet samt den internasjonale menneskerettighetsloven. Denne vurderingen foretas av BNPP AMs bærekraftssenter, basert på intern analyse og informasjon fra eksterne eksperter, og i samråd med BNP Paribas Groups corporate and social resposibility team. Dersom en utsteder begår alvorlige eller gjentatte brudd på noen av prinsippene, blir utstederen plassert på en "ekskluderingsliste" og vil ikke være tilgjengelig for investering. Eksisterende investeringer bør fjernes fra porteføljen i henhold til en intern prosedyre. Dersom en utsteder står i fare for å bryte noen av prinsippene, plasseres utstederen på en "overvåkingsliste".

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.*

*Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*

**Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?**

Produktet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i GSS, i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige påvirkninger forårsaket av utstedere.

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Alfred Berg har vedtatt BNP Paribas Asset Managements retningslinjer for ESG-integrasjon, som du finner via Alfred Bergs nettsider. Retningslinjene omtales nå som «ESG intergration guidelines». ESG intergration guidelines omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av

alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen. Dette gjøres ved hjelp av å anvende interne ESG-scorer og lage en porteføljestruktur som tar sikte på å ha en bedre ESG-profil sammenlignet med det relevante investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt det finansielle produktets portefølje og andre forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosesser. I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Tiltak for å håndtere eller dempe de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer avhenger av alvorlighetsgraden og vesentligheten til disse påvirkningene. Tiltakene styres av RBC-retningslinjene, retningslinjene for

ESG integration guidelines og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

- Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet og/eller miljøet

- Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige praksis og på den måten dempe mulige negative påvirkninger

- Ved aksjeinnehav: avstemming på årlige generalforsamlinger over foretak som porteføljen er investert i, for å fremme god styring og miljømessige og sosiale spørsmål

- Sikre at alle verdipapirer som er inkludert i porteføljen, har støtte i ESG-analyse

- Ta sikte på å forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle universet

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.

**Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?**

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

| Største investeringer | Sektor | % Eiendeler | Land |
|---|---|---|---|
| ALFRED BERG NORGE R (NOK) | | 99.899 % | NO |

## Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

95,70% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

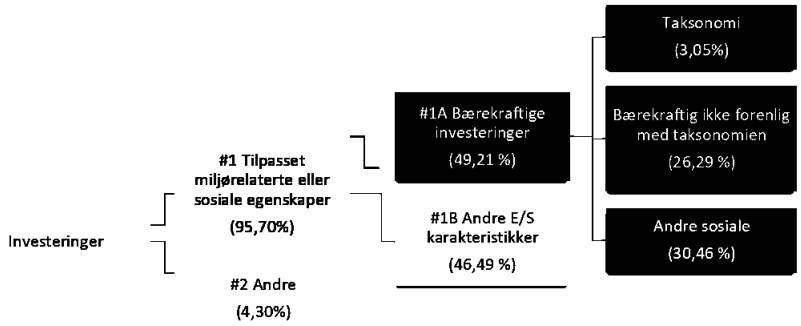
49,21 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

***Hvordan var fordelingen av eiendeler?***

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.




**#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

***I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?***

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Communication Services (7.52%)

Consumer Discretionary (2.94%)

Consumer Staples (17.5%)

Energy (21.8%)

Financials (22.01%)

Industrials (15.5%)

Information Technology (2.9%)

Materials (6.68%)

Real Estate (0.26%)

**I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?**

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter

som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**Omstillings-aktiviteter** er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller $CO_2$-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

**Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?**

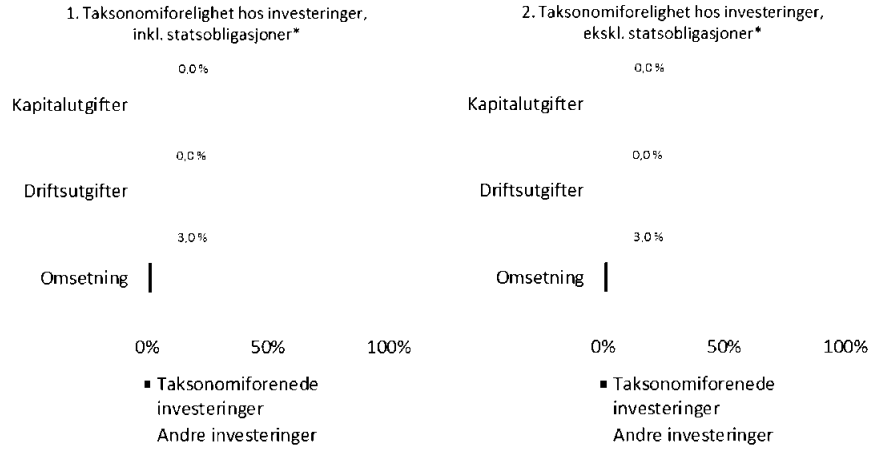
Ja

I fossil gass

I kjernekraft

X Nei

***Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.***




***I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.***

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

***Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?***

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

***Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?***

| Indikator | 2023* | 2024* |
|---|---|---|
| Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode: | Ikke relevant. | 3,05% |

** Angir snittverdi*

**Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?**

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 26,29 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

**Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?**

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 30,46 % av det finansielle produktet.

**Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?**

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller

- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nøvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til market, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og

- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for eksludering av foretak involvert i kontroverser knyttet til menneske- eller arbeidstakerrettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

**Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?**

- Det finansielle produktet må overholde BNP Paribas regelverk for investeringer i kontroversielle land og RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knytte til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidskraft, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-

retningslinjene. For mer informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

- Porteføljen til det finansielle produktet tar sikte på en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers.

I tillegg til punktene ovenfor har forvaltningsselskapet implementert en stemme- og engasjementspolicy som kan lastes ned på https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/.

- 49,21 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

**Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?**

***Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?***

**Referanseverdien** indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Det finansielle produktet mangler referanseverdi for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?***

Ikke relevant.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?***

Ikke relevant.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?***

Ikke relevant.

# Alfred Berg Humanfond

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2024 | 2023 |
|---|---|---|---|
| **PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER** | | | |
| Renteinntekter | | 23 053 | 16 961 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 19 326 018 | 15 972 056 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | 3 036 327 | 1 246 798 |
| **Porteføljeresultat** | | **22 385 398** | **17 235 815** |
| **FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.** | | | |
| Forvaltningshonorar | 7 | -1 254 | -1 658 |
| Andre kostnader | | -68 197 | -67 532 |
| **Forvaltningsresultat** | | **-69 451** | **-69 190** |
| **Årsresultat** | | **22 315 946** | **17 166 625** |
| **DISPONERING AV ÅRSRESULTATET** | | | |
| Ideell utdeling | | 2 796 867 | 3 157 763 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | 19 519 079 | 14 008 863 |
| **Sum disponert** | | **22 315 946** | **17 166 625** |

| BALANSE | | | |
|---|---|---|---|
| **EIENDELER** | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 8 | 139 705 210 | 156 272 865 |
| Andre fordringer | | 394 161 | 158 244 |
| Bankinnskudd | | 193 411 | 178 996 |
| **SUM EIENDELER** | | **140 292 781** | **156 610 105** |
| **EGENKAPITAL** | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 26 922 840 | 34 157 174 |
| Overkurs/underkurs | | -65 374 880 | -36 819 858 |
| Opptjent egenkapital | | 175 498 583 | 155 979 504 |
| **Sum egenkapital** | **9, 10** | **137 046 543** | **153 316 820** |
| **GJELD** | | | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 143 332 | 157 638 |
| Annen gjeld | | 3 102 906 | 3 135 647 |
| **Sum gjeld** | | **3 246 238** | **3 293 285** |
| **SUM EGENKAPITAL OG GJELD** | | **140 292 781** | **156 610 105** |

Oslo, 24.04.2025
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

| | | |
|---|---|---|
| Vincent Marie Denis Trouillard Perrot<br>styreleder | Mariann Steine Bendriss<br>styremedlem | Claudine Francoise Smith<br>styremedlem |
| Leif Eriksrød<br>styremedlem | Ligia Torres<br>styremedlem | Kjetil Andreas Skudal<br>styremedlem |

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

# Noter

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

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2024. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

- *Tilordning anskaffelseskost*

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

- *Skatt*

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

- *Utdeling til frivillige organisasjoner*

I henhold til § 4 i vedtektene til Alfred Berg Humanfond skal fondet hvert år foreta en utdeling til frivillige organisasjoner. Utdelingen skal være 2 % av fondets verdi pr. 31.12. Den enkelte organisasjons tildelte beløp blir beregnet utfra registrerte tegninger merket med den enkelte organisasjon. Utdelingen er avsatt som annen gjeld i fondets regnskap pr. 31.12.2023. Utdelingen vil finne sted 14. februar 2024.

**Note 2 Finansielle derivater**

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2024.

**Note 3 Omløpshastighet**

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

Fondets omløpshastighet er 0,15.

**Note 4 Risiko**

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

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

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

**Note 5 Transaksjonskostnader**

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

Fondets transaksjonskostnader var i 2024 kr 68 224.

**Note 6 Godtgjørelser**

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2025, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 26 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 46 321 904, mens den variable godtgjørelsen var kr 16 184 709.

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

**Note 7 Forvaltningshonorar**

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

Prosentsatsen for fondet er 1,20.

**Note 8 Porteføljeoversikt**

Se vedlegg porteføljeoversikt.

**Note 9 Egenkapital**

| | Sum |
|---|---|
| Egenkapital 1.1 | 153 316 820 |
| Tegninger | 7 930 962 |
| Innløsninger | -43 720 318 |
| Ideell utdeling | -2 796 867 |
| Årets resultat | 22 315 946 |
| **Egenkapital 31.12** | **137 046 543** |

**Note 10 Antall andeler og innløsningskurs**

| | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|---|---|---|
| Antall andeler per 31.12 | 269 228 | 341 572 | 428 893 |
| Innløsningskurs per 31.12 | 509,03 | 448,86 | 413,10 |

**Alfred Berg Human**

| ISIN | Verdipapir | Notert | Antall | Markedskurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markedsverdi | Andel i % | Eierandel i % | Valuta |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| NO0010089402 | Alfred Berg Norge | Unotert | 82 291 | 1 697,70 | 72 440 146 | 67 265 064 | 139 705 210 | 101,94% | 1,99% | NOK |
| | | | | | | | | **101,94%** | | |
| **Sum verdipapirportefølje** | | | | | **72 440 146** | **67 265 064** | **139 705 210** | **101,94%** | | |

VEDLEGG IV

**Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852**

**Produkt navn : ALFRED BERG HUMANFOND** **Identifikasjonskode for juridiske personer: 5493006618555GDYIS69**

# MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

**Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?**

●● **Ja** ● X **Nei**

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:**
___ %

i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 49,22 % bærekraftige investeringer

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et sosialt mål.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**
___ %

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

**Med en bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**EUs taksonomi** er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Det finansielle produktet investerer 100,0% av fondsmidlene i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- 100,0% av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

100,0% av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.



**I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?**

**Bærekraftsindikator** måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

***Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?***

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Det finansielle produktet investerer VAR_ART_8_9_INV_VAR av fondsmidlene i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- VAR_GLOBCOMPACT_VAR av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

VAR_EXCLUSIONS_VAR av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.

Oslo Børs Mutual Fund Index (OSEFX).

***... og sammenlignet med tidligere perioder?***

| Indikator | 2023* | 2024* | Kommentar |
|---|---|---|---|
| Andel av fondsmidlene investert i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR) | Ikke relevant. | 100,0% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| Andel av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. | Ikke relevant. | 100,0% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| Andel av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen. | Ikke relevant. | 100,0% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelsel henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| | | | |

** Angir snittverdi*

***Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?***

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også

som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

**Hovedsakelig negative påvirkninger** er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

***På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?***

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Ettersom finansproduktet investerer i andre fond, baserer forvaltningsteamet seg på analysen av DNSH-prinsippet utført av forvaltningsteamet i det aktuelle underliggende fondet i forbindelse med investeringer.

*Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?*

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsfatorer.

*Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:*

Siden det finansielle produktet ikke har gjort noen bærekraftige investeringer, er det heller ingen mål for dette.

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.*

*Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*



**Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?**

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsindikatorer.



**Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?**

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

| Største investeringer | Sektor | % Eiendeler | Land |
|---|---|---|---|
| ALFRED BERG NORGE R (NOK) | | 99.925 % | NO |

**Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?**

95,73% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

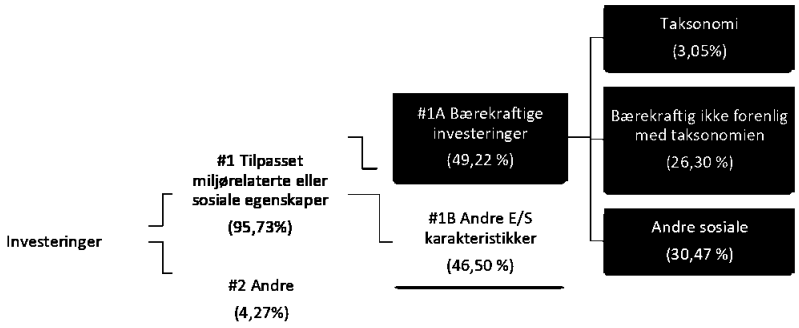
49,22 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

***Hvordan var fordelingen av eiendeler?***

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.




**#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

***I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?***

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Communication Services (7.52%)

Consumer Discretionary (2.94%)

Consumer Staples (17.51%)

Energy (21.82%)

Financials (22.03%)

Industrials (15.51%)

Information Technology (2.9%)

Materials (6.69%)

Real Estate (0.26%)

**I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?**

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter

som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

**Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?**

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

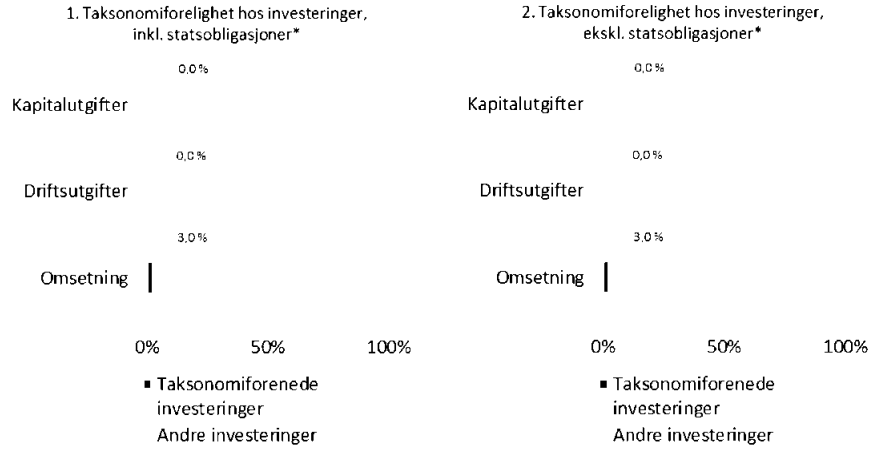
X Nei

**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**Omstillings-aktiviteter** er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller $CO_2$-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

***Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.***




***I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.***

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

***Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?***

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

***Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?***

| Indikator | 2023* | 2024* |
|---|---|---|
| Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode: | Ikke relevant. | 3,05% |

** Angir snittverdi*

**Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?**

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 26,30 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

**Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?**

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 30,47 % av det finansielle produktet.

**Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?**

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte

1) Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien.

2) Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier er ikke tilgjengelig for alle eiendeler.

**Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?**

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon

eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.
- 49,22 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

**Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?**

***Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?***

**Referanseverdien** indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?***

Ikke relevant.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?***

Ikke relevant.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?***

Ikke relevant.

# Norne Aksje Norge

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2024 | 2023 |
|---|---|---|---|
| **PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER** | | | |
| Renteinntekter | | 62 074 | 17 916 |
| Utbytte | | 5 832 361 | 2 263 696 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 2 396 269 | 676 206 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | 3 821 604 | 2 204 232 |
| **Porteføljeresultat** | | **12 112 308** | **5 162 049** |
| **FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.** | | | |
| Forvaltningshonorar | 7 | -604 365 | -442 445 |
| Andre kostnader | | -38 822 | -20 550 |
| **Forvaltningsresultat** | | **-643 187** | **-462 996** |
| **Årsresultat** | | **11 469 121** | **4 699 054** |
| **DISPONERING AV ÅRSRESULTATET** | | | |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | 11 469 121 | 4 699 054 |
| **Sum disponert** | | **11 469 121** | **4 699 054** |

| BALANSE | | | |
|---|---|---|---|
| **EIENDELER** | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 8 | 162 913 824 | 43 735 666 |
| Andre fordringer | | 27 460 074 | 5 481 087 |
| Bankinnskudd | | 2 763 370 | 751 797 |
| **SUM EIENDELER** | | **193 137 268** | **49 968 550** |
| **EGENKAPITAL** | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 116 554 331 | 34 079 047 |
| Overkurs/underkurs | | 36 053 621 | 1 278 794 |
| Opptjent egenkapital | | 19 985 676 | 8 516 555 |
| **Sum egenkapital** | **9, 10** | **172 593 628** | **43 874 395** |
| **GJELD** | | | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 85 609 | 46 099 |
| Annen gjeld | | 20 458 031 | 6 048 056 |
| **Sum gjeld** | | **20 543 640** | **6 094 155** |
| **SUM EGENKAPITAL OG GJELD** | | **193 137 268** | **49 968 550** |

Oslo, 24.04.2025
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

| | | |
|---|---|---|
| Vincent Marie Denis Trouillard Perrot<br>Styreleder | Mariann Steine Bendriss<br>Styremedlem | Claudine Francoise Smith<br>Styremedlem |
| Leif Eriksrød<br>Styremedlem | Ligia Torres<br>Styremedlem | Kjetil Andreas Skudal<br>Styremedlem |

Helge Siljeholm Arnesen
Daglig leder

# Noter

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

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2024. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

- *Tilordning anskaffelseskost*

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

- *Skatt*

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

**Note 2 Finansielle derivater**

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2024.

**Note 3 Omløpshastighet**

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

Fondets omløpshastighet er 0,71.

**Note 4 Risiko**

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

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

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

**Note 5 Transaksjonskostnader**

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

Fondets transaksjonskostnader i 2024 var kr 146 526.

**Note 6 Godtgjørelser**

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2025, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 26 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 46 321 904, mens den variable godtgjørelsen var kr 16 184 709

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

**Note 7 Forvaltningshonorar**

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

Prosentsatsen er 0,60.

**Note 8 Porteføljeoversikt**

Se vedlegg porteføljeoversikt.

**Note 9 Egenkapital**

| | Sum |
|---|---|
| Egenkapital 1.1 | 43 874 395 |
| Tegninger | 127 026 840 |
| Innløsninger | -9 776 728 |
| Årets resultat | 11 469 121 |
| **Egenkapital 31.12** | **172 593 628** |

**Note 10 Antall andeler og innløsningskurs**

| | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|---|---|---|
| Antall andeler per 31.12 | 1 165 543 | 340 790 | 236 239 |
| Innløsningskurs per 31.12 | 148,08 | 128,74 | 111,59 |

**Norne Aksje Norge**

| ISIN | Verdipapir | Notert | Antall | Markedskurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markedsverdi | Andel i % | Eierandel i % | Valuta |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Forbruksvarer** | | | | | | | | | | |
| NO0010743545 | Kid ASA | Oslo | 39 243 | 134,00 | 5 244 853 | 13 709 | 5 258 562 | 3,05% | 0,10% | NOK |
| | | | | | | | | **3,05%** | | |
| **Konsumvarer** | | | | | | | | | | |
| NO0010073489 | Austevoll Seafood ASA | Oslo | 69 636 | 97,80 | 6 025 652 | 784 749 | 6 810 401 | 3,95% | 0,03% | NOK |
| NO0003054108 | Mowi ASA | Oslo | 70 718 | 194,75 | 13 600 277 | 172 053 | 13 772 331 | 7,98% | 0,01% | NOK |
| NO0003733800 | Orkla ASA | Oslo | 85 806 | 98,35 | 7 462 546 | 976 474 | 8 439 020 | 4,89% | 0,01% | NOK |
| | | | | | | | | **16,82%** | | |
| **Energi** | | | | | | | | | | |
| NO0010345853 | Aker BP ASA | Oslo | 38 943 | 221,70 | 9 755 246 | -1 121 583 | 8 633 663 | 5,00% | 0,01% | NOK |
| NO0010096985 | Equinor ASA | Oslo | 52 517 | 265,40 | 15 111 341 | -1 173 329 | 13 938 012 | 8,08% | 0,00% | NOK |
| CY0200352116 | Frontline PLC | Oslo | 32 000 | 156,55 | 5 016 950 | -7 350 | 5 009 600 | 2,90% | 0,01% | NOK |
| NO0011202772 | Var Energi ASA | Oslo | 202 619 | 35,29 | 7 215 260 | -64 836 | 7 150 425 | 4,14% | 0,01% | NOK |
| | | | | | | | | **20,12%** | | |
| **Finans** | | | | | | | | | | |
| NO0010161896 | DNB Bank ASA | Oslo | 68 191 | 226,90 | 14 410 626 | 1 061 911 | 15 472 537 | 8,96% | 0,00% | NOK |
| NO0010582521 | Gjensidige Forsikring ASA | Oslo | 33 681 | 201,00 | 6 302 508 | 467 373 | 6 769 881 | 3,92% | 0,01% | NOK |
| NO0010631567 | SpareBank 1 Sør-Norge ASA | Oslo | 45 000 | 146,60 | 6 591 509 | 5 491 | 6 597 000 | 3,82% | 0,01% | NOK |
| NO0006000900 | Sparebanken Vest | Oslo | 49 110 | 141,70 | 5 782 498 | 1 176 389 | 6 958 887 | 4,03% | 0,04% | NOK |
| NO0003053605 | Storebrand ASA | Oslo | 56 030 | 121,20 | 6 003 446 | 787 390 | 6 790 836 | 3,93% | 0,01% | NOK |
| | | | | | | | | **24,68%** | | |
| **Industri** | | | | | | | | | | |
| NO0013052209 | Norconsult Norge AS | Oslo | 117 041 | 44,25 | 3 987 961 | 1 191 103 | 5 179 064 | 3,00% | 0,04% | NOK |
| NO0010571698 | Wilh Wilhelmsen Holding ASA | Oslo | 121 | 409,50 | 49 509 | 41 | 49 550 | 0,03% | 0,00% | NOK |
| | | | | | | | | **3,03%** | | |
| **Kommunikasjon** | | | | | | | | | | |
| NO0003028904 | Schibsted ASA A-aksjer | Oslo | 19 461 | 352,00 | 5 733 545 | 1 116 727 | 6 850 272 | 3,97% | 0,02% | NOK |
| NO0010063308 | Telenor ASA | Oslo | 53 391 | 126,90 | 6 558 275 | 217 043 | 6 775 318 | 3,93% | 0,00% | NOK |
| | | | | | | | | **7,89%** | | |
| **IT** | | | | | | | | | | |
| NO0004822503 | Atea ASA | Oslo | 36 584 | 141,40 | 5 250 424 | -77 447 | 5 172 977 | 3,00% | 0,03% | NOK |
| NO0010808892 | Crayon Group Holding ASA | Oslo | 54 441 | 124,80 | 5 611 298 | 1 182 939 | 6 794 237 | 3,94% | 0,06% | NOK |
| NO0010840507 | Pexip Holding ASA | Oslo | 39 149 | 43,90 | 1 452 488 | 266 153 | 1 718 641 | 1,00% | 0,04% | NOK |
| | | | | | | | | **7,93%** | | |
| **Materialer** | | | | | | | | | | |
| NO0005052605 | Norsk Hydro ASA | Oslo | 105 389 | 62,54 | 6 933 979 | -342 951 | 6 591 028 | 3,82% | 0,01% | NOK |
| NO0010208051 | Yara International ASA | Oslo | 17 103 | 300,80 | 5 752 944 | -608 361 | 5 144 582 | 2,98% | 0,01% | NOK |
| | | | | | | | | **6,80%** | | |
| **Eiedom** | | | | | | | | | | |
| NO0005638858 | Olav Thon Eiendomsselskap ASA | Oslo | 31 000 | 227,00 | 6 907 846 | 129 154 | 7 037 000 | 4,08% | 0,03% | NOK |
| | | | | | | | | **4,08%** | | |
| **Sum verdipapirportefølje** | | | | | **156 760 981** | **6 152 842** | **162 913 824** | **94,39%** | | |

VEDLEGG IV

**Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852**

**Produkt navn : NORNE AKSJE NORGE** **Identifikasjonskode for juridiske personer: 5493002C04HPQV9VZW76**

# MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

**Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?**

●● **Ja** ● X **Nei**

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___ %

i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 41,87 % bærekraftige investeringer

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et sosialt mål.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:** ___ %

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

**Med en bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**EUs taksonomi** er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

## I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å vurdere underliggende investeringer opp mot miljømessige, sosiale og styringsmessige (heretter forkortet til «ESG» som står for enviromental (miljø), social (sosiale faktorer) og governance (styring)) kriterier ved hjelp av en egenutviklet ESG-analysemetode og ved å investere i utstedere med god miljømessig, sosial og styringsmessig praksis.

Utstedere evalueres opp mot en kombinasjon av ESG-faktorer, som inkluderer følgende hensyn;

**Bærekraftsindikator** måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

o Miljø: energieffektivitet, redusert utslipp av klimagasser (GHG), avfallshåndtering.

o Sosialt: respekt for menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, personalforvaltning (arbeidsmiljø, mangfold).

o Selskapsstyring: styrets uavhengighet, lederlønninger, respekt for minoritetsaksjonærers rettigheter.

I tillegg til å undersøke utstedere basert på ESG-faktorer, benyttes utelukkelser også for utstedere som bryter med internasjonale normer og konvensjoner og/eller er aktive i kontroversielle sektorer. Kontroversielle sektorer og kriteriene for utelukkelse fremgår i sin helhet i Alfred Bergs retningslinjer for ansvarlig næringsliv ("RBC Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

I tillegg prioriterer forvaltningsselskapet utstedere som kan gjøre det bra i saker knyttet til miljømessige og sosiale spørsmål ved å engasjere seg med utstedere og blant annet utøve stemmeretten på generalforsamlinger, noe som påvirker utformingen av retningslinjer. Retningslinjer for engasjement hos utstedere er regulert i Alfred Bergs retningslinjer for aktivt eierskap ("Stewardship Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

Det finansielle produktet har ikke en referanseindeks for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

***Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?***

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er 100,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 95,32 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens

investeringsunivers: 56,79, som sammenlignes med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers, som utgjør 56,59

- 41,87 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.
- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 2,21%

Oslo Børs Mutual Fund Index (OSEFX).

***... og sammenlignet med tidligere perioder?***

| Indikator | 2023* | 2024* | Kommentar |
|---|---|---|---|
| Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er | 100,0% | 100,0% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): | 99,7% | 95,3% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR. | 42,8% | 41,9% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: | 2,6% | 2,2% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |

** Angir snittverdi*

***Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?***

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport,

bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

***På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?***

**Hovedsakelig negative påvirkninger** er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

*Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?*

For å kunne velge de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, sørger forvaltningsselskapet gjennom hele investeringsprosessen for at det finansielle produktet tar hensyn til indikatorer for negativ påvirkning som er relevante for investeringsstrategien. Dette gjøres gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i fovaltningsselskapets globale bærekraftsstrategi i investeringsprosessen (den globale bærekraftstrategien forkortes heretter "GSS"-Global Sustaiability Strategy, som er en strategi utviklet av BNP Paribas Asset Management og som er vedtatt av Alfred Berg. Informasjon om GSS kan finnes på Alfred Bergs hjemmeside). Mer informasjon finnes lenger ned i dette dokumentet og i RBC-retningslinjene, ESG-integreringsretningslinjene, forvaltningsretningslinjene og fremtidsvisjonen (energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst).

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en

del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvanltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen ved hjelp av de interne ESG-scorene, porteføljestrukturen og en ESG-profil som er forbedret sammenlignet med porteføljens investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt undersøkelser, porteføljer og forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosessen.

I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs dokument SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

*Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:*

Investeringsuniverset til det finansielle produktet undersøkes jevnlig for å identifisere utstedere som handler eller står i fare for å handle i strid med FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, herunder prinsippene og rettighetene fastsatt i de åtte kjernekonvensjonene i Den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet samt den internasjonale menneskerettighetsloven. Denne vurderingen foretas av BNPP AMs bærekraftssenter, basert på intern analyse og informasjon fra eksterne eksperter, og i samråd med BNP Paribas Groups corporate and social resposibility team. Dersom en utsteder begår alvorlige eller gjentatte brudd på

noen av prinsippene, blir utstederen plassert på en "ekskluderingsliste" og vil ikke være tilgjengelig for investering. Eksisterende investeringer bør fjernes fra porteføljen i henhold til en intern prosedyre. Dersom en utsteder står i fare for å bryte noen av prinsippene, plasseres utstederen på en "overvåkingsliste".

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.*

*Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*

**Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?**

Produktet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i GSS, i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige påvirkninger forårsaket av utstedere.

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Alfred Berg har vedtatt BNP Paribas Asset Managements retningslinjer for ESG-integrasjon, som du finner via Alfred Bergs nettsider. Retningslinjene omtales nå som «ESG intergration guidelines». ESG intergration guidelines omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket

av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen. Dette gjøres ved hjelp av å anvende interne ESG-scorer og lage en porteføljestruktur som tar sikte på å ha en bedre ESG-profil sammenlignet med det relevante investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt det finansielle produktets portefølje og andre forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosesser. I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Tiltak for å håndtere eller dempe de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer avhenger av alvorlighetsgraden og vesentligheten til disse påvirkningene. Tiltakene styres av RBC-retningslinjene, retningslinjene for

ESG integration guidelines og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

- Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet og/eller miljøet

- Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige praksis og på den måten dempe mulige negative påvirkninger

- Ved aksjeinnehav: avstemming på årlige generalforsamlinger over foretak som porteføljen er investert i, for å fremme god styring og miljømessige og sosiale spørsmål

- Sikre at alle verdipapirer som er inkludert i porteføljen, har støtte i ESG-analyse

- Ta sikte på å forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle universet

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.

**Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?**

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

| Største investeringer | Sektor | % Eiendeler | Land |
|---|---|---|---|
| DNB BANK ASA | Financials | 8.7067 % | NO |
| EQUINOR ASA | Energy | 8.2617 % | NO |
| ORKLA ASA | Consumer Staples | 7.1758 % | NO |
| MOWI ASA | Consumer Staples | 5.7341 % | NO |

| | | | |
|---|---|---|---|
| AKER BP ASA | Energy | 4.9514 % | NO |
| SCHIBSTED ASA | Communication Services | 4.0076 % | NO |
| AUSTEVOLL SEAFOOD ASA | Consumer Staples | 3.9984 % | NO |
| SPAREBANKEN VEST | Financials | 3.9798 % | NO |
| CRAYON GROUP HOLDING ASA | Information Technology | 3.9608 % | NO |
| TELENOR ASA | Communication Services | 3.9453 % | NO |
| STOREBRAND ASA | Financials | 3.9320 % | NO |
| GJENSIDIGE FORSIKRING ASA | Financials | 3.9033 % | NO |
| YARA INTERNATIONAL ASA | Materials | 3.7339 % | NO |
| KID ASA | Consumer Discretionary | 3.5094 % | NO |
| TGS ASA | Energy | 3.0467 % | NO |

**Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?**

95,32% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

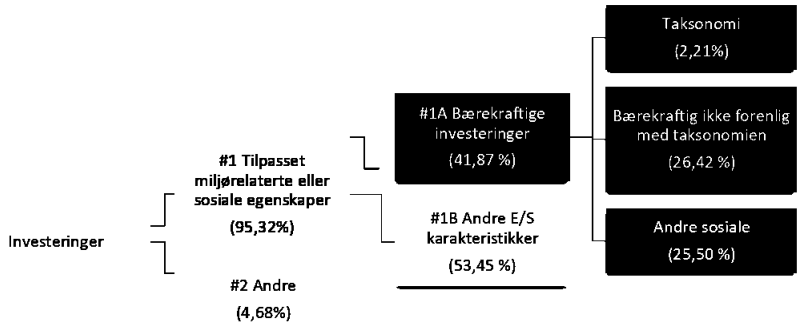
41,87 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

***Hvordan var fordelingen av eiendeler?***

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.




**#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

***I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?***

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Energy (22.93%)

Financials (21.48%)

Consumer Staples (16.91%)

Information Technology (11.51%)

Communication Services (7.95%)

Materials (6.56%)

Consumer Discretionary (5.51%)

Industrials (3.97%)

Real Estate (1.02%)

**I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?**

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter

som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

**Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?**

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

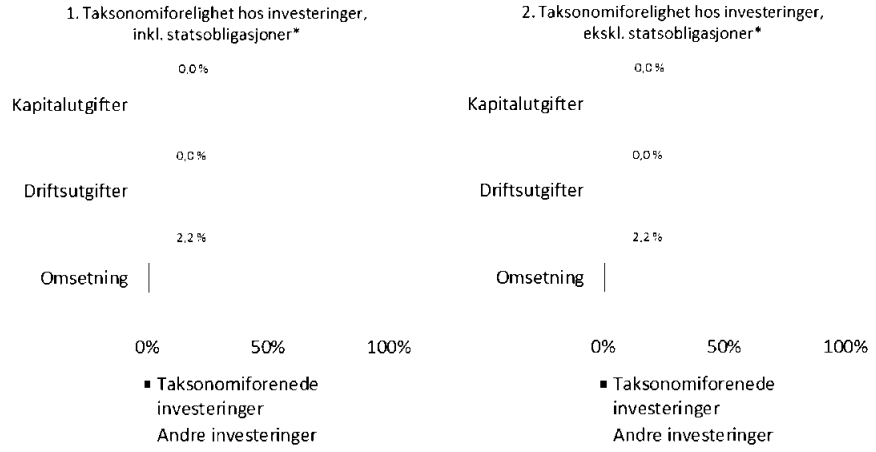
X Nei

**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**Omstillings-aktiviteter** er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller $CO_2$-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

***Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.***




***I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.***

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

***Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?***

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

***Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?***

| Indikator | 2023* | 2024* |
|---|---|---|
| Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode: | 2,61% | 2,21% |

** Angir snittverdi*

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

**Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?**

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 26,42 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

**Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?**

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 25,50 % av det finansielle produktet.

**Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?**

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller

- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nøvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til market, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og

- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for eksludering av foretak involvert i kontroverser knyttet til menneske- eller arbeidstakerrettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

**Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?**

- Det finansielle produktet må overholde BNP Paribas regelverk for investeringer i kontroversielle land og RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knytte til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidskraft, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-

retningslinjene. For mer informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

- Porteføljen til det finansielle produktet tar sikte på en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers.

I tillegg til punktene ovenfor har forvaltningsselskapet implementert en stemme- og engasjementspolicy som kan lastes ned på https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/.

- 41,87 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.



**Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?**

***Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?***

**Referanseverdien** indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Det finansielle produktet mangler referanseverdi for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?***

Ikke relevant.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?***

Ikke relevant.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?***

Ikke relevant.

# Alfred Berg Aksje

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2024 |
|---|---|---|
| **PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER** | | |
| Renteinntekter | | 316 533 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 168 692 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | 5 665 350 |
| **Porteføljeresultat** | | **6 150 575** |
| **FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.** | | |
| Forvaltningshonorar | 7 | -22 818 |
| Andre kostnader | | -10 890 |
| **Forvaltningsresultat** | | **-33 709** |
| Skattekostnad | 8 | -37 886 |
| **Årsresultat** | | **6 078 980** |
| **DISPONERING AV ÅRSRESULTATET** | | |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | 6 078 980 |
| **Sum disponert** | | **6 078 980** |

| BALANSE | | |
|---|---|---|
| **EIENDELER** | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 9 | 210 975 305 |
| Andre fordringer | | 293 133 |
| Bankinnskudd | | 22 308 251 |
| **SUM EIENDELER** | | **233 576 689** |
| **EGENKAPITAL** | | |
| Andelskapital til pålydende | | 203 065 628 |
| Overkurs/underkurs | | 24 304 747 |
| Opptjent egenkapital | | 6 078 980 |
| **Sum egenkapital** | **10, 11** | **233 449 355** |
| **GJELD** | | |
| Betalbar skatt | | 37 886 |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 88 033 |
| Annen gjeld | | 1 415 |
| **Sum gjeld** | | **127 334** |
| **SUM EGENKAPITAL OG GJELD** | | **233 576 689** |

Oslo, 24.04.2025
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

| | | |
|---|---|---|
| Vincent Marie Denis Trouillard Perrot<br>styreleder | Mariann Steine Bendriss<br>styremedlem | Claudine Francoise Smith<br>styremedlem |
| Leif Eriksrød<br>styremedlem | Ligia Torres<br>styremedlem | Kjetil Andreas Skudal<br>styremedlem |

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

# Noter

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

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2024. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid.
For nordiske og internasjonale aksjefond hentes valutakursen kl 17.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

- *Tilordning anskaffelseskost*

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

- *Skatt*

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

**Note 2 Finansielle derivater**

Fondets plasseringer i finansielle derivater er oppført i note 9 porteføljeoversikter. Alfred Bergs rentefond benytter renteswapper og rentefutures for å effektivisere forvaltningen og for å gjøre nødvendige endringer i porteføljenes durasjon, når det ikke er relevante kredittpapirer tilgjengelige i markedet. Fondet benytter valutaterminkontrakter til å sikre valutaeksponering i rentepapirer som ikke er denominert i norske kroner. Fondets plasseringer ved utgangen av 2024 er tilnærmet representative for fondets investeringer i løpet av året.

**Note 3 Omløpshastighet**

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

Fondets omløpshastighet er 0,00.

**Note 4 Risiko**

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

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

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

**Note 5 Transaksjonskostnader**

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

Fondets transaksjonskostnader i 2024 var kr 18 375 for R1, kr 32 403 for R2 og kr 61 440 for R3.

**Note 6 Godtgjørelser**

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

periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2025, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 26 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 46 321 904, mens den variable godtgjørelsen var kr 16 184 709.

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

**Note 7 Forvaltningshonorar**

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

Prosentsatsen for fondet er 0,60 for R1, 0,50 for R2 og 0,40 for R3.

**Note 8 Skattekostnad**

| | **2024** |
|---|---|
| Resultat før skattekostnad | 6 116 866 |
| Realisert kursgevinst aksjer | -302 297 |
| Urealisert kursgevinst/-tap | -5 665 350 |
| Depotkostnader | 22 989 |
| Utbytte innenfor EØS | 0 |
| 3% av utbytte innenfor EØS | 0 |
| Kildeskatt utenfor EØS | 0 |
| **Årets skattegrunnlag** | 172 208 |
| | |
| Årets skattekostnad 22% | 37 886 |
| Benyttet kreditfradrag | 0 |
| **Betalbar skatt i balansen** | 37 886 |
| | |
| **Spesifikasjon av årets skattekostnad** | |
| Sum betalbar skatt | 37 886 |
| **Sum skattekostnad i resultatregnskapet** | 37 886 |

**Note 9 Porteføljeoversikt**

Se vedlegg porteføljeoversikt.

**Note 10 Egenkapital**

| | R1 | R2 | R3 | Sum |
|---|---|---|---|---|
| Tegninger | 40 269 330 | 71 728 355 | 128 840 760 | 240 838 445 |
| Innløsninger | -246 000 | -8 222 070 | -5 000 000 | -13 468 069 |
| Årets resultat | | | | 6 078 980 |
| **Egenkapital 31.12** | | | | **233 449 355** |

**Note 11 Antall andeler og innløsningskurs**

| | Klasse | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|---|---|---|---|
| Antall andeler per 31.12 | R1 | 359 975 | 0 | 0 |
| Antall andeler per 31.12 | R2 | 634 579 | 0 | 0 |
| Antall andeler per 31.12 | R3 | 1 202 870 | 0 | 0 |
| Innløsningskurs per 31.12 | R1 | 106,10 | 0,00 | 0,00 |
| Innløsningskurs per 31.12 | R2 | 106,14 | 0,00 | 0,00 |
| Innløsningskurs per 31.12 | R3 | 106,17 | 0,00 | 0,00 |

**Alfred Berg Aksje**

| ISIN | Verdipapir | Notert | Antall | Markedskurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markedsverdi | Andel i % | Eierandel i % | Valuta |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| LU1291099718 | BNP Paribas Easy MSCI Europe E | Unotert | 187 338 | 15,5 | 34 724 987 | -523 065 | 34 201 922 | 14,65% | 0,33% | EUR |
| LU1291102447 | BNP Paribas Easy MSCI Japan ES | Unotert | 57 839 | 15,29 | 10 167 108 | 250 722 | 10 417 829 | 4,46% | 0,07% | EUR |
| LU1291104575 | BNP Paribas Easy MSCI North Am | Unotert | 57 686 | 25,9 | 15 600 793 | 1 996 072 | 17 596 866 | 7,54% | 0,47% | EUR |
| IE00BFNM3P36 | iShares MSCI EM IMI ESG Screen | Unotert | 71 170 | 6,26 | 5 173 242 | 70 886 | 5 244 128 | 2,25% | 0,01% | EUR |
| IE00BFNM3G45 | iShares MSCI USA ESG Screened | Unotert | 294 734 | 11,62 | 38 058 125 | 2 293 413 | 40 351 537 | 17,28% | 0,03% | EUR |
| IE000R9FA4A0 | iShares S&P 500 ESG UCITS ETF | Unotert | 438 985 | 7,14 | 35 232 823 | 1 679 825 | 36 912 648 | 15,81% | 1,01% | EUR |
| NO0010833395 | Alfred Berg Nordic Gambak | Unotert | 26 239 | 212,94 | 5 899 834 | -312 448 | 5 587 386 | 2,39% | 0,42% | NOK |
| NO0010089402 | Alfred Berg Norge | Unotert | 13 859 | 1 697,70 | 23 285 000 | 243 015 | 23 528 015 | 10,08% | 0,34% | NOK |
| NO0010089444 | Alfred Berg Aktiv | Unotert | 12 779 | 2 951,83 | 37 175 000 | 547 432 | 37 722 432 | 16,16% | 0,96% | NOK |
| | | | | | | | | **90,61%** | | |
| **Valutakontrakter** | | | | | | | | | | |
| | SEB Futures USD | | | | | | 646 951 | 0,28% | 0,00% | |
| | SEB Futures NOK | | | | | | 763 473 | 0,33% | 0,00% | |
| | EUR, JPY & USD FX Forward 19/03/25 | | | | | | -587 459 | -0,25% | 0,00% | |
| | | | | | | | | **0,35%** | | |
| **Sum verdipapirportefølje** | | | | | **205 316 912** | **6 245 853** | **212 385 730** | **90,96%** | | |

VEDLEGG IV

**Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852**

**Med en bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**Produkt navn : ALFRED BERG AKSJE** **Identifikasjonskode for juridiske personer: 636700L52K026S6RHF85**

# MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

**Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?**

●● **Ja** ● X **Nei**

**EUs taksonomi** er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:**
___ %

- i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.
- i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**
___ %

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 6,70 % bærekraftige investeringer

- X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.
- X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.
- X med et sosialt mål.

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Det finansielle produktet investerer 28,7% av fondsmidlene i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- 12,5% av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

12,5% av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.



**I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?**

**Bærekraftsindikator** måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

***Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?***

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Det finansielle produktet investerer VAR_ART_8_9_INV_VAR av fondsmidlene i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- VAR_GLOBCOMPACT_VAR av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

VAR_EXCLUSIONS_VAR av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.

***... og sammenlignet med tidligere perioder?***

| Indikator | 2023* | 2024* | Kommentar |
|---|---|---|---|
| Andel av fondsmidlene investert i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR) | Ikke relevant. | 28,7% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| Andel av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. | Ikke relevant. | 12,5% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| Andel av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen. | Ikke relevant. | 12,5% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelsel henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| | | | |

** Angir snittverdi*

***Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?***

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også

som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

**Hovedsakelig negative påvirkninger** er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

***På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?***

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Ettersom finansproduktet investerer i andre fond, baserer forvaltningsteamet seg på analysen av DNSH-prinsippet utført av forvaltningsteamet i det aktuelle underliggende fondet i forbindelse med investeringer.

*Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?*

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsfatorer.

*Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:*

Siden det finansielle produktet ikke har gjort noen bærekraftige investeringer, er det heller ingen mål for dette.

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.*

*Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*

**Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?**

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsindikatorer.

**Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?**

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

| Største investeringer | Sektor | % Eiendeler | Land |
|---|---|---|---|
| ALFRED BERG AKTIV R (NOK) | | 15.940 % | NO |
| BNP PARIBAS EASY MSCI EUROPE E | | 14.957 % | LU |
| ISHARES S&P 500 ESG UCITS ETF | | 14.415 % | IE |
| ISHARES MSCI USA ESG SCREENED | | 14.217 % | IE |
| BNP PARIBAS EASY MSCI NORTH AM | | 10.273 % | LU |
| ALFRED BERG NORGE R (NOK) | | 9.9688 % | NO |
| BNP PARIBAS EASY MSCI JAPAN ES | | 4.5009 % | LU |
| Alfred Berg Nordic Gambak R (NOK) | Funds | 2.4563 % | NO |
| ISHARES MSCI EM IMI ESG SCREEN | | 2.4262 % | IE |
| S&P500 EMINI FUT DEC24 | | -0.000 % | |

| | |
|---|---|
| S&P500 EMINI FUT MAR25 | -0.055 % |

## Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

11,93% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

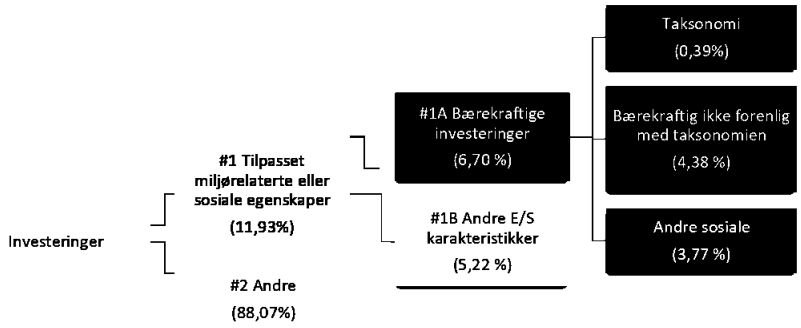
6,70 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

***Hvordan var fordelingen av eiendeler?***

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.




**#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

***I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?***

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Communication Services (0.92%)

Consumer Discretionary (0.38%)

Consumer Staples (1.86%)

Consumer, Discretionary (0.07%)

Energy (2.2%)

Financials (2.54%)

Health Care (0.25%)

Industrials (2.65%)

Information Technology (0.49%)

Materials (0.7%)

Real Estate (0.07%)

Utilities (0.03%)

**I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?**

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere

oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

**Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?**

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

X Nei

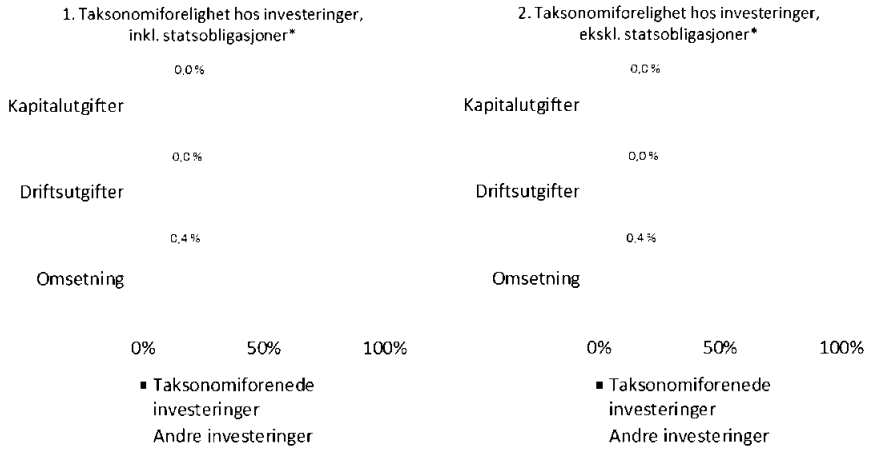
***Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.***

**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**Omstillings-aktiviteter** er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller $CO_2$-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.




Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **Omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **Investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer som det er investert i, og som er felevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **Driftsutgifter** (OpEx)gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretaket som det er investert i.

***I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.***

***Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?***

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

***Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?***

| Indikator | 2023* | 2024* |
|---|---|---|
| Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode: | Ikke relevant. | ,39% |

** Angir snittverdi*

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

**Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?**

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 4,38 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

**Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?**

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 3,77 % av det finansielle produktet.

**Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?**

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte

1) Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien.

2) Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier er ikke tilgjengelig for alle eiendeler.

**Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?**

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon

eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.
- 6,70 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

**Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?**

***Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?***

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

**Referanseverdien** indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?***

Ikke relevant.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?***

Ikke relevant.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?***

Ikke relevant.

# Alfred Berg Global

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2024 | 2023 |
|---|---|---|---|
| **PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER** | | | |
| Renteinntekter | | 407 921 | 81 115 |
| Utbytte | | 6 849 580 | 3 141 840 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 29 884 866 | 14 700 090 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | 110 761 634 | 17 435 663 |
| **Porteføljeresultat** | | **147 904 001** | **35 358 708** |
| **FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.** | | | |
| Forvaltningshonorar | 7 | -4 354 588 | -1 486 548 |
| Andre kostnader | | -268 024 | -166 199 |
| **Forvaltningsresultat** | | **-4 622 611** | **-1 652 746** |
| **Årsresultat** | | **143 281 389** | **33 705 961** |
| **DISPONERING AV ÅRSRESULTATET** | | | |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | 143 281 389 | 33 705 961 |
| **Sum disponert** | | **143 281 389** | **33 705 961** |
| **BALANSE** | | | |
| **EIENDELER** | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 8 | 889 375 688 | 190 643 078 |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter | | 408 152 | 318 938 |
| Andre fordringer | | 7 491 057 | 165 767 |
| Bankinnskudd | | 18 342 912 | 1 792 879 |
| **SUM EIENDELER** | | **915 617 807** | **192 920 662** |
| **EGENKAPITAL** | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 190 944 087 | 42 606 004 |
| Overkurs/underkurs | | -73 729 185 | -499 101 094 |
| Opptjent egenkapital | | 792 410 146 | 649 128 757 |
| **Sum egenkapital** | **9, 10** | **909 625 049** | **192 633 667** |
| **GJELD** | | | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 620 205 | 151 588 |
| Annen gjeld | | 5 372 553 | 135 408 |
| **Sum gjeld** | | **5 992 759** | **286 995** |
| **SUM EGENKAPITAL OG GJELD** | | **915 617 807** | **192 920 662** |

Oslo, 24.04.2025
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

# Noter

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

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2024. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. For nordiske og internasjonale aksjefond hentes valutakursene kl 17.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

- *Tilordning anskaffelseskost*

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

- *Skatt*

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

**Note 2 Finansielle derivater**

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2024.

**Note 3 Omløpshastighet**

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

Fondets omløpshastighet for 2024 er 1,01.

**Note 4 Risiko**

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

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

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

**Note 5 Transaksjonskostnader**

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

Fondets transaksjonskostnader var i 2024 kr 416 757 for R (NOK) and 169 075 for C (NOK).

**Note 6 Godtgjørelser**

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2025, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 26 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke

utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 46 321 904, mens den variable godtgjørelsen var kr 16 184 709.

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

**Note 7 Forvaltningshonorar**

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

Prosentsatsen for fondet er 1,00 for R (NOK) og 0,50 for C (NOK).

**Note 8 Porteføljeoversikt**

Se vedlegg porteføleoversikt..

**Note 9 Egenkapital**

| | R (NOK) | C (NOK) | Sum |
|---|---|---|---|
| Egenkapital 1.1 | | | 192 633 667 |
| Tegninger | 490 147 859 | 260 480 700 | 750 628 559 |
| Innløsninger | -112 561 566 | -64 357 000 | -176 918 566 |
| Årets resultat | | | 143 281 389 |
| **Egenkapital 31.12** | | | **909 625 049** |

**Note 10 Antall andeler og innløsningskurs**

| | Klasse | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|---|---|---|---|
| Antall andeler per 31.12 | R (NOK) | 552 012 | 199 508 | 211 246 |
| Antall andeler per 31.12 | C (NOK) | 1 357 429 | 226 552 | 192 926 |
| Innløsningskurs per 31.12 | R (NOK) | 1 172,25 | 814,08 | 654,59 |
| Innløsningskurs per 31.12 | C (NOK) | 193,40 | 134 | 107 |

**Alfred Berg Global**

| ISIN | Verdipapir | Notert | Antall | Markedskurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markedsverdi | Andel i % | Eierandel i % | Valuta |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **USA** | | | | | | | | | | |
| US0044981019 | ACI Worldwide INC | New York | 10 981 | 51,91 | 5 800 072 | 673 459 | 6 473 531 | 0,71% | 0,01% | USD |
| US00737L1035 | Adtalem Global Education INC | New York | 5 960 | 90,85 | 5 915 524 | 233 688 | 6 149 213 | 0,68% | 0,02% | USD |
| US02079K1079 | Alphabet INC | New York | 13 664 | 190,44 | 26 051 492 | 3 500 337 | 29 551 828 | 3,25% | 0,00% | USD |
| US0231351067 | Amazon.com INC | New York | 12 394 | 219,39 | 25 431 065 | 5 448 889 | 30 879 954 | 3,39% | 0,00% | USD |
| US0258161092 | American Express Co | New York | 3 803 | 296,79 | 12 185 818 | 632 290 | 12 818 108 | 1,41% | 0,00% | USD |
| US0320951017 | Amphenol CORP | New York | 6 721 | 69,45 | 4 904 730 | 396 229 | 5 300 959 | 0,58% | 0,00% | USD |
| US0378331005 | Apple INC | New York | 16 857 | 250,42 | 39 029 953 | 8 910 002 | 47 939 956 | 5,27% | 0,00% | USD |
| US03831W1080 | AppLovin CORP | New York | 1 425 | 323,83 | 1 254 973 | 3 985 619 | 5 240 591 | 0,58% | 0,00% | USD |
| US0404132054 | Arista Networks INC | New York | 8 765 | 110,53 | 7 320 702 | 3 681 520 | 11 002 222 | 1,21% | 0,00% | USD |
| US00206R1023 | AT&T INC | New York | 29 703 | 22,77 | 6 509 846 | 1 171 046 | 7 680 892 | 0,84% | 0,00% | USD |
| US05722G1004 | Baker Hughes Co | New York | 3 398 | 41,02 | 1 679 739 | -96 788 | 1 582 951 | 0,17% | 0,00% | USD |
| US0640581007 | Bank of New York Mellon CORP | New York | 9 198 | 76,83 | 5 961 565 | 2 063 944 | 8 025 509 | 0,88% | 0,00% | USD |
| US1011371077 | Boston Scientific CORP | New York | 9 996 | 89,32 | 8 831 330 | 1 308 328 | 10 139 658 | 1,11% | 0,00% | USD |
| US1096411004 | Brinker International INC | New York | 4 482 | 132,29 | 4 501 165 | 2 232 434 | 6 733 598 | 0,74% | 0,01% | USD |
| US1101221083 | Bristol-Myers Squibb Co | New York | 11 025 | 56,56 | 7 212 533 | -130 852 | 7 081 680 | 0,78% | 0,00% | USD |
| US11135F1012 | Broadcom INC | New York | 8 666 | 231,84 | 11 125 383 | 11 691 451 | 22 816 834 | 2,51% | 0,00% | USD |
| US1729081059 | Cintas CORP | New York | 3 043 | 182,7 | 4 986 398 | 1 327 373 | 6 313 771 | 0,69% | 0,00% | USD |
| US1999081045 | Comfort Systems USA INC | New York | 1 472 | 424,06 | 3 058 826 | 4 030 150 | 7 088 975 | 0,78% | 0,00% | USD |
| US2041661024 | Commvault Systems INC | New York | 4 088 | 150,91 | 6 815 377 | 190 738 | 7 006 115 | 0,77% | 0,01% | USD |
| US21037T1097 | Constellation Energy CORP | New York | 2 222 | 223,5 | 4 065 509 | 1 574 372 | 5 639 881 | 0,62% | 0,00% | USD |
| US22160K1051 | Costco Wholesale CORP | New York | 1 056 | 916,27 | 10 474 791 | 513 640 | 10 988 432 | 1,21% | 0,00% | USD |
| US2310211063 | Cummins INC | New York | 1 660 | 348,6 | 6 834 131 | -262 339 | 6 571 792 | 0,72% | 0,00% | USD |
| US2315611010 | Curtiss-Wright CORP | New York | 1 934 | 354,87 | 5 302 582 | 2 491 663 | 7 794 246 | 0,86% | 0,01% | USD |
| US2435371073 | Deckers Outdoor CORP | New York | 3 519 | 203,09 | 5 102 722 | 3 013 541 | 8 116 263 | 0,89% | 0,00% | USD |
| US24703L2025 | Dell Technologies INC | New York | 5 006 | 115,24 | 6 114 306 | 437 219 | 6 551 525 | 0,72% | 0,00% | USD |
| US2786421030 | EBAY INC | New York | 10 291 | 61,95 | 7 290 225 | -50 080 | 7 240 144 | 0,80% | 0,00% | USD |
| US29084Q1004 | EMCOR Group INC | New York | 828 | 453,9 | 4 605 033 | -336 891 | 4 268 142 | 0,47% | 0,00% | USD |
| US29261A1007 | Encompass Health CORP | New York | 5 191 | 92,35 | 5 754 810 | -310 582 | 5 444 227 | 0,60% | 0,01% | USD |
| US29476L1070 | Equity Residential | New York | 2 702 | 71,76 | 2 111 960 | 90 034 | 2 201 994 | 0,24% | 0,00% | USD |
| US30161Q1040 | Exelixis INC | New York | 16 276 | 33,3 | 6 345 068 | -189 895 | 6 155 173 | 0,68% | 0,01% | USD |
| US3156161024 | F5 INC | New York | 1 771 | 251,47 | 5 121 616 | -63 916 | 5 057 700 | 0,56% | 0,00% | USD |
| US3032501047 | Fair Isaac CORP | New York | 175 | 1 990,93 | 4 556 434 | -599 650 | 3 956 784 | 0,43% | 0,00% | USD |
| US3377381088 | Fiserv INC | New York | 2 890 | 205,42 | 6 466 615 | 275 388 | 6 742 002 | 0,74% | 0,00% | USD |
| US35137L2043 | Fox CORP | New York | 17 379 | 45,74 | 8 130 689 | 896 848 | 9 027 537 | 0,99% | 0,01% | USD |
| US35905A1097 | Frontdoor INC | New York | 12 090 | 54,67 | 7 858 666 | -352 404 | 7 506 262 | 0,82% | 0,02% | USD |
| CH0114405324 | Garmin LTD | New York | 1 063 | 206,26 | 2 483 543 | 6 441 | 2 489 984 | 0,27% | 0,00% | USD |
| US3755581036 | Gilead Sciences INC | New York | 4 700 | 92,37 | 4 963 371 | -33 028 | 4 930 343 | 0,54% | 0,00% | USD |
| US3802371076 | GoDaddy INC | New York | 3 945 | 197,37 | 5 862 292 | 2 980 237 | 8 842 529 | 0,97% | 0,00% | USD |
| US40171V1008 | Guidewire Software INC | New York | 4 110 | 168,58 | 8 854 994 | -986 417 | 7 868 577 | 0,86% | 0,00% | USD |
| US4165151048 | Hartford Financial Services Group INC | New York | 5 417 | 109,4 | 5 847 801 | 882 345 | 6 730 146 | 0,74% | 0,00% | USD |
| US43300A2033 | Hilton Worldwide Holdings INC | New York | 2 271 | 247,16 | 5 205 074 | 1 169 389 | 6 374 464 | 0,70% | 0,00% | USD |
| US4432011082 | Howmet Aerospace INC | New York | 6 445 | 109,37 | 6 015 355 | 1 989 795 | 8 005 150 | 0,88% | 0,00% | USD |
| US45867G1013 | InterDigital INC | New York | 4 243 | 193,72 | 6 415 092 | 2 919 510 | 9 334 602 | 1,03% | 0,02% | USD |
| US46284V1017 | Iron Mountain INC | New York | 2 205 | 105,11 | 1 705 954 | 926 137 | 2 632 091 | 0,29% | 0,00% | USD |
| US46625H1005 | JPMorgan Chase & Co | New York | 5 683 | 239,71 | 12 519 870 | 2 950 907 | 15 470 777 | 1,70% | 0,00% | USD |
| US5253271028 | Leidos Holdings INC | New York | 3 706 | 144,06 | 5 996 791 | 66 343 | 6 063 134 | 0,67% | 0,00% | USD |
| US5261071071 | Lennox International INC | New York | 882 | 609,3 | 4 383 144 | 1 719 923 | 6 103 066 | 0,67% | 0,00% | USD |
| US57686G1058 | Matson INC | New York | 3 128 | 134,84 | 4 026 214 | 763 767 | 4 789 981 | 0,53% | 0,01% | USD |
| US30303M1027 | Meta Platforms INC | New York | 3 410 | 585,51 | 16 533 579 | 6 140 885 | 22 674 464 | 2,49% | 0,00% | USD |
| US5528481030 | MGIC Investment CORP | New York | 25 646 | 23,71 | 6 173 738 | 731 832 | 6 905 570 | 0,76% | 0,01% | USD |
| US5949181045 | Microsoft CORP | New York | 5 848 | 421,5 | 23 596 353 | 4 396 893 | 27 993 247 | 3,08% | 0,00% | USD |
| US6078281002 | Modine Manufacturing Co LTD | New York | 5 965 | 115,93 | 2 617 572 | 5 235 772 | 7 853 344 | 0,86% | 0,01% | USD |
| US64110D1046 | NetApp INC | New York | 3 840 | 116,08 | 5 179 063 | -116 890 | 5 062 173 | 0,56% | 0,00% | USD |
| US64110L1061 | Netflix INC | New York | 1 073 | 891,32 | 8 357 085 | 2 504 212 | 10 861 297 | 1,19% | 0,00% | USD |
| US65473P1057 | NiSource INC | New York | 14 527 | 36,76 | 5 619 967 | 444 599 | 6 064 567 | 0,67% | 0,00% | USD |
| US67066G1040 | Nvidia CORP | New York | 28 404 | 134,29 | 29 838 493 | 13 479 818 | 43 318 310 | 4,76% | 0,00% | USD |
| US68389X1054 | Oracle CORP | New York | 5 334 | 166,64 | 9 195 537 | 898 865 | 10 094 402 | 1,11% | 0,00% | USD |
| US6951561090 | Packaging Corp of America | New York | 2 200 | 225,13 | 5 665 719 | -40 954 | 5 624 765 | 0,62% | 0,00% | USD |
| US8574771031 | State Street CORP | New York | 7 722 | 98,15 | 8 229 370 | 377 960 | 8 607 330 | 0,95% | 0,00% | USD |
| US87165B1035 | Synchrony Financial | New York | 11 590 | 65 | 8 443 102 | 112 393 | 8 555 495 | 0,94% | 0,00% | USD |
| US8740391003 | Taiwan Semiconductor Manufacturing | New York | 5 055 | 197,49 | 8 098 142 | 3 239 288 | 11 337 428 | 1,25% | 0,00% | USD |
| US9022521051 | Tyler Technologies INC | New York | 302 | 576,64 | 2 069 004 | -91 306 | 1 977 698 | 0,22% | 0,00% | USD |
| US91307C1027 | United Therapeutics CORP | New York | 1 780 | 352,84 | 7 606 369 | -473 798 | 7 132 572 | 0,78% | 0,00% | USD |
| US92645B1035 | Victory Capital Holdings INC | New York | 8 469 | 65,46 | 5 753 206 | 542 674 | 6 295 880 | 0,69% | 0,01% | USD |
| US9311421039 | Walmart INC | New York | 11 392 | 90,35 | 9 766 344 | 1 922 632 | 11 688 976 | 1,28% | 0,00% | USD |
| US95040Q1040 | Welltower INC | New York | 4 176 | 126,03 | 5 406 442 | 570 551 | 5 976 993 | 0,66% | 0,00% | USD |
| | | | | | | | | **70,41%** | | |
| **Storbritannia** | | | | | | | | | | |
| GB00B1YW4409 | 3i Group PLC | London | 15 188 | 35,64 | 5 373 332 | 2 326 178 | 7 699 510 | 0,85% | 0,00% | GBP |
| GB0031348658 | Barclays PLC | London | 228 169 | 2,68 | 8 094 348 | 608 457 | 8 702 805 | 0,96% | 0,00% | GBP |
| IE0003864109 | Greencore Group PLC | London | 269 874 | 1,94 | 7 358 492 | 91 721 | 7 439 429 | 0,82% | 0,06% | GBP |
| ES0177542018 | International Consolidated Air | London | 105 315 | 3,02 | 4 556 571 | -34 075 | 4 522 495 | 0,50% | 0,00% | GBP |
| GB00BM8PJY71 | NatWest Group PLC | London | 37 257 | 4,02 | 2 132 333 | -1 415 | 2 130 918 | 0,23% | 0,00% | GBP |
| GB0032089863 | Next PLC | London | 4 339 | 94,98 | 5 406 503 | 455 507 | 5 862 011 | 0,64% | 0,00% | GBP |
| GB00BP6MXD84 | Shell PLC | London | 4 684 | 24,76 | 1 741 951 | -92 299 | 1 649 652 | 0,18% | 0,00% | GBP |
| GB0004082847 | Standard Chartered PLC | London | 15 920 | 9,89 | 2 220 459 | 18 203 | 2 238 662 | 0,25% | 0,00% | GBP |
| IE00BK9ZQ967 | Trane Technologies PLC | New York | 1 878 | 369,35 | 6 777 787 | 1 099 597 | 7 877 384 | 0,87% | 0,00% | USD |
| | | | | | | | | **5,29%** | | |
| **Sverige** | | | | | | | | | | |
| SE0022419784 | Sectra AB | Stockholm | 12 432 | 276,65 | 3 523 256 | 11 670 | 3 534 926 | 0,39% | 0,01% | SEK |
| | | | | | | | | **0,39%** | | |
| **Singapore** | | | | | | | | | | |
| SG1L01001701 | DBS Group Holdings LTD | Singapore Exchange | 14 700 | 43,72 | 5 183 140 | 166 888 | 5 350 028 | 0,59% | 0,00% | SGD |
| | | | | | | | | **0,59%** | | |
| **Japan** | | | | | | | | | | |
| JP3230600003 | Kandenko Co LTD | Tokyo | 56 200 | 2 317,00 | 7 663 796 | 1 746 350 | 9 410 146 | 1,03% | 0,03% | JPY |
| JP3288970001 | Konoike Transport Co LTD | Tokyo | 21 100 | 3 090,00 | 4 645 150 | 66 520 | 4 711 671 | 0,52% | 0,04% | JPY |
| JP3379900008 | NS Solutions CORP | Tokyo | 19 900 | 4 072,00 | 5 487 945 | 367 971 | 5 855 916 | 0,64% | 0,01% | JPY |
| JP3660400007 | Nichias CORP | Tokyo | 15 700 | 5 598,00 | 4 216 260 | 2 135 097 | 6 351 358 | 0,70% | 0,02% | JPY |
| JP3188220002 | Otsuka Holdings Co LTD | Tokyo | 8 300 | 8 600,00 | 5 407 558 | -249 211 | 5 158 347 | 0,57% | 0,00% | JPY |
| JP3344400001 | Sanwa Holdings CORP | Tokyo | 26 100 | 4 402,00 | 4 596 622 | 3 706 178 | 8 302 800 | 0,91% | 0,01% | JPY |
| JP3165000005 | Sompo Holdings INC | Tokyo | 24 300 | 4 119,00 | 5 775 754 | 1 457 473 | 7 233 227 | 0,79% | 0,00% | JPY |
| | | | | | | | | **5,17%** | | |
| **Italia** | | | | | | | | | | |
| IT0000066123 | BPER Banca SPA | Milan | 69 779 | 6,13 | 4 972 993 | 60 231 | 5 033 224 | 0,55% | 0,00% | EUR |
| IT0000072618 | Intesa Sanpaolo SpA | Milan | 200 493 | 3,86 | 8 723 355 | 384 198 | 9 107 553 | 1,00% | 0,00% | EUR |
| IT0004176001 | Prysmian SpA | Milan | 3 841 | 61,66 | 2 971 150 | -186 147 | 2 785 003 | 0,31% | 0,00% | EUR |
| IT0005239360 | UniCredit SpA | Milan | 13 080 | 38,53 | 4 527 517 | 1 398 026 | 5 925 543 | 0,65% | 0,00% | EUR |

| | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | | | **2,51%** | | |
| **Tyskland** | | | | | | | | | | |
| DE0005557508 | Deutsche Telekom AG | Xetra | 16 624 | 28,89 | 4 816 504 | 831 056 | 5 647 560 | 0,62% | 0,00% | EUR |
| DE0007164600 | SAP SE | Xetra | 1 734 | 236,3 | 4 836 271 | -18 007 | 4 818 264 | 0,53% | 0,00% | EUR |
| | | | | | | | | **1,15%** | | |
| **Østerrike** | | | | | | | | | | |
| AT0000652011 | Erste Group Bank AG | Wiener Børse | 14 315 | 59,66 | 6 750 002 | 3 292 742 | 10 042 744 | 1,10% | 0,00% | EUR |
| | | | | | | | | **1,10%** | | |
| **Nederland** | | | | | | | | | | |
| NL0006294274 | Euronext NV | EN Amsterdam | 7 327 | 108,3 | 8 182 802 | 1 148 289 | 9 331 091 | 1,03% | 0,01% | EUR |
| NL0011585146 | Ferrari NV | EN Amsterdam | 696 | 412,4 | 2 921 793 | 453 455 | 3 375 248 | 0,37% | 0,00% | EUR |
| | | | | | | | | **1,40%** | | |
| **Spania** | | | | | | | | | | |
| ES0148396007 | Industria de Diseno Textil SA | Madrid | 10 692 | 49,64 | 5 128 314 | 1 112 892 | 6 241 206 | 0,69% | 0,00% | EUR |
| | | | | | | | | **0,69%** | | |
| **Belgia** | | | | | | | | | | |
| BE0003739530 | UCB SA | EN Brussel | 3 532 | 192,2 | 7 410 916 | 571 821 | 7 982 738 | 0,88% | 0,00% | EUR |
| | | | | | | | | **0,88%** | | |
| **Canada** | | | | | | | | | | |
| CA0084741085 | Agnico Eagle Mines LTD | Toronto | 2 253 | 112,46 | 2 098 268 | -97 184 | 2 001 084 | 0,22% | 0,00% | CAD |
| CA11271J1075 | Brookfield CORP | Toronto | 9 942 | 82,62 | 5 747 622 | 739 694 | 6 487 316 | 0,71% | 0,00% | CAD |
| CA1360691010 | Canadian Imperial Bank of Commerce | Toronto | 11 585 | 90,93 | 7 868 987 | 450 745 | 8 319 732 | 0,91% | 0,00% | CAD |
| CA15101Q2071 | Celestica INC | Toronto | 7 745 | 132,66 | 7 760 055 | 354 553 | 8 114 608 | 0,89% | 0,01% | CAD |
| CA25675T1075 | Dollarama INC | Toronto | 4 322 | 140,28 | 4 260 542 | 527 816 | 4 788 358 | 0,53% | 0,00% | CAD |
| CA3039011026 | Fairfax Financial Holdings LTD | Toronto | 504 | 2 000,00 | 6 445 678 | 1 515 305 | 7 960 982 | 0,87% | 0,00% | CAD |
| CA4495861060 | IGM Financial INC | Toronto | 11 697 | 45,91 | 4 339 170 | -97 978 | 4 241 192 | 0,47% | 0,00% | CAD |
| CA4969024047 | Kinross Gold CORP | Toronto | 18 774 | 13,35 | 2 051 173 | -71 725 | 1 979 449 | 0,22% | 0,00% | CAD |
| CA5394811015 | Loblaw Cos LTD | Toronto | 5 365 | 189,17 | 7 382 069 | 633 385 | 8 015 454 | 0,88% | 0,00% | CAD |
| CA56501R1064 | Manulife Financial CORP | Toronto | 20 108 | 44,16 | 5 975 895 | 1 037 109 | 7 013 004 | 0,77% | 0,00% | CAD |
| CA7063271034 | Pembina Pipeline CORP | Toronto | 5 262 | 53,11 | 2 374 365 | -167 208 | 2 207 157 | 0,24% | 0,00% | CAD |
| | | | | | | | | **6,72%** | | |
| **Australia** | | | | | | | | | | |
| AU000000ALL7 | Aristocrat Leisure LTD | ASX | 17 772 | 68,36 | 8 297 682 | 245 464 | 8 543 146 | 0,94% | 0,00% | AUD |
| AU000000CBA7 | Commonwealth Bank of Australia | ASX | 1 946 | 153,25 | 2 094 404 | 2 714 | 2 097 118 | 0,23% | 0,00% | AUD |
| AU000000JBH7 | JB Hi-Fi LTD | ASX | 3 894 | 92,68 | 2 553 148 | -15 325 | 2 537 824 | 0,28% | 0,00% | AUD |
| | | | | | | | | **1,45%** | | |
| **Sum verdipapirportefølje** | | | | | **747 792 161** | **141 594 311** | **889 375 688** | **97,74%** | | |

VEDLEGG IV

**Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852**

**Med en bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**Produkt navn : ALFRED BERG GLOBAL** **Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300WMV15P03S2V177**

# MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

**Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?**

●● **Ja** ● X **Nei**

**EUs taksonomi** er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:**
___ %

i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 35,84 % bærekraftige investeringer

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et sosialt mål.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**
___ %

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

**I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?**

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å vurdere underliggende investeringer opp mot miljømessige, sosiale og styringsmessige (heretter forkortet til «ESG» som står for enviromental (miljø), social (sosiale faktorer) og governance (styring)) kriterier ved hjelp av en egenutviklet ESG-analysemetode og ved å investere i utstedere med god miljømessig, sosial og styringsmessig praksis.

**Bærekraftsindikator** måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Utstedere evalueres opp mot en kombinasjon av ESG-faktorer, som inkluderer følgende hensyn;

- Miljø: energieffektivitet, redusert utslipp av klimagasser (GHG), avfallshåndtering.
- Sosialt: respekt for menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, personalforvaltning (arbeidsmiljø, mangfold).
- Selskapsstyring: styrets uavhengighet, lederlønninger, respekt for minoritetsaksjonærers rettigheter.

I tillegg til å undersøke utstedere basert på ESG-faktorer, benyttes utelukkelser også for utstedere som bryter med internasjonale normer og konvensjoner og/eller er aktive i kontroversielle sektorer. Kontroversielle sektorer og kriteriene for utelukkelse fremgår i sin helhet i Alfred Bergs retningslinjer for ansvarlig næringsliv ("RBC Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

I tillegg prioriterer forvaltningsselskapet utstedere som kan gjøre det bra i saker knyttet til miljømessige og sosiale spørsmål ved å engasjere seg med utstedere og blant annet utøve stemmeretten på generalforsamlinger, noe som påvirker utformingen av retningslinjer. Retningslinjer for engasjement hos utstedere er regulert i Alfred Bergs retningslinjer for aktivt eierskap ("Stewardship Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

Det finansielle produktet har ikke en referanseindeks for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

***Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?***

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er 100,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 98,43 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens

investeringsunivers: 57,22, som sammenlignes med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers, som utgjør 54,69

- 35,84 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.
- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 2,02%

MSCI World NR NOK.

***... og sammenlignet med tidligere perioder?***

| Indikator | 2023* | 2024* | Kommentar |
|---|---|---|---|
| Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er | 100,0% | 100,0% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): | 98,9% | 98,4% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR. | 30,8% | 35,8% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: | 1,4% | 2,0% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |

** Angir snittverdi*

***Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?***

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport,

bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

***På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?***

**Hovedsakelig negative påvirkninger** er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

*Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?*

For å kunne velge de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, sørger forvaltningsselskapet gjennom hele investeringsprosessen for at det finansielle produktet tar hensyn til indikatorer for negativ påvirkning som er relevante for investeringsstrategien. Dette gjøres gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i fovaltningsselskapets globale bærekraftsstrategi i investeringsprosessen (den globale bærekraftstrategien forkortes heretter "GSS"-Global Sustaiability Strategy, som er en strategi utviklet av BNP Paribas Asset Management og som er vedtatt av Alfred Berg. Informasjon om GSS kan finnes på Alfred Bergs hjemmeside). Mer informasjon finnes lenger ned i dette dokumentet og i RBC-retningslinjene, ESG-integreringsretningslinjene, forvaltningsretningslinjene og fremtidsvisjonen (energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst).

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en

del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvanltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen ved hjelp av de interne ESG-scorene, porteføljestrukturen og en ESG-profil som er forbedret sammenlignet med porteføljens investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt undersøkelser, porteføljer og forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosessen.

I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs dokument SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

*Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:*

Investeringsuniverset til det finansielle produktet undersøkes jevnlig for å identifisere utstedere som handler eller står i fare for å handle i strid med FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, herunder prinsippene og rettighetene fastsatt i de åtte kjernekonvensjonene i Den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet samt den internasjonale menneskerettighetsloven. Denne vurderingen foretas av BNPP AMs bærekraftssenter, basert på intern analyse og informasjon fra eksterne eksperter, og i samråd med BNP Paribas Groups corporate and social resposibility team. Dersom en utsteder begår alvorlige eller gjentatte brudd på

noen av prinsippene, blir utstederen plassert på en "ekskluderingsliste" og vil ikke være tilgjengelig for investering. Eksisterende investeringer bør fjernes fra porteføljen i henhold til en intern prosedyre. Dersom en utsteder står i fare for å bryte noen av prinsippene, plasseres utstederen på en "overvåkingsliste".

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.*

*Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*

**Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?**

Produktet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i GSS, i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige påvirkninger forårsaket av utstedere.

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Alfred Berg har vedtatt BNP Paribas Asset Managements retningslinjer for ESG-integrasjon, som du finner via Alfred Bergs nettsider. Retningslinjene omtales nå som «ESG intergration guidelines». ESG intergration guidelines omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket

av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen. Dette gjøres ved hjelp av å anvende interne ESG-scorer og lage en porteføljestruktur som tar sikte på å ha en bedre ESG-profil sammenlignet med det relevante investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt det finansielle produktets portefølje og andre forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosesser. I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Tiltak for å håndtere eller dempe de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer avhenger av alvorlighetsgraden og vesentligheten til disse påvirkningene. Tiltakene styres av RBC-retningslinjene, retningslinjene for

ESG integration guidelines og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

- Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet og/eller miljøet

- Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige praksis og på den måten dempe mulige negative påvirkninger

- Ved aksjeinnehav: avstemming på årlige generalforsamlinger over foretak som porteføljen er investert i, for å fremme god styring og miljømessige og sosiale spørsmål

- Sikre at alle verdipapirer som er inkludert i porteføljen, har støtte i ESG-analyse

- Ta sikte på å forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle universet

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.

**Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?**

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

| Største investeringer | Sektor | % Eiendeler | Land |
|---|---|---|---|
| NVIDIA CORP | Information Technology | 4.4343 % | US |
| MICROSOFT CORP | Information Technology | 4.4237 % | US |
| APPLE INC | Information Technology | 4.0698 % | US |
| AMAZON.COM INC | Consumer Discretionary | 3.0548 % | US |

| | | | |
|---|---|---|---|
| ALPHABET INC | Communication Services | 2.4841 % | US |
| META PLATFORMS INC | | 2.3875 % | US |
| BROADCOM INC | Communication Services | 2.0781 % | US |
| JPMORGAN CHASE & CO | Information Technology | 1.5186 % | US |
| ELI LILLY & CO | Financials | 1.3247 % | US |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTU | Health Care | 1.2817 % | TW |
| MODINE MANUFACTURING CO | Information Technology | 1.1644 % | US |
| DELL TECHNOLOGIES INC | Industrials | 1.0909 % | US |
| ERSTE GROUP BANK AG | Information Technology | 1.0295 % | AT |
| INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA | Financials | 0.9876 % | ES |
| NICHIAS CORP | Consumer Discretionary | 0.9451 % | JP |
| | Industrials | | |

**Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?**

98,43% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

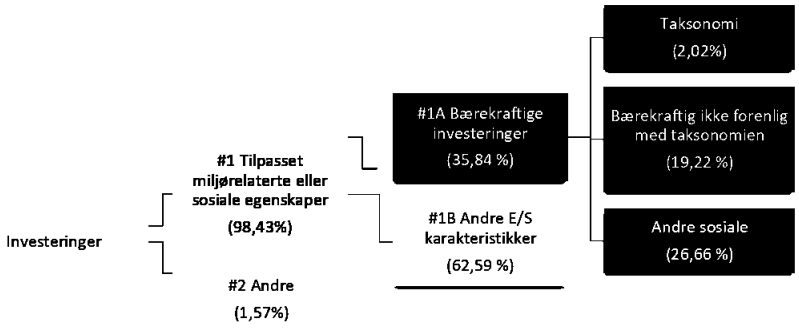
35,84 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

***Hvordan var fordelingen av eiendeler?***

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.




**#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

***I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?***

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Information Technology (30.%)

Financials (16.53%)

Industrials (14.01%)

Consumer Discretionary (11.26%)

Health Care (8.%)

Communication Services (6.84%)

Consumer Staples (3.47%)

Utilities (2.25%)

Energy (2.04%)

Materials (1.83%)

Real Estate (1.64%)

25 (0.66%)

35 (0.42%)

55 (0.09%)

**I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?**

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere

oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

**Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?**

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

X Nei

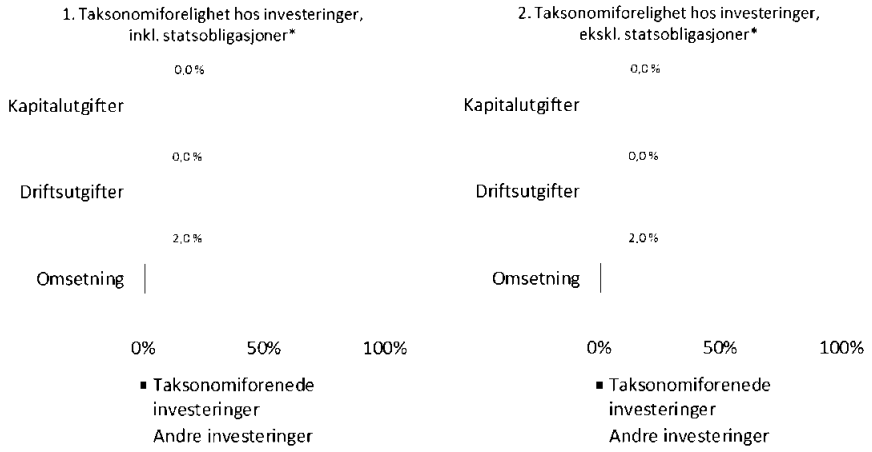
***Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.***

**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**Omstillings-aktiviteter** er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller $CO_2$-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.




Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **Omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **Investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer som det er investert i, og som er felevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **Driftsutgifter** (OpEx)gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretaket som det er investert i.

***I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.***

***Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?***

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

***Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?***

| Indikator | 2023* | 2024* |
|---|---|---|
| Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode: | 1,40% | 2,02% |

** Angir snittverdi*

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

**Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?**

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 19,22 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

**Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?**

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 26,66 % av det finansielle produktet.

**Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?**

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller

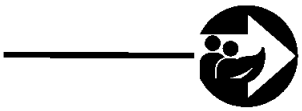
- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nøvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til market, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og

- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for eksludering av foretak involvert i kontroversser knyttet til menneske- eller arbeidstakerrettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse

foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.



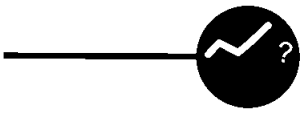
**Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?**

- Det finansielle produktet må overholde BNP Paribas regelverk for investeringer i kontroversielle land og RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knytte til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidskraft, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-retningslinjene. For mer informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

- Porteføljen til det finansielle produktet tar sikte på en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers.

I tillegg til punktene ovenfor har forvaltningsselskapet implementert en stemme- og engasjementspolicy som kan lastes ned på https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/.

- 35,84 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.



**Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?**

***Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?***

Det finansielle produktet mangler referanseverdi for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**Referanseverdien** indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?***

Ikke relevant.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?***

Ikke relevant.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?***

Ikke relevant.

# Norne Kombi 80

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2024 | 2023 |
|---|---|---|---|
| **PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER** | | | |
| Renteinntekter | | 1 773 126 | 92 198 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 11 671 685 | 579 013 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | 7 901 919 | 10 939 275 |
| **Porteføljeresultat** | | **21 346 731** | **11 610 486** |
| **FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.** | | | |
| Forvaltningshonorar | 7 | -1 114 667 | -373 530 |
| Andre kostnader | | -32 641 | -17 105 |
| **Forvaltningsresultat** | | **-1 147 308** | **-390 635** |
| **Resultat før skattekostnad** | | **20 199 422** | **11 219 851** |
| Skattekostnad | 8 | -60 413 | 0 |
| **Årsresultat** | | **20 139 010** | **11 219 851** |
| **DISPONERING AV ÅRSRESULTATET** | | | |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | 20 139 010 | 11 219 851 |
| **Sum disponert** | | **20 139 010** | **11 219 851** |
| **BALANSE** | | | |
| **EIENDELER** | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 9 | 197 063 892 | 112 794 645 |
| Andre fordringer | | 3 872 560 | 296 255 |
| Bankinnskudd | | 1 424 980 | 1 168 846 |
| **SUM EIENDELER** | | **202 361 432** | **114 259 745** |
| **EGENKAPITAL** | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 156 197 543 | 102 120 267 |
| Overkurs/underkurs | | 16 244 398 | 3 532 363 |
| Opptjent egenkapital | | 28 746 088 | 8 607 079 |
| **Sum egenkapital** | **10, 11** | **201 188 029** | **114 259 708** |
| **GJELD** | | | |
| Betalbar skatt | | 60 413 | 0 |
| Annen gjeld | | 1 112 990 | 37 |
| **Sum gjeld** | | **1 173 403** | **37** |
| **SUM EGENKAPITAL OG GJELD** | | **202 361 432** | **114 259 745** |

Oslo, 24.04.2025
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
styreleder

# Noter

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

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2024. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

- *Tilordning anskaffelseskost*

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

- *Skatt*

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

**Note 2 Finansielle derivater**

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2024.

**Note 3 Omløpshastighet**

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

Fondets omløpshastighet er 0,38.

**Note 4 Risiko**

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

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

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

**Note 5 Transaksjonskostnader**

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

Fondets transaksjonskostnader i 2024 var kr 32 641.

**Note 6 Godtgjørelser**

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2025, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 26 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 46 321 904, mens den variable godtgjørelsen var kr 16 184 709.

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

**Note 7 Forvaltningshonorar**

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

Prosentsatsen for fondet er 1,40.

**Note 8 Skattekostnad**

| | 2024 |
|---|---|
| Resultat før skattekostnad | 20 199 422 |
| Realisert kursgevinst aksjer | -11 387 248 |
| Urealisert kursgevinst/-tap | -7 901 919 |
| Depotkostnader | 32 641 |
| Utbytte innenfor EØS | 0 |
| 3% av utbytte innenfor EØS | 0 |
| Kildeskatt utenfor EØS | 0 |
| **Skattepliktig resultat** | 942 896 |
| Anvendt Fremførbart underskudd | 668 292 |
| **Årets skattegrunnlag** | 274 604 |
| | |
| Årets skattekostnad 22% | 60 413 |
| Benyttet kreditfradrag | |
| **Betalbar skatt i balansen** | 60 413 |
| | |
| **Spesifikasjon av årets skattekostnad** | |
| Sum betalbar skatt | 60 413 |
| **Sum skattekostnad i resultatregnskapet** | 60 413 |

**Note 9 Porteføljeoversikt**

Se vedlegg porteføljeoversikt.

**Note 10 Egenkapital**

| | Sum |
|---|---|
| Egenkapital 1.1 | 114 259 708 |
| Tegninger | 77 650 711 |
| Innløsninger | -10 861 400 |
| Årets resultat | 20 139 010 |
| **Egenkapital 31.12** | **201 188 029** |

**Note 11 Antall andeler og innløsningskurs**

| | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|---|---|---|
| Antall andeler per 31.12 | 1 561 975 | 1 021 203 | 645 992 |
| Innløsningskurs per 31.12 | 128,84 | 111,83 | 96,90 |

**Norne Kombi 80**

| ISIN | Verdipapir | Notert | Antall | Markedskurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markedsverdi | Andel i % | Eierandel i % | Valuta |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| NO0012766494 | DNB Norden Indeks B | Unotert | 118 194 | 126,16 | 15 200 000 | -288 447 | 14 911 553 | 7,41% | 0,14% | NOK |
| NO0012883950 | DNB Obligasjon Norden C | Unotert | 7 835 | 1 046,39 | 8 248 885 | -50 538 | 8 198 348 | 4,07% | 0,27% | NOK |
| NO0010089501 | Alfred Berg Global | Unotert | 12 715 | 1 172,25 | 14 500 000 | 405 290 | 14 905 290 | 7,41% | 1,63% | NOK |
| NO0010833395 | Alfred Berg Nordic Gambak | Unotert | 128 141 | 212,94 | 23 167 847 | 4 118 703 | 27 286 550 | 13,56% | 2,01% | NOK |
| SE0013887569 | Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration | Unotert | 144 330 | 93,30 | 12 946 936 | 519 118 | 13 466 054 | 6,69% | 0,37% | NOK |
| NO0010752538 | Alfred Berg Nordic Investment Grade | Unotert | 76 953 | 105,51 | 7 986 162 | 133 508 | 8 119 670 | 4,03% | 0,09% | NOK |
| NO0010830409 | Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital | Unotert | 68 878 | 108,57 | 7 428 643 | 49 681 | 7 478 324 | 3,72% | 0,63% | NOK |
| NO0010922859 | Norne Aksje Norge Classic | Unotert | 90 226 | 148,08 | 11 790 184 | 1 570 500 | 13 360 684 | 6,64% | 7,92% | NOK |
| NO0010072945 | Holberg Norden A | Unotert | 16 165 | 844,84 | 11 379 550 | 2 276 877 | 13 656 427 | 6,79% | 0,46% | NOK |
| NO0012445339 | KLP Aksjefremvoksende markeder mer samfunnsansv | Unotert | 20 666 | 1 205,01 | 21 479 644 | 3 423 095 | 24 902 739 | 12,37% | 1,54% | NOK |
| NO0012445289 | KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar N | Unotert | 11 626 | 1 608,99 | 13 982 818 | 4 723 229 | 18 706 047 | 9,30% | 0,11% | NOK |
| NO0010693864 | KLP Aksjeglobal Flerfaktor P | Unotert | 4 829 | 4 098,77 | 19 500 000 | 291 544 | 19 791 544 | 9,83% | 0,08% | NOK |
| NO0012445347 | KLP Aksjeglobal Small Cap Indeks N | Unotert | 5 933 | 1 413,84 | 8 500 000 | -111 446 | 8 388 554 | 4,17% | 0,05% | NOK |
| NO0012884180 | Storebrand Global Multifactor Class B | Unotert | 2 995 | 1 299,41 | 2 946 627 | 945 482 | 3 892 108 | 1,93% | 0,02% | NOK |
| | | | | | | | | **97,92%** | | |
| **Sum verdipapirportefølje** | | | | | **179 057 296** | **18 006 596** | **197 063 892** | **97,92%** | | |

VEDLEGG IV

**Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852**

**Med en bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**Produkt navn : NORNE KOMBI 80** **Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300P3GY2QTA4SSP09**

# MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

**Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?**

●● **Ja** ● X **Nei**

**EUs taksonomi** er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:**
___ %

- i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.
- i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**
___ %

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 14,47 % bærekraftige investeringer

- X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.
- X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.
- X med et sosialt mål.

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Det finansielle produktet investerer 97,9% av fondsmidlene i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- 55,7% av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

62,3% av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.



**I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?**

**Bærekraftsindikator** måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

***Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?***

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Det finansielle produktet investerer VAR_ART_8_9_INV_VAR av fondsmidlene i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- VAR_GLOBCOMPACT_VAR av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

VAR_EXCLUSIONS_VAR av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.

***... og sammenlignet med tidligere perioder?***

| Indikator | 2023* | 2024* | Kommentar |
|---|---|---|---|
| Andel av fondsmidlene investert i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR) | Ikke relevant. | 97,9% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| Andel av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. | Ikke relevant. | 55,7% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| Andel av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen. | Ikke relevant. | 62,3% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelsel henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| | | | |

** Angir snittverdi*

***Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?***

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også

som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

**Hovedsakelig negative påvirkninger** er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

***På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?***

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Ettersom finansproduktet investerer i andre fond, baserer forvaltningsteamet seg på analysen av DNSH-prinsippet utført av forvaltningsteamet i det aktuelle underliggende fondet i forbindelse med investeringer.

*Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?*

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsfatorer.

*Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:*

Siden det finansielle produktet ikke har gjort noen bærekraftige investeringer, er det heller ingen mål for dette.

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.*

*Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*

**Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?**

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsindikatorer.

**Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?**

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

| Største investeringer | Sektor | % Eiendeler | Land |
|---|---|---|---|
| KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMFUNNSAN /NOK/ CL N NOK | | 12.911 % | NO |
| Alfred Berg Nordic Gambak R (NOK) | Funds | 10.411 % | NO |
| STOREBRAND GLOBAL MULTIFACTOR CLASS B | | 9.7192 % | NO |
| HOLBERG NORDEN A | | 9.4646 % | NO |
| KLP AKSJEGLOBAL MER SAMFUNNSANSVAR N | | 9.1712 % | NO |
| Skagen Global A | Funds | 8.2808 % | NO |
| Norne Aksje Norge Classic | Funds | 6.2647 % | NO |
| DNB NORDEN INDEKS B | | 5.2795 % | NO |
| Alfred Berg Nordic Gambak C (NOK) | Funds | 3.7213 % | NO |
| | Funds | 3.4669 % | NO |

| | | | |
|---|---|---|---|
| Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration C (NOK) | | 2.9142 % | NO |
| DNB OBLIGASJON NORDEN C | | 2.4610 % | NO |
| KLP AKSJEGLOBAL FLERFAKTOR P | Funds | 2.0183 % | NO |
| Alfred Berg Nordic Investment Grade C (NOK) | Funds | 1.9556 % | NO |
| Alfred Berg Nordic Investment Grade R (NOK) | | 1.8700 % | NO |
| ALFRED BERG GLOBAL R (NOK) | | | |

**Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?**

33,19% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

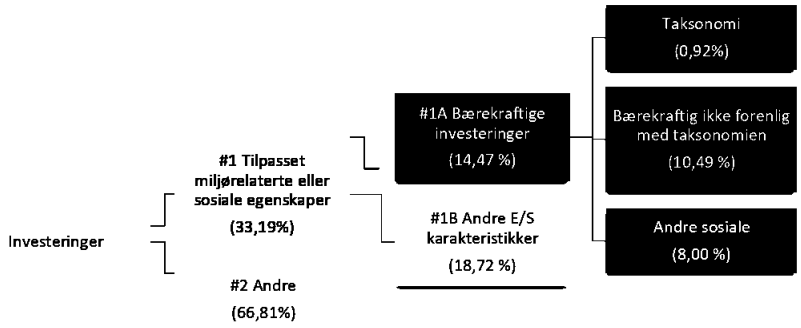
14,47 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

***Hvordan var fordelingen av eiendeler?***

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.




**#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

***I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?***

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Communication Services (1.42%)

Consumer Discretionary (0.66%)

Consumer Staples (1.66%)

Consumer, Discretionary (0.4%)

Energy (1.14%)

Financials (3.41%)

Health Care (1.39%)

Industrials (6.53%)

Information Technology (1.61%)

Materials (0.59%)

Real Estate (0.51%)

Utilities (0.18%)

**I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?**

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere

oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

**Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?**

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

X Nei

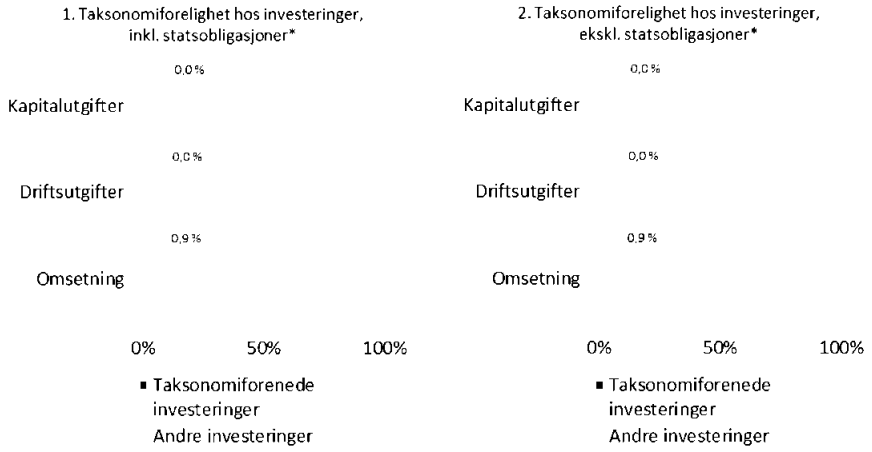
***Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.***

**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**Omstillings-aktiviteter** er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller $CO_2$-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.




Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **Omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **Investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer som det er investert i, og som er felevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **Driftsutgifter** (OpEx)gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretaket som det er investert i.

***I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.***

***Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?***

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

***Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?***

| Indikator | 2023* | 2024* |
|---|---|---|
| Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode: | Ikke relevant. | ,92% |

** Angir snittverdi*

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

**Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?**

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 10,49 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

**Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?**

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 8,00 % av det finansielle produktet.

**Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?**

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte

1) Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien.

2) Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier er ikke tilgjengelig for alle eiendeler.

**Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?**

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon

eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.
- 14,47 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

**Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?**

***Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?***

**Referanseverdien** indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?***

Ikke relevant.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?***

Ikke relevant.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?***

Ikke relevant.

# Bulder 80

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2024 | 2023 |
|---|---|---|---|
| **PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER** | | | |
| Renteinntekter | | 814 675 | 48 991 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 1 133 777 | 58 681 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | 6 755 830 | 1 433 531 |
| **Porteføljeresultat** | | **8 704 281** | **1 541 203** |
| **FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.** | | | |
| Forvaltningshonorar | 7 | -323 551 | -55 722 |
| **Forvaltningsresultat** | | **-323 551** | **-55 722** |
| Skattekostnad | 8 | -126 621 | 0 |
| **Årsresultat** | | **8 254 109** | **1 485 481** |
| **DISPONERING AV ÅRSRESULTATET** | | | |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | 8 254 109 | 1 591 502 |
| **Sum disponert** | | **8 254 109** | **1 591 502** |
| **BALANSE** | | | |
| **EIENDELER** | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 9 | 102 354 744 | 28 461 233 |
| Andre fordringer | | 802 724 | 397 798 |
| Bankinnskudd | | 874 579 | 308 045 |
| **SUM EIENDELER** | | **104 032 047** | **29 167 075** |
| **EGENKAPITAL** | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 78 995 691 | 25 744 726 |
| Overkurs/underkurs | | 14 260 117 | 1 869 649 |
| Opptjent egenkapital | | 9 802 896 | 1 548 787 |
| **Sum egenkapital** | **10, 11** | **103 058 704** | **29 163 162** |
| **GJELD** | | | |
| Betalbar skatt | | 126 621 | 0 |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 111 517 | 0 |
| Annen gjeld | | 735 205 | 3 913 |
| **Sum gjeld** | | **973 343** | **3 913** |
| **SUM EGENKAPITAL OG GJELD** | | **104 032 047** | **29 167 075** |

Oslo, 24.04.2025
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

# Noter

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

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2024. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

- *Tilordning anskaffelseskost*

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

- *Skatt*

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

- *Utdeling til andelseier*

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

**Note 2 Finansielle derivater**

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2024.

**Note 3 Omløpshastighet**

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

Fondets omløpshastighet er 0,23.

**Note 4 Risiko**

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

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

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

**Note 5 Transaksjonskostnader**

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

Fondets transaksjonskostnader var i 2024 kr 0.

**Note 6 Godtgjørelser**

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2025, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 26 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke

utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 46 321 904, mens den variable godtgjørelsen var kr 16 184 709.

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

**Note 7 Forvaltningshonorar**

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

Prosentsatsen for fondet er 1,20.

**Note 8 Skattekostnad**

| | **2024** |
|---|---|
| Resultat før skattekostnad | 8 380 730 |
| Realisert kursgevinst aksjer | -1 049 273 |
| Urealisert kursgevinst/-tap | -6 755 830 |
| Depotkostnader | 0 |
| Utbytte innenfor EØS | 0 |
| 3% av utbytte innenfor EØS | 0 |
| Kildeskatt utenfor EØS | 0 |
| **Skattepliktig resultat** | 575 627 |
| Anvendt Fremførbart underskudd | 76 |
| **Årets skattegrunnlag** | 575 551 |
| | |
| Årets skattekostnad 22% | 126 621 |
| Benyttet kreditfradrag | |
| **Betalbar skatt i balansen** | 126 621 |
| | |
| **Spesifikasjon av årets skattekostnad** | |
| Sum betalbar skatt | 126 621 |
| **Sum skattekostnad i resultatregnskapet** | 126 621 |

**Note 9 Porteføljeoversikt**

Se vedlegg porteføljeoversikt.

**Note 10 Egenkapital**

| | **Sum** |
|---|---|
| Egenkapital 1.1 | 29 163 162 |
| Tegninger | 89 074 886 |
| Innløsninger | -23 433 453 |
| Årets resultat | 8 254 109 |
| **Egenkapital 31.12** | **103 058 704** |

**Note 11 Antall andeler og innløsningskurs**

| | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|---|---|
| Antall andeler per 31.12 | 789 957 | 257 447 |
| Innløsningskurs per 31.12 | 130,74 | 113,16 |

**Bulder 80**

| ISIN | Verdipapir | Notert | Antall | Markedskurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markedsverdi | Andel i % | Eierandel i % | Valuta |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| SE0006261269 | Alfred Berg Income | Unotert | 26 093 | 145,47 | 3 507 066 | 288 743 | 3 795 809 | 3,68% | 0,06% | NOK |
| NO0010833395 | Alfred Berg Nordic Gambak | Unotert | 66 452 | 212,94 | 13 170 631 | 979 707 | 14 150 339 | 13,73% | 1,04% | NOK |
| SE0014583738 | Alfred Berg Nordic High Yield Restricted | Unotert | 24 863 | 125,52 | 2 895 229 | 225 533 | 3 120 762 | 3,03% | 1,01% | NOK |
| SE0013887569 | Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration | Unotert | 11 284 | 93,3 | 1 014 018 | 38 802 | 1 052 820 | 1,02% | 0,03% | NOK |
| NO0010752538 | Alfred Berg Nordic Investment Grade | Unotert | 36 878 | 105,51 | 3 953 771 | -62 655 | 3 891 116 | 3,78% | 0,04% | NOK |
| NO0010821218 | Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss | Unotert | 38 748 | 103,44 | 4 080 551 | -72 644 | 4 007 907 | 3,89% | 0,10% | NOK |
| NO0010922859 | Nome Aksje Norge Classic | Unotert | 32 578 | 148,08 | 4 600 000 | 224 164 | 4 824 164 | 4,68% | 2,86% | NOK |
| NO0010154453 | Holberg Obligasjon Norden A | Unotert | 45 987 | 102,26 | 4 830 472 | -127 802 | 4 702 670 | 4,56% | 0,41% | NOK |
| NO0011001083 | KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar P | Unotert | 13 092 | 1 087,49 | 12 824 541 | 1 412 690 | 14 237 231 | 13,81% | 0,88% | NOK |
| NO0010821614 | KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar P | Unotert | 6 040 | 2 723,39 | 13 529 156 | 2 920 208 | 16 449 364 | 15,96% | 0,10% | NOK |
| NO0012445263 | KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar N | Unotert | 8 049 | 1 214,57 | 9 683 195 | 92 298 | 9 775 493 | 9,49% | 0,40% | NOK |
| NO0010028988 | ODIN Global C | Unotert | 17 055 | 581,49 | 8 557 296 | 1 360 121 | 9 917 417 | 9,62% | 0,04% | NOK |
| IE00BMWPZH81 | REQ Global Compounders | Unotert | 50 808 | 161,93 | 7 550 000 | 677 126 | 8 227 126 | 7,98% | 0,56% | NOK |
| IE000KSZPSG3 | REQ Nordic Compounders | Unotert | 30 577 | 137,44 | 3 900 000 | 302 526 | 4 202 526 | 4,08% | 1,10% | NOK |
| | | | | | | | | **99,32%** | | |
| **Sum verdipapirportefølje** | | | | | **94 095 926** | **8 258 817** | **102 354 744** | **99,32%** | | |

VEDLEGG IV

**Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852**

**Produkt navn : BULDER 80** **Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300UOLLYQUVE2P924**

# MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

**Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?**

●● **Ja** ● X **Nei**

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:**
___ %

i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 16,55 % bærekraftige investeringer

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et sosialt mål.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**
___ %

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

**Med en bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**EUs taksonomi** er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Det finansielle produktet investerer 99,3% av fondsmidlene i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- 84,0% av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

88,7% av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.



**I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?**

**Bærekraftsindikator** måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

***Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?***

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Det finansielle produktet investerer VAR_ART_8_9_INV_VAR av fondsmidlene i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- VAR_GLOBCOMPACT_VAR av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

VAR_EXCLUSIONS_VAR av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.

***... og sammenlignet med tidligere perioder?***

| Indikator | 2023* | 2024* | Kommentar |
|---|---|---|---|
| Andel av fondsmidlene investert i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR) | Ikke relevant. | 99,3% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| Andel av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. | Ikke relevant. | 84,0% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| Andel av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen. | Ikke relevant. | 88,7% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelsel henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| | | | |

** Angir snittverdi*

***Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?***

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også

som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

**Hovedsakelig negative påvirkninger** er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

***På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?***

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Ettersom finansproduktet investerer i andre fond, baserer forvaltningsteamet seg på analysen av DNSH-prinsippet utført av forvaltningsteamet i det aktuelle underliggende fondet i forbindelse med investeringer.

*Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?*

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsfatorer.

*Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:*

Siden det finansielle produktet ikke har gjort noen bærekraftige investeringer, er det heller ingen mål for dette.

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.*

*Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*

**Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?**

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsindikatorer.

**Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?**

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

| Største investeringer | Sektor | % Eiendeler | Land |
|---|---|---|---|
| KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar | Funds | 15.981 % | NO |
| KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMF ANSVAR P | | 13.951 % | NO |
| ODIN GLOBAL C | | 11.441 % | NO |
| KLP AKSJENORDEN MER SAMFUNNSANSVAR N | | 11.205 % | NO |
| Alfred Berg Nordic Gambak R (NOK) | Funds | 10.544 % | NO |
| REQ GLOBAL COMPOUNDERS NOK (ACC) | | 5.9330 % | IE |
| Alfred Berg Nordic Gambak C (NOK) | Funds | 4.0221 % | NO |
| Norne Aksje Norge Classic | Funds | 3.9244 % | NO |
| Holberg Obligasjon Norden A | Funds | 3.5465 % | NO |
| ALF BRG ND HG ESG-D ACC NOK | Funds | 3.1801 % | SE |

| | | | |
|---|---|---|---|
| REQ NORDIC COMPOUNDERS NOK (ACC) | | 3.0255 % | IE |
| ALFRED BERG INCOME NOK | Funds | 2.7794 % | SE |
| Alfred Berg Nordic Investment Grade R (NOK) | Funds | 1.8386 % | NO |
| Alfred Berg Nordic Investment Grade C (NOK) | Funds | 1.7881 % | NO |
| Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss R (NOK) | Funds | 1.6791 % | NO |

**Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?**

38,58% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

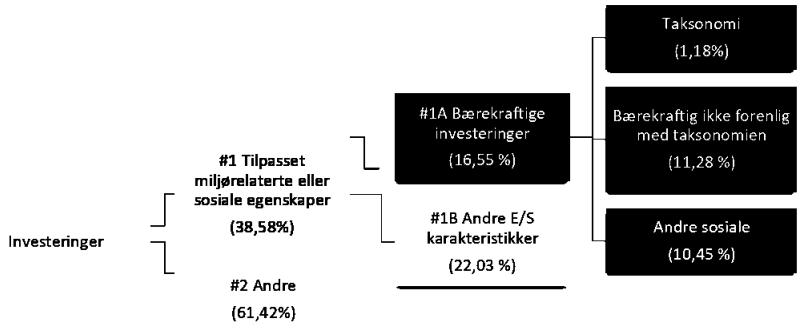
16,55 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

***Hvordan var fordelingen av eiendeler?***

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.




**#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

***I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?***

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Communication Services (1.28%)

Consumer Discretionary (0.6%)

Consumer Staples (1.35%)

Consumer, Discretionary (0.41%)

Energy (0.8%)

Financials (2.96%)

Health Care (1.41%)

Industrials (6.53%)

Information Technology (1.48%)

Materials (0.46%)

Real Estate (0.44%)

Utilities (0.18%)

**I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?**

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere

oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

**Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?**

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

X Nei

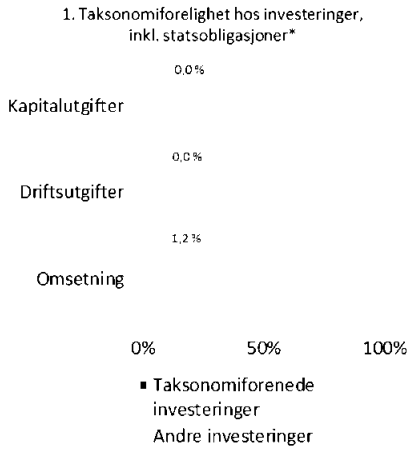
***Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.***

**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**Omstillings-aktiviteter** er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller $CO_2$-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.







Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **Omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **Investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer som det er investert i, og som er felevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **Driftsutgifter** (OpEx)gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretaket som det er investert i.

***I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.***

***Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?***

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

***Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?***

| Indikator | 2023* | 2024* |
|---|---|---|
| Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode: | Ikke relevant. | 1,18% |

** Angir snittverdi*

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

**Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?**

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 11,28 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

**Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?**

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 10,45 % av det finansielle produktet.

**Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?**

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte

1) Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien.

2) Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier er ikke tilgjengelig for alle eiendeler.

**Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?**

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon

eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.
- 16,55 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

**Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?**

***Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?***

**Referanseverdien** indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?***

Ikke relevant.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?***

Ikke relevant.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?***

Ikke relevant.

# Bulder 100

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2024 | 2023 |
|---|---|---|---|
| **PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER** | | | |
| Renteinntekter | | 173 849 | 7 147 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 3 426 837 | 130 294 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | 22 721 796 | 4 518 650 |
| **Porteføljeresultat** | | **26 322 482** | **4 656 090** |
| **FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.** | | | |
| Forvaltningshonorar | 7 | -940 552 | -124 077 |
| **Forvaltningsresultat** | | **-940 552** | **-124 077** |
| **Årsresultat** | | **25 381 930** | **4 532 013** |
| **DISPONERING AV ÅRSRESULTATET** | | | |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | 25 381 930 | 4 532 013 |
| **Sum disponert** | | **25 381 930** | **4 532 013** |
| **BALANSE** | | | |
| **EIENDELER** | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 8 | 268 291 751 | 73 195 663 |
| Andre fordringer | | 2 158 424 | 435 444 |
| Bankinnskudd | | 2 722 744 | 1 166 893 |
| **SUM EIENDELER** | | **273 172 919** | **74 798 000** |
| **EGENKAPITAL** | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 202 902 290 | 66 236 086 |
| Overkurs/underkurs | | 38 863 451 | 3 955 783 |
| Opptjent egenkapital | | 29 773 873 | 4 391 943 |
| **Sum egenkapital** | **9, 10** | **271 539 614** | **74 583 812** |
| **GJELD** | | | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 331 947 | 0 |
| Annen gjeld | | 1 301 358 | 214 189 |
| **Sum gjeld** | | **1 633 304** | **214 189** |
| **SUM EGENKAPITAL OG GJELD** | | **273 172 919** | **74 798 000** |

Oslo, 24.04.2025
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

# Noter

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

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2024. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

- *Tilordning anskaffelseskost*

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

- *Skatt*

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

- *Utdeling til andelseier*

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

**Note 2 Finansielle derivater**

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2024.

**Note 3 Omløpshastighet**

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

Fondets omløpshastighet er 0,20.

**Note 4 Risiko**

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

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

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

**Note 5 Transaksjonskostnader**

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

Fondets transaksjonskostnader var i 2024 kr 0.

**Note 6 Godtgjørelser**

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2025, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 26 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 46 321 904, mens den variable godtgjørelsen var kr 16 184 709.

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

**Note 7 Forvaltningshonorar**

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

Prosentsatsen for fondet er 1,45.

**Note 8 Porteføljeoversikt**

Se vedlegg porteføljeoversikt.

**Note 9 Egenkapital**

| | Sum |
|---|---|
| Egenkapital 1.1 | 74 583 812 |
| Tegninger | 248 817 892 |
| Innløsninger | -77 244 020 |
| Årets resultat | 25 381 930 |
| **Egenkapital 31.12** | **271 539 614** |

**Note 10 Antall andeler og innløsningskurs**

| | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|---|---|
| Antall andeler per 31.12 | 2 029 023 | 662 361 |
| Innløsningskurs per 31.12 | 133,93 | 112,60 |

**Bulder 100**

| ISIN | Verdipapir | Notert | Antall | Markedskurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markedsverdi | Andel i % | Eierandel i % | Valuta |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| NO0010833395 | Alfred Berg Nordic Gambak | Unotert | 135 703 | 212,94 | 27 866 759 | 1 030 105 | 28 896 864 | 10,64% | 2,13% | NOK |
| SE0014399572 | Alfred Berg Nordic Small Cap | Unotert | 86 938 | 154,68 | 11 295 602 | 2 151 931 | 13 447 533 | 4,95% | 7,07% | NOK |
| NO0010922859 | Norne Aksje Norge Classic | Unotert | 35 413 | 148,08 | 5 000 000 | 243 917 | 5 243 917 | 1,93% | 3,11% | NOK |
| NO0010073232 | Holberg Global A | Unotert | 39 785 | 696,56 | 22 293 582 | 5 418 875 | 27 712 458 | 10,21% | 0,38% | NOK |
| NO0010072945 | Holberg Norden A | Unotert | 23 792 | 844,84 | 19 113 948 | 986 003 | 20 099 951 | 7,40% | 0,68% | NOK |
| NO0011001083 | KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar F | Unotert | 39 087 | 1 087,49 | 37 984 782 | 4 522 432 | 42 507 214 | 15,65% | 2,63% | NOK |
| NO0010821614 | KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar P | Unotert | 13 232 | 2 723,39 | 29 483 320 | 6 553 684 | 36 037 004 | 13,27% | 0,22% | NOK |
| NO0012445263 | KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar N | Unotert | 23 223 | 1 214,57 | 28 406 270 | -200 139 | 28 206 131 | 10,39% | 1,16% | NOK |
| NO0010028988 | ODIN Global C | Unotert | 45 519 | 581,49 | 23 282 783 | 3 186 373 | 26 469 156 | 9,75% | 0,11% | NOK |
| IE00BMWPZH81 | REQ Global Compounders | Unotert | 161 666 | 161,93 | 24 100 000 | 2 078 156 | 26 178 156 | 9,64% | 1,79% | NOK |
| IE000KSZPSG3 | REQ Nordic Compounders | Unotert | 98 177 | 137,44 | 12 350 896 | 1 142 471 | 13 493 367 | 4,97% | 3,52% | NOK |
| | | | | | | | | **98,80%** | | |
| **Sum verdipapirportefølje** | | | | | **241 177 942** | **27 113 808** | **268 291 751** | **98,80%** | | |

VEDLEGG IV

**Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852**

**Produkt navn : BULDER 100** **Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300PJLRGON1015L02**

# MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

**Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?**

●● **Ja** ● X **Nei**

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:**
___ %

i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 10,96 % bærekraftige investeringer

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et sosialt mål.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**
___ %

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

**Med en bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**EUs taksonomi** er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Det finansielle produktet investerer 98,5% av fondsmidlene i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- 87,4% av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

89,3% av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.



**I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?**

**Bærekraftsindikator** måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

***Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?***

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Det finansielle produktet investerer VAR_ART_8_9_INV_VAR av fondsmidlene i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- VAR_GLOBCOMPACT_VAR av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

VAR_EXCLUSIONS_VAR av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.

***... og sammenlignet med tidligere perioder?***

| Indikator | 2023* | 2024* | Kommentar |
|---|---|---|---|
| Andel av fondsmidlene investert i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR) | Ikke relevant. | 98,5% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| Andel av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. | Ikke relevant. | 87,4% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| Andel av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen. | Ikke relevant. | 89,3% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelsel henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| | | | |

** Angir snittverdi*

***Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?***

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også

som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

**Hovedsakelig negative påvirkninger** er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

***På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?***

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Ettersom finansproduktet investerer i andre fond, baserer forvaltningsteamet seg på analysen av DNSH-prinsippet utført av forvaltningsteamet i det aktuelle underliggende fondet i forbindelse med investeringer.

*Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?*

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsfatorer.

*Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:*

Siden det finansielle produktet ikke har gjort noen bærekraftige investeringer, er det heller ingen mål for dette.

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.*

*Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*

**Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?**

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsindikatorer.

**Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?**

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

| Største investeringer | Sektor | % Eiendeler | Land |
|---|---|---|---|
| KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMF ANSVAR P | | 15.742 % | NO |
| KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar | Funds | 13.831 % | NO |
| ODIN GLOBAL C | | 11.111 % | NO |
| HOLBERG GLOBAL A | | 11.109 % | NO |
| KLP AKSJENORDEN MER SAMFUNNSANSVAR N | | 9.2327 % | NO |
| HOLBERG NORDEN A | | 7.6024 % | NO |
| REQ GLOBAL COMPOUNDERS NOK (ACC) | | 7.5185 % | IE |
| Alfred Berg Nordic Gambak R (NOK) | Funds | 7.4722 % | NO |
| ALFRED BERG NORDIC SMALL CAP R (NOK) | | 3.6563 % | SE |
| REQ NORDIC COMPOUNDERS NOK (ACC) | | 3.5136 % | IE |

| | | | |
|---|---|---|---|
| ODIN NORDEN C | | 2.1002 % | NO |
| ALFRED BERG NORDIC SMALL CAP D - C (NOK) | | 1.9690 % | SE |
| Alfred Berg Nordic Gambak C (NOK) | Funds | 1.9059 % | NO |
| Norne Aksje Norge Classic | Funds | 1.4970 % | NO |

**Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?**

25,27% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

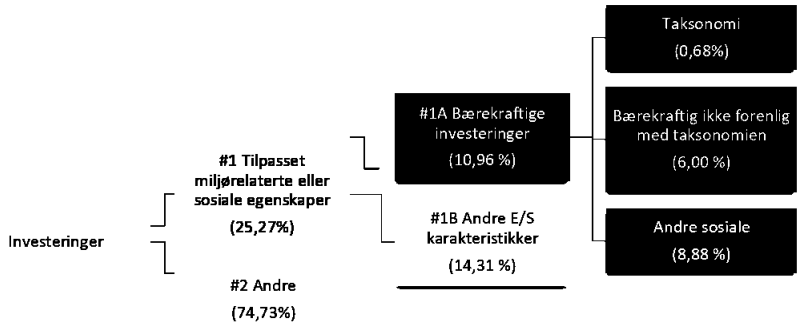
10,96 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

***Hvordan var fordelingen av eiendeler?***

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.




**#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

***I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?***

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Communication Services (1.15%)

Consumer Discretionary (0.77%)

Consumer Staples (0.81%)

Consumer, Discretionary (0.37%)

Energy (0.33%)

Financials (2.66%)

Health Care (1.8%)

Industrials (6.7%)

Information Technology (1.27%)

Materials (0.42%)

Real Estate (0.7%)

Utilities (0.2%)

**I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?**

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere

oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

**Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?**

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

X Nei

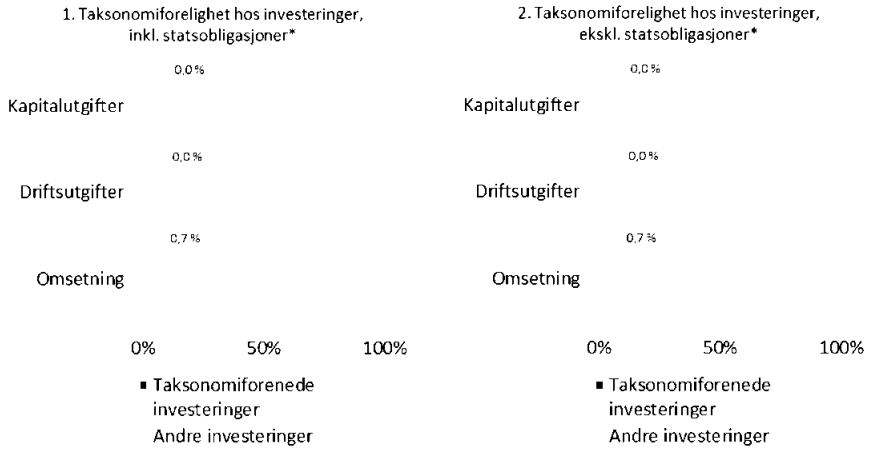
***Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.***

**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**Omstillings-aktiviteter** er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller $CO_2$-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.




Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **Omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **Investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer som det er investert i, og som er felevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **Driftsutgifter** (OpEx)gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretaket som det er investert i.

***I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.***

***Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?***

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

***Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?***

| Indikator | 2023* | 2024* |
|---|---|---|
| Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode: | Ikke relevant. | ,68% |

** Angir snittverdi*

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

**Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?**

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 6,00 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

**Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?**

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 8,88 % av det finansielle produktet.

**Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?**

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte

1) Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien.

2) Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier er ikke tilgjengelig for alle eiendeler.

**Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?**

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon

eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.
- 10,96 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

**Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?**

***Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?***

**Referanseverdien** indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?***

Ikke relevant.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?***

Ikke relevant.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?***

Ikke relevant.

# SPV 80

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2024 | 2023 |
|---|---|---|---|
| **PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER** | | | |
| Renteinntekter | | 147 218 | 2 652 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 139 349 | 15 503 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | 708 816 | 136 245 |
| **Porteføljeresultat** | | **995 383** | **154 401** |
| **FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.** | | | |
| Forvaltningshonorar | 7 | -80 485 | -8 034 |
| **Forvaltningsresultat** | | **-80 485** | **-8 034** |
| Skattekostnad | 8 | -16 558 | 0 |
| **Årsresultat** | | **898 340** | **146 367** |
| **DISPONERING AV ÅRSRESULTATET** | | | |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | 898 340 | 146 367 |
| **Sum disponert** | | **898 340** | **146 367** |
| **BALANSE** | | | |
| **EIENDELER** | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 9 | 20 812 381 | 1 814 705 |
| Andre fordringer | | 595 315 | 16 409 |
| Bankinnskudd | | 148 288 | 23 427 |
| **SUM EIENDELER** | | **21 555 984** | **1 854 541** |
| **EGENKAPITAL** | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 16 273 405 | 1 647 325 |
| Overkurs/underkurs | | 3 671 865 | 81 146 |
| Opptjent egenkapital | | 1 022 353 | 124 012 |
| **Sum egenkapital** | **10, 11** | **20 967 623** | **1 852 484** |
| **GJELD** | | | |
| Betalbar skatt | | 16 558 | 0 |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 26 024 | 2 057 |
| Annen gjeld | | 545 779 | 0 |
| **Sum gjeld** | | **588 361** | **2 057** |
| **SUM EGENKAPITAL OG GJELD** | | **21 555 984** | **1 854 541** |

Oslo, 24.04.2025
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

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

# Noter

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

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2024. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

- *Tilordning anskaffelseskost*

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

- *Skatt*

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

- *Utdeling til andelseier*

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

**Note 2 Finansielle derivater**

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2024.

**Note 3 Omløpshastighet**

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

Fondets omløpshastighet er 0,26.

**Note 4 Transaksjonskostnader**

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

Fondets transaksjonskostnader var i 2024 kr 0.

**Note 5 Risiko**

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

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

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

**Note 6 Godtgjørelser**

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2025, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 26 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til

risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 46 321 904, mens den variable godtgjørelsen var kr 16 184 709.

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

**Note 7 Forvaltningshonorar**

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

Prosentsatsen for fondet er 1,50.

**Note 8 Skattekostnad**

| | **2024** |
|---|---|
| Resultat før skattekostnad | 914 899 |
| Realisert kursgevinst aksjer | -123 118 |
| Urealisert kursgevinst/-tap | -708 816 |
| Depotkostnader | 0 |
| Utbytte innenfor EØS | 0 |
| 3% av utbytte innenfor EØS | 0 |
| Kildeskatt utenfor EØS | 0 |
| **Skattepliktig resultat** | 82 964 |
| Anvendt Fremførbart underskudd | 7 700 |
| **Årets skattegrunnlag** | 75 264 |
| | |
| Årets skattekostnad 22% | 16 558 |
| Benyttet kreditfradrag | |
| **Betalbar skatt i balansen** | 16 558 |
| | |
| **Spesifikasjon av årets skattekostnad** | |
| Sum betalbar skatt | 16 558 |
| **Sum skattekostnad i resultatregnskapet** | 16 558 |

**Note 9 Porteføljeoversikt**

Se vedlegg porteføljeoversikt..

**Note 10 Egenkapital**

| | **Sum** |
|---|---|
| Egenkapital 1.1 | 1 852 484 |
| Tegninger | 20 885 880 |
| Innløsninger | -2 669 081 |
| Årets resultat | 898 340 |
| **Egenkapital 31.12** | **20 967 623** |

**Note 11 Antall andeler og innløsningskurs**

| | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|---|---|
| Antall andeler per 31.12 | 162 734 | 16 473 |
| Innløsningskurs per 31.12 | 129,06 | 112,35 |

**SPV 80**

| ISIN | Verdipapir | Notert | Antall | Markedskurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markedsverdi | Andel i % | Eierandel i % | Valuta |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| SE0006261269 | Alfred Berg Income | Unotert | 4 855 | 145,47 | 665 000 | 41 321 | 706 321 | 3,37% | 0,01% | NOK |
| NO0010833395 | Alfred Berg Nordic Gambak | Unotert | 13 986 | 212,94 | 2 988 693 | -10 564 | 2 978 128 | 14,20% | 0,22% | NOK |
| SE0014583738 | Alfred Berg Nordic High Yield Restricted | Unotert | 4 818 | 125,52 | 567 857 | 36 921 | 604 778 | 2,88% | 0,20% | NOK |
| SE0013887569 | Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration | Unotert | 2 034 | 93,30 | 191 301 | -1 521 | 189 780 | 0,91% | 0,01% | NOK |
| NO0010752538 | Alfred Berg Nordic Investment Grade | Unotert | 6 964 | 105,51 | 773 837 | -39 043 | 734 794 | 3,50% | 0,01% | NOK |
| NO0010821218 | Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss | Unotert | 9 207 | 103,44 | 984 361 | -32 054 | 952 307 | 4,54% | 0,02% | NOK |
| NO0010922859 | Norne Aksje Norge Classic | Unotert | 6 345 | 148,08 | 900 360 | 39 264 | 939 625 | 4,48% | 0,56% | NOK |
| NO0010154453 | Holberg Obligasjon Norden A | Unotert | 6 053 | 102,26 | 633 378 | -14 414 | 618 964 | 2,95% | 0,05% | NOK |
| NO0011001083 | KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar P | Unotert | 2 691 | 1 087,49 | 2 752 252 | 174 588 | 2 926 840 | 13,96% | 0,18% | NOK |
| NO0010821614 | KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar P | Unotert | 1 205 | 2 723,39 | 2 895 217 | 387 661 | 3 282 877 | 15,66% | 0,02% | NOK |
| NO0012445263 | KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar N | Unotert | 2 026 | 1 214,57 | 2 525 001 | -64 769 | 2 460 232 | 11,73% | 0,10% | NOK |
| NO0010028988 | ODIN Global C | Unotert | 3 527 | 581,49 | 1 879 164 | 171 519 | 2 050 682 | 9,78% | 0,01% | NOK |
| IE00BMWPZH81 | REQ Global Compounders | Unotert | 9 616 | 161,93 | 1 450 000 | 107 084 | 1 557 084 | 7,43% | 0,11% | NOK |
| IE000KSZPSG3 | REQ Nordic Compounders | Unotert | 5 893 | 137,44 | 780 000 | 29 969 | 809 969 | 3,86% | 0,21% | NOK |
| | | | | | | | | **99,27%** | | |
| **Sum verdipapirportefølje** | | | | | **19 986 421** | **825 962** | **20 812 381** | **99,27%** | | |

VEDLEGG IV

**Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852**

**Med en bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**Produkt navn : SPV 80**

**Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300H4R63ULE7K7J41**

# MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

**Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?**

●● **Ja**

● X **Nei**

**EUs taksonomi** er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:**
___ %

i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 16,59 % bærekraftige investeringer

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et sosialt mål.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**
___ %

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Det finansielle produktet investerer 99,0% av fondsmidlene i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- 82,2% av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

86,6% av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.



**I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?**

**Bærekraftsindikator** måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

***Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?***

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Det finansielle produktet investerer VAR_ART_8_9_INV_VAR av fondsmidlene i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- VAR_GLOBCOMPACT_VAR av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

VAR_EXCLUSIONS_VAR av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.

***... og sammenlignet med tidligere perioder?***

| Indikator | 2023* | 2024* | Kommentar |
|---|---|---|---|
| Andel av fondsmidlene investert i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR) | Ikke relevant. | 99,0% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| Andel av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. | Ikke relevant. | 82,2% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| Andel av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen. | Ikke relevant. | 86,6% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelsel henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| | | | |

** Angir snittverdi*

***Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?***

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også

som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

**Hovedsakelig negative påvirkninger** er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

***På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?***

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Ettersom finansproduktet investerer i andre fond, baserer forvaltningsteamet seg på analysen av DNSH-prinsippet utført av forvaltningsteamet i det aktuelle underliggende fondet i forbindelse med investeringer.

*Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?*

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsfatorer.

*Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:*

Siden det finansielle produktet ikke har gjort noen bærekraftige investeringer, er det heller ingen mål for dette.

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.*

*Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*

**Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?**

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsindikatorer.

**Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?**

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

| Største investeringer | Sektor | % Eiendeler | Land |
|---|---|---|---|
| KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar | Funds | 15.622 % | NO |
| KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMF ANSVAR P | | 14.135 % | NO |
| KLP AKSJENORDEN MER SAMFUNNSANSVAR N | | 12.120 % | NO |
| ODIN GLOBAL C | | 11.495 % | NO |
| Alfred Berg Nordic Gambak R (NOK) | Funds | 10.492 % | NO |
| REQ GLOBAL COMPOUNDERS NOK (ACC) | | 5.7568 % | IE |
| Alfred Berg Nordic Gambak C (NOK) | Funds | 3.7438 % | NO |
| Norne Aksje Norge Classic | Funds | 3.6710 % | NO |
| Holberg Obligasjon Norden A | Funds | 3.1374 % | NO |
| REQ NORDIC COMPOUNDERS NOK (ACC) | | 3.0238 % | IE |

| | | | |
|---|---|---|---|
| ALF BRG ND HG ESG-D ACC NOK | Funds | 2.7631 % | SE |
| ALFRED BERG INCOME NOK | Funds | 2.6675 % | SE |
| Alfred Berg Nordic Investment Grade R (NOK) | Funds | 2.2505 % | NO |
| Alfred Berg Nordic Investment Grade C (NOK) | Funds | 1.9584 % | NO |
| Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss R (NOK) | Funds | 1.8450 % | NO |

**Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?**

38,61% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

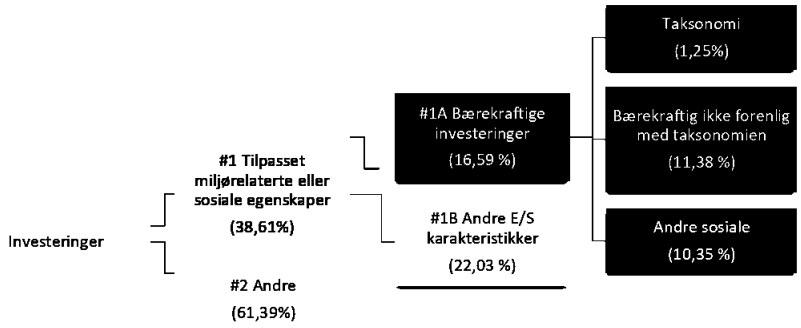
16,59 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

***Hvordan var fordelingen av eiendeler?***

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.




**#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

***I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?***

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Communication Services (1.27%)

Consumer Discretionary (0.6%)

Consumer Staples (1.3%)

Consumer, Discretionary (0.42%)

Energy (0.75%)

Financials (2.91%)

Health Care (1.43%)

Industrials (6.58%)

Information Technology (1.46%)

Materials (0.44%)

Real Estate (0.43%)

Utilities (0.18%)

**I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?**

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere

oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

**Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?**

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

X Nei

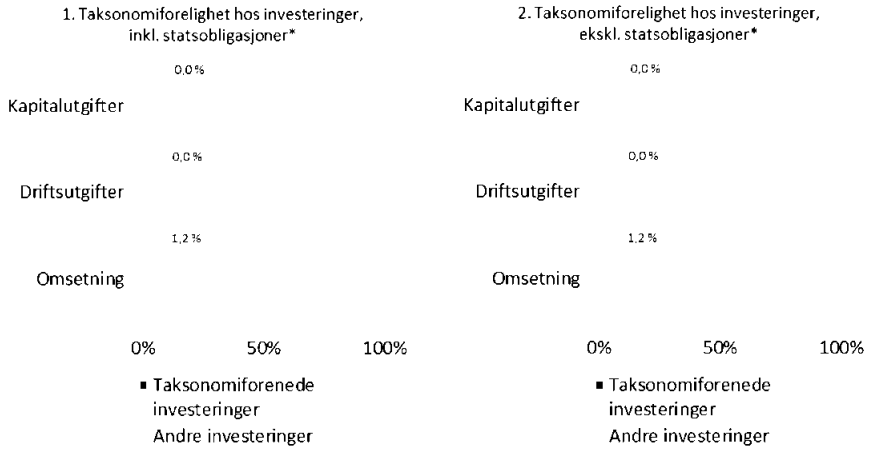
***Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.***

**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**Omstillings-aktiviteter** er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller $CO_2$-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.




Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **Omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **Investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer som det er investert i, og som er felevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **Driftsutgifter** (OpEx)gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretaket som det er investert i.

***I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.***

***Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?***

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

***Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?***

| Indikator | 2023* | 2024* |
|---|---|---|
| Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode: | Ikke relevant. | 1,25% |

** Angir snittverdi*

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

**Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?**

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 11,38 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

**Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?**

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 10,35 % av det finansielle produktet.

**Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?**

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte

1) Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien.

2) Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier er ikke tilgjengelig for alle eiendeler.

**Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?**

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon

eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.
- 16,59 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

**Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?**

***Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?***

**Referanseverdien** indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?***

Ikke relevant.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?***

Ikke relevant.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?***

Ikke relevant.

# SPV 100

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2024 | 2023 |
|---|---|---|---|
| **PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER** | | | |
| Renteinntekter | | 6 450 | 345 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 221 840 | 5 030 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | 332 908 | 188 390 |
| **Porteføljeresultat** | | **561 199** | **193 765** |
| **FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.** | | | |
| Forvaltningshonorar | 7 | -49 430 | -7 999 |
| **Forvaltningsresultat** | | **-49 430** | **-7 999** |
| **Årsresultat** | | **511 769** | **185 766** |
| **DISPONERING AV ÅRSRESULTATET** | | | |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | 511 769 | 185 766 |
| **Sum disponert** | | **511 769** | **185 766** |

| BALANSE | | | |
|---|---|---|---|
| **EIENDELER** | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 8 | 16 748 407 | 1 519 410 |
| Andre fordringer | | 195 826 | 39 437 |
| Bankinnskudd | | 241 971 | 16 394 |
| **SUM EIENDELER** | | **17 186 204** | **1 575 241** |
| **EGENKAPITAL** | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 12 831 974 | 1 391 868 |
| Overkurs/underkurs | | 3 436 363 | 33 313 |
| Opptjent egenkapital | | 640 646 | 128 877 |
| **Sum egenkapital** | **9, 10** | **16 908 982** | **1 554 057** |
| **GJELD** | | | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 23 062 | 2 258 |
| Annen gjeld | | 254 160 | 18 926 |
| **Sum gjeld** | | **277 223** | **21 184** |
| **SUM EGENKAPITAL OG GJELD** | | **17 186 204** | **1 575 241** |

Oslo, 24.04.2025
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

| | | |
|---|---|---|
| Vincent Marie Denis Trouillard Perrot<br>styreleder | Mariann Steine Bendriss<br>styremedlem | Claudine Francoise Smith<br>styremedlem |
| Leif Eriksrød<br>styremedlem | Ligia Torres<br>styremedlem | Kjetil Andreas Skudal<br>styremedlem |

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

# Noter

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

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2024. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

- *Tilordning anskaffelseskost*

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

- *Skatt*

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

- *Utdeling til andelseier*

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

**Note 2 Finansielle derivater**

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2024.

**Note 3 Omløpshastighet**

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

Fondets omløpshastighet er 0,46.

**Note 4 Risiko**

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

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

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

**Note 5 Transaksjonskostnader**

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

Fondets transaksjonskostnader var i 2024 kr 0.

**Note 6 Godtgjørelser**

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2025, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå

med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 26 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 46 321 904, mens den variable godtgjørelsen var kr 16 184 709.

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

**Note 7 Forvaltningshonorar**

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

Prosentsatsen for fondet er 1,75.

**Note 8 Porteføljeoversikt**

Se vedlegg porteføljeoversikt.

**Note 9 Egenkapital**

| | **Sum** |
|---|---|
| Egenkapital 1.1 | 1 554 057 |
| Tegninger | 18 776 963 |
| Innløsninger | -3 933 807 |
| Årets resultat | 511 769 |
| **Egenkapital 31.12** | **16 908 982** |

**Note 10 Antall andeler og innløsningskurs**

| | **31.12.2024** | **31.12.2023** |
|---|---|---|
| Antall andeler per 31.12 | 128 320 | 13 919 |
| Innløsningskurs per 31.12 | 131,89 | 111,65 |

**SPV 100**

| ISIN | Verdipapir | Notert | Antall | Markedskurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markedsverdi | Andel i % | Eierandel i % | Valuta |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| NO0010833395 | Alfred Berg Nordic Gambak | Unotert | 8 305 | 212,94 | 1 793 178 | -24 749 | 1 768 428 | 10,46% | 0,13% | NOK |
| SE0014399572 | Alfred Berg Nordic Small Cap | Unotert | 5 503 | 154,68 | 820 107 | 31 121 | 851 228 | 5,03% | 0,45% | NOK |
| NO0010922859 | Norne Aksje Norge Classic | Unotert | 925 | 148,08 | 130 000 | 6 921 | 136 921 | 0,81% | 0,08% | NOK |
| NO0010073232 | Holberg Global A | Unotert | 2 102 | 696,56 | 1 346 781 | 117 620 | 1 464 401 | 8,66% | 0,02% | NOK |
| NO0010072945 | Holberg Norden A | Unotert | 1 705 | 844,84 | 1 418 619 | 21 433 | 1 440 052 | 8,52% | 0,05% | NOK |
| NO0011001083 | KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar P | Unotert | 2 580 | 1 087,49 | 2 698 046 | 108 069 | 2 806 114 | 16,60% | 0,17% | NOK |
| NO0010821614 | KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar P | Unotert | 896 | 2 723,39 | 2 299 177 | 142 139 | 2 441 316 | 14,44% | 0,01% | NOK |
| NO0012445263 | KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar N | Unotert | 1 392 | 1 214,57 | 1 766 351 | -76 045 | 1 690 306 | 10,00% | 0,07% | NOK |
| NO0010028988 | ODIN Global C | Unotert | 2 994 | 581,49 | 1 656 938 | 84 080 | 1 741 018 | 10,30% | 0,01% | NOK |
| IE00BMWPZH81 | REQ Global Compounders | Unotert | 9 399 | 161,93 | 1 480 000 | 41 904 | 1 521 904 | 9,00% | 0,10% | NOK |
| IE000KSZPSG3 | REQ Nordic Compounders | Unotert | 6 452 | 137,44 | 869 731 | 16 988 | 886 719 | 5,24% | 0,23% | NOK |
| | | | | | | | | **99,05%** | | |
| **Sum verdipapirportefølje** | | | | | **16 278 928** | **469 481** | **16 748 407** | **99,05%** | | |

VEDLEGG IV

**Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852**

**Produkt navn : SPV 100** **Identifikasjonskode for juridiske personer: 5493006KDNLJ6QGEDB52**

# MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

**Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?**

●● **Ja** ● X **Nei**

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:**
___ %

i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 10,79 % bærekraftige investeringer

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et sosialt mål.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**
___ %

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

**Med en bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**EUs taksonomi** er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Det finansielle produktet investerer 99,2% av fondsmidlene i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- 88,4% av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

89,2% av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.



**I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?**

**Bærekraftsindikator** måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

***Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?***

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Det finansielle produktet investerer VAR_ART_8_9_INV_VAR av fondsmidlene i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- VAR_GLOBCOMPACT_VAR av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

VAR_EXCLUSIONS_VAR av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.

***... og sammenlignet med tidligere perioder?***

| Indikator | 2023* | 2024* | Kommentar |
|---|---|---|---|
| Andel av fondsmidlene investert i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR) | Ikke relevant. | 99,2% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| Andel av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. | Ikke relevant. | 88,4% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| Andel av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen. | Ikke relevant. | 89,2% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelsel henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| | | | |

** Angir snittverdi*

***Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?***

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også

som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

**Hovedsakelig negative påvirkninger** er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

***På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?***

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Ettersom finansproduktet investerer i andre fond, baserer forvaltningsteamet seg på analysen av DNSH-prinsippet utført av forvaltningsteamet i det aktuelle underliggende fondet i forbindelse med investeringer.

*Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?*

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsfatorer.

*Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:*

Siden det finansielle produktet ikke har gjort noen bærekraftige investeringer, er det heller ingen mål for dette.

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.*

*Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*

**Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?**

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsindikatorer.

**Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?**

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

| Største investeringer | Sektor | % Eiendeler | Land |
|---|---|---|---|
| KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMF ANSVAR P | | 15.616 % | NO |
| KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar | Funds | 14.066 % | NO |
| ODIN GLOBAL C | | 11.040 % | NO |
| HOLBERG GLOBAL A | | 10.592 % | NO |
| KLP AKSJENORDEN MER SAMFUNNSANSVAR N | | 9.6429 % | NO |
| HOLBERG NORDEN A | | 7.9018 % | NO |
| Alfred Berg Nordic Gambak R (NOK) | Funds | 7.6258 % | NO |
| REQ GLOBAL COMPOUNDERS NOK (ACC) | | 7.1836 % | IE |
| REQ NORDIC COMPOUNDERS NOK (ACC) | | 3.8586 % | IE |
| ALFRED BERG NORDIC SMALL CAP R (NOK) | | 3.5607 % | SE |

| | | | |
|---|---|---|---|
| ODIN NORDEN C | | 2.1121 % | NO |
| ALFRED BERG NORDIC SMALL CAP D - C (NOK) | | 2.0505 % | SE |
| Alfred Berg Nordic Gambak C (NOK) | Funds | 1.9523 % | NO |
| Norne Aksje Norge Classic | Funds | 1.0838 % | NO |

**Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?**

24,66% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

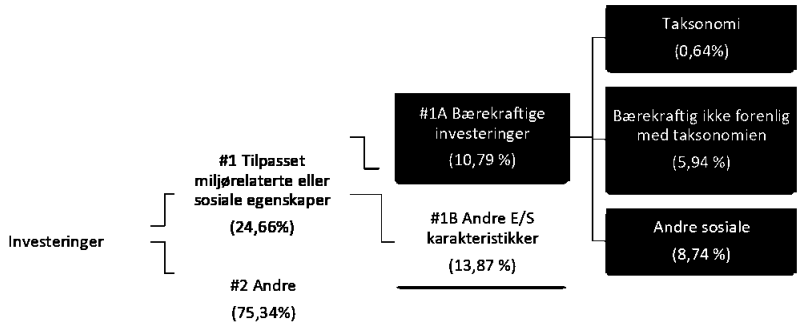
10,79 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

***Hvordan var fordelingen av eiendeler?***

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.




**#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

***I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?***

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Communication Services (1.04%)

Consumer Discretionary (0.73%)

Consumer Staples (0.61%)

Consumer, Discretionary (0.36%)

Energy (0.14%)

Financials (2.35%)

Health Care (1.78%)

Industrials (6.53%)

Information Technology (1.16%)

Materials (0.35%)

Real Estate (0.65%)

Utilities (0.19%)

**I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?**

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere

oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

**Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?**

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

X Nei

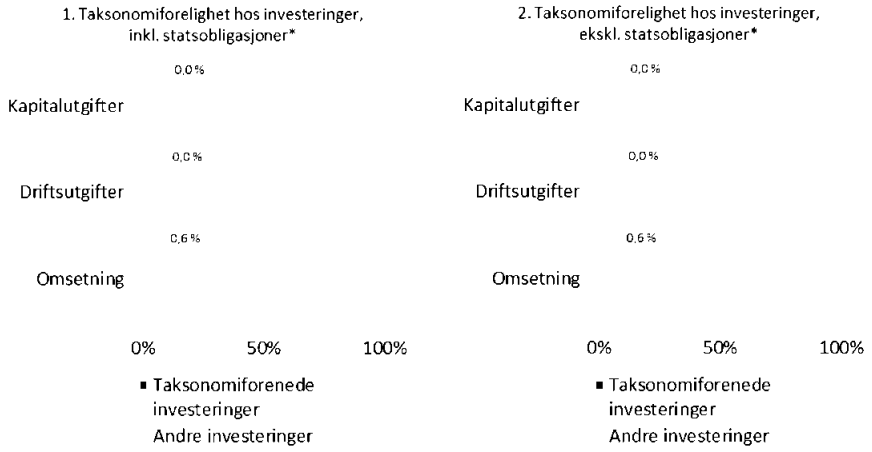
***Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.***

**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**Omstillings-aktiviteter** er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller $CO_2$-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.




Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **Omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **Investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer som det er investert i, og som er felevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **Driftsutgifter** (OpEx)gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretaket som det er investert i.

***I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.***

***Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?***

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

***Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?***

| Indikator | 2023* | 2024* |
|---|---|---|
| Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode: | Ikke relevant. | ,64% |

** Angir snittverdi*

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

**Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?**

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 5,94 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

**Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?**

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 8,74 % av det finansielle produktet.

**Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?**

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte

1) Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien.

2) Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier er ikke tilgjengelig for alle eiendeler.

**Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?**

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon

eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.
- 10,79 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

**Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?**

***Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?***

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

**Referanseverdien** indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?***

Ikke relevant.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?***

Ikke relevant.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?***

Ikke relevant.

# Norne Aksje

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2024 | 2023 |
|---|---|---|---|
| **PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER** | | | |
| Renteinntekter | | 511 101 | 363 235 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 105 435 080 | 6 172 194 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | 95 142 501 | 158 543 893 |
| **Porteføljeresultat** | | **201 088 683** | **165 079 323** |
| **FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.** | | | |
| Forvaltningshonorar | 7 | -8 804 866 | -3 684 477 |
| Andre kostnader | | -35 825 | -22 655 |
| **Forvaltningsresultat** | | **-8 840 692** | **-3 707 132** |
| **Årsresultat** | | **192 247 991** | **161 372 190** |
| **DISPONERING AV ÅRSRESULTATET** | | | |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | 192 247 991 | 161 372 190 |
| **Sum disponert** | | **192 247 991** | **161 372 190** |
| **BALANSE** | | | |
| **EIENDELER** | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 8 | 1 507 382 832 | 1 028 605 250 |
| Andre fordringer | | 7 370 985 | 1 843 398 |
| Bankinnskudd | | 5 254 865 | 14 656 057 |
| **SUM EIENDELER** | | **1 520 008 682** | **1 045 104 704** |
| **EGENKAPITAL** | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 879 017 384 | 709 093 031 |
| Overkurs/underkurs | | 265 607 535 | 154 799 642 |
| Opptjent egenkapital | | 373 459 662 | 181 211 671 |
| **Sum egenkapital** | **9, 10** | **1 518 084 582** | **1 045 104 344** |
| **GJELD** | | | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 1 910 969 | 0 |
| Annen gjeld | | 13 131 | 360 |
| **Sum gjeld** | | **1 924 101** | **360** |
| **SUM EGENKAPITAL OG GJELD** | | **1 520 008 682** | **1 045 104 704** |

Oslo, 24.04.2025
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

# Noter

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

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2024. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

- *Tilordning anskaffelseskost*

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

- *Skatt*

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

**Note 2 Finansielle derivater**

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2024.

**Note 3 Omløpshastighet**

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

Fondets omløpshastighet er 0,33.

**Note 4 Risiko**

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

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

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

**Note 5 Transaksjonskostnader**

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

Fondets transaksjonskostnader i 2024 var kr 35 293 for Classic og kr 533 for INST.

**Note 6 Godtgjørelser**

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2025, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 26 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 46 321 904, mens den variable godtgjørelsen var kr 16 184 709.

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

**Note 7 Forvaltningshonorar**

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

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

**Note 8 Porteføljeoversikt**

Se vedlegg porteføljeoversikt.

**Note 9 Egenkapital**

| | Classic | INST | Sum |
|---|---|---|---|
| Egenkapital 1.1 | | | 1 045 104 344 |
| Tegninger | 350 785 252 | 1 605 249 | 352 390 501 |
| Innløsninger | -68 481 096 | -3 177 158 | -71 658 255 |
| Årets resultat | | | 192 247 991 |
| **Egenkapital 31.12** | | | **1 518 084 582** |

**Note 10 Antall andeler og innløsningskurs**

| | Klasse | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|---|---|---|---|
| Antall andeler per 31.12 | Classic | 8 663 340 | 6 955 041 | 6 124 980 |
| Antall andeler per 31.12 | INST | 126 833 | 135 889 | 190 662 |
| Innløsningskurs per 31.12 | Classic | 172,63 | 147,32 | 122,33 |
| Innløsningskurs per 31.12 | INST | 177,95 | 150,95 | 124,60 |

**Norne Aksje**

| ISIN | Verdipapir | Notert | Antall | Markedskurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markedsverdi | Andel i % | Eierandel i % | Valuta |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| NO0012766494 | DNB Norden Indeks B | Unotert | 1 672 114 | 126,16 | 215 700 000 | -4 743 867 | 210 956 133 | 13,90% | 2,00% | NOK |
| NO0010833395 | Alfred Berg Nordic Gambak | Unotert | 964 703 | 212,94 | 162 626 439 | 42 798 691 | 205 425 130 | 13,53% | 15,13% | NOK |
| NO0010922859 | Norne Aksje Norge Classic | Unotert | 179 423 | 148,08 | 25 178 431 | 1 390 505 | 26 568 936 | 1,75% | 15,75% | NOK |
| NO0010072945 | Holberg Norden A | Unotert | 179 964 | 844,84 | 114 433 355 | 37 606 467 | 152 039 822 | 10,02% | 5,12% | NOK |
| NO0012445339 | KLP Aksjefremvoksende markeder mer samfunnsansv | Unotert | 209 916 | 1 205,01 | 220 392 741 | 32 557 897 | 252 950 637 | 16,66% | 15,64% | NOK |
| NO0012445289 | KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar | Unotert | 105 209 | 1 608,99 | 131 000 000 | 38 279 838 | 169 279 838 | 11,15% | 1,02% | NOK |
| NO0010693864 | KLP Aksjeglobal Flerfaktor | Unotert | 22 421 | 4 098,77 | 90 000 000 | 1 899 919 | 91 899 919 | 6,05% | 0,37% | NOK |
| NO0012445347 | KLP Aksjeglobal Small Cap Indeks | Unotert | 55 915 | 1 413,84 | 81 500 000 | -2 445 584 | 79 054 416 | 5,21% | 0,43% | NOK |
| IE00BMWPZH81 | REQ Global Compounders | Unotert | 821 875 | 161,93 | 86 970 865 | 46 113 066 | 133 083 932 | 8,77% | 9,11% | NOK |
| IE000KSZPSG3 | REQ Nordic Compounders | Unotert | 26 126 | 137,44 | 2 612 590 | 978 115 | 3 590 704 | 0,24% | 0,94% | NOK |
| NO0008004009 | Skagen Global A | Unotert | 18 428 | 4 001,43 | 47 171 856 | 26 567 182 | 73 739 038 | 4,86% | 0,18% | NOK |
| NO0012884198 | Storebrand Global Multifactor Class C | Unotert | 83 652 | 1 300,57 | 79 942 985 | 28 851 342 | 108 794 327 | 7,17% | 0,47% | NOK |
| | | | | | | | | **99,30%** | | |
| **Sum verdipapirportefølje** | | | | | **1 257 529 262** | **249 853 571** | **1 507 382 832** | **99,30%** | | |

VEDLEGG IV

**Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852**

**Produkt navn : NORNE AKSJE** **Identifikasjonskode for juridiske personer: 5493004W2BFCEMPFHF21**

# MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

**Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?**

●● **Ja** ● X **Nei**

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:**
___ %

i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**
___ %

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 8,13 % bærekraftige investeringer

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et sosialt mål.

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Det finansielle produktet investerer 99,4% av fondsmidlene i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- 72,5% av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

74,2% av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.

**Med en bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**EUs taksonomi** er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.



**I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?**

**Bærekraftsindikator** måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

***Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?***

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Det finansielle produktet investerer VAR_ART_8_9_INV_VAR av fondsmidlene i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- VAR_GLOBCOMPACT_VAR av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

VAR_EXCLUSIONS_VAR av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.

***... og sammenlignet med tidligere perioder?***

| Indikator | 2023* | 2024* | Kommentar |
|---|---|---|---|
| Andel av fondsmidlene investert i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR) | Ikke relevant. | 99,4% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| Andel av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. | Ikke relevant. | 72,5% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| Andel av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen. | Ikke relevant. | 74,2% | I henhold til det finansielle produktets forpliktelsel henhold til det finansielle produktets forpliktelse |
| | | | |

** Angir snittverdi*

***Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?***

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også

som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

**Hovedsakelig negative påvirkninger** er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

***På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?***

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Ettersom finansproduktet investerer i andre fond, baserer forvaltningsteamet seg på analysen av DNSH-prinsippet utført av forvaltningsteamet i det aktuelle underliggende fondet i forbindelse med investeringer.

*Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?*

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsfatorer.

*Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:*

Siden det finansielle produktet ikke har gjort noen bærekraftige investeringer, er det heller ingen mål for dette.

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.*

*Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*

**Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?**

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsindikatorer.

**Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?**

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

| Største investeringer | Sektor | % Eiendeler | Land |
|---|---|---|---|
| KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMFUNNSAN /NOK/ CL N NOK | | 15.661 % | NO |
| HOLBERG NORDEN A | | 12.739 % | NO |
| STOREBRAND GLOBAL MULTIFACTOR CLASS C | | 11.196 % | NO |
| Alfred Berg Nordic Gambak R (NOK) | Funds | 10.767 % | NO |
| REQ GLOBAL COMPOUNDERS NOK (ACC) | | 10.534 % | IE |
| KLP AKSJEGLOBAL MER SAMFUNNSANSVAR N | | 9.6710 % | NO |
| DNB NORDEN INDEKS B | | 9.6665 % | NO |
| Skagen Global A | Funds | 9.5887 % | NO |
| Alfred Berg Nordic Gambak C (NOK) | Funds | 4.6135 % | NO |
| KLP AKSJEGLOBAL FLERFAKTOR P | | 1.5151 % | NO |

| | | | |
|---|---|---|---|
| KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS N | | 1.3019 % | NO |
| Norne Aksje Norge Classic | Funds | 1.0239 % | NO |
| REQ NORDIC COMPOUNDERS NOK (ACC) | | 0.6482 % | IE |

## Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

15,41% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

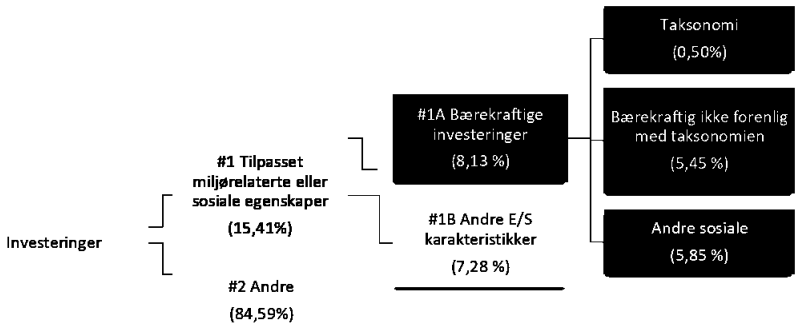
8,13 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

***Hvordan var fordelingen av eiendeler?***

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.




**#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

***I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?***

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Communication Services (1.03%)

Consumer Discretionary (0.51%)

Consumer Staples (0.84%)

Consumer, Discretionary (0.4%)

Energy (0.3%)

Financials (2.21%)

Health Care (1.39%)

Industrials (6.23%)

Information Technology (1.22%)

Materials (0.26%)

Real Estate (0.31%)

Utilities (0.18%)

**I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?**

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere

oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

**Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?**

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

X Nei

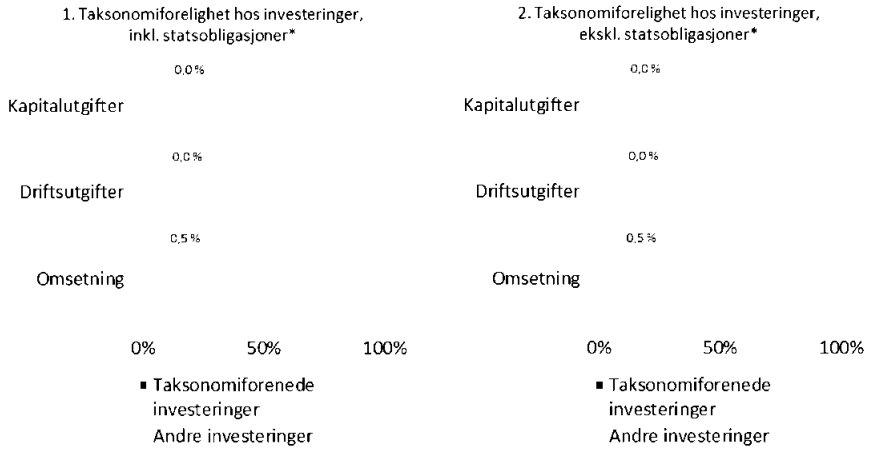
***Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.***

**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**Omstillings-aktiviteter** er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller $CO_2$-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.




Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **Omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **Investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer som det er investert i, og som er felevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **Driftsutgifter** (OpEx)gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretaket som det er investert i.

***I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.***

***Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?***

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

***Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?***

| Indikator | 2023* | 2024* |
|---|---|---|
| Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode: | Ikke relevant. | ,50% |

** Angir snittverdi*

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

**Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?**

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 5,45 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

**Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?**

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 5,85 % av det finansielle produktet.

**Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?**

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte

1) Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien.

2) Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier er ikke tilgjengelig for alle eiendeler.

**Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?**

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon

eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.
- 8,13 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

**Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?**

***Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?***

**Referanseverdien** indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?***

Ikke relevant.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?***

Ikke relevant.

***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?***

Ikke relevant.

Shape the future with confidence

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Stortorvet 7, 0155 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

Til styret i forvaltningsselskapet Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

**UAVHENGIG REVISORS BERETNING**

## Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene for følgende verdipapirfond forvaltet av Alfred Berg Kapitalforvaltning AS som består av balanse per 31. desember 2024 og resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapene gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapene et rettvisende bilde av verdipapirfondenes finansielle stilling per 31. desember 2024 og av deres resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

| | | |
|---|---|---|
| Alfred Berg Likviditet | Alfred Berg Norge | Norne Aksje Norge |
| Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss | Alfred Berg Aktiv | Alfred Berg Aksje |
| Alfred Berg Kort Stat | Alfred Berg Gambak | Alfred Berg Global |
| Alfred Berg Nordic Investment Grade | Alfred Berg Nordic Gambak | Norne Kombi 80 |
| Alfred Berg Nordic Investment Grade Fo | Alfred Berg Norge Restricted | Bulder 80 |
| Alfred Berg Nordic High Yield | Alfred Berg Indeks | Bulder 100 |
| Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital | Alfred Berg Nordic Index | SPV 80 |
| Alfred Berg OMF Kort | Sbanken Framgang Sammen | SPV 100 |
| Alfred Berg Kombi | Alfred Berg Humanfond | Norne Aksje |

## Grunnlag for konklusjon

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

## Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapene og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for den øvrige informasjonen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

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

Penneo Dokumentnøkkel: 9LB6Y-KQOJI-WRDP4-14M6P-XSMBX-QLU6U



A member firm of Ernst & Young Global Limited

Shape the future
with confidence

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

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

## Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettvisende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til verdipapirfondets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle verdipapirfondet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

## Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjonen er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar, på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av verdipapirfondets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om verdipapirfondets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at verdipapirfondet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettvisende bilde.

Penneo Dokumentnøkkel: 9LB6Y-KQOJI-WRDP4-14M6P-XSMBX-QLU6U

Shape the future
with confidence

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 24. april 2025
ERNST & YOUNG AS

*Revisjonsberetningen er signert elektronisk*

Johan-Herman Stene
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: 9LB6Y-KQOJI-WRDP4-14M6P-XSMBX-QLU6U

PENNEO

*Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur". De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.*

*"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."*

**Stene, Johan-Herman**
**Statsautorisert revisor**
På vegne av: Ernst & Young AS
*Serienummer: no_bankid:9578-5993-4-2411909*
*IP: 147.161.xxx.xxx*
*2025-04-24 19:13:53 UTC*

bankID

*Penneo Dokumentnøkkel: 9LB6Y-KQOJI-WRDP4-14M6P-XSMBX-QLU6U*

Dette dokumentet er signert digitalt via **Penneo.com**. De signerte dataene er validert ved hjelp av den matematiske hashverdien av det originale dokumentet. All kryptografisk bevisføring er innebygd i denne PDF-en for fremtidig validering.

Dette dokumentet er forseglet med et kvalifisert elektronisk segl ved bruk av et sertifikat og et tidsstempel fra en kvalifisert tillitstjenesteleverandør.

**Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt**
Når du åpner dokumentet i Adobe Reader, kan du se at det er sertifisert av **Penneo A/S.** Dette beviser at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret siden tidspunktet for signeringen. Bevis for de individuelle signatørenes digitale signaturer er vedlagt dokumentet.

Du kan bekrefte de kryptografiske bevisene ved hjelp av Penneos validator, **https://penneo.com/validator**, eller andre valideringsverktøy for digitale signaturer.

# PRAKTISK INFORMASJON

## Lønn og godtgjørelse

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

## Selskapets revisor

Statsautorisert Johan-Herman Stene,
Ernst & Young AS, Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo.

## Bankforbindelse og depotmottaker

Skandinaviska Enskilda Banken AB, Oslo filialen.

## Etablering av kundeforhold

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

## Bli Kunde med BankID

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

## Du kan også bli kunde uten BankID

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

## Aktiv forvaltning og investerings-rådgivning

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

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

## Kjøp og salg av andeler i fond

Kjøp og salg av fondsandeler kan skje hver virkedag. Kjøp av andeler skjer ved innbetaling til fondets bankkonto eller engangsfullmakt til Alfred Berg Kapitalforvaltning AS. Frist for å få dagens kurs når tegning gjøres med engangsfullmakt er kl 12.00 for norske verdipapirfond. For svenskregistrerte fond er det frist kl 10.00 og andre utenlandskregistrerte fond er kl 12.00. Alfred Berg må ha mottatt tegningsblankett og tegningsbeløp innen disse fristene for å få neste virkedags kurs. Tegningsblankett og fullmaktsformular fås ved henvendelse til Alfred Berg Kapitalforvaltning AS eller på www.alfredberg.no. Melding om innløsning gis pr. post, telefaks eller signert ordre via e-mail. Frist for å få samme dags kurs er kl 12.00. Overføring av beløpet til oppgitt bankkonto eller annet fond skjer normalt etter to virkedager (to oppgjørsdager). For utenlandske fond er meldingsfrist kl 12.00 med tre oppgjørsdager.

## Kostnader ved å investere i fond

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

## Verdifastsettelse

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

## Utbetaling av utbytte

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

## Obligasjons- og pengemarkedsfond

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

## Swing Pricing

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

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

## Regnskap og rapportering

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

## Lov om verdipapirfond

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

## Angrerett

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

## Avvikling og skifte av forvaltningsselskap

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

# FORKLARING AV AVKASTNINGS- OG RISIKOMÅL

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

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

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

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

## Active Share
Viser i hvor stor grad fondet avviker fra sin referanseindeks.

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

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

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

## Varighet/durasjon
Gjennomsnittlig veiet løpetid på fondet.

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

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

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

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

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






BNP PARIBAS

**ALFRED BERG KAPITALFORVALTNING AS**
Foretaksnr. 956 241 308
Støperigata 2, Postboks 1294 Vika, N-0111 Oslo, Norway, Telefon +47 22 00 51 00, Faks +47 22 00 51 05
www.alfredberg.no, kundesenter.no@alfredberg.com
617
Selskap innenfor BNP Paribas.