Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	968 238 396
Organisasjonsform:	Verdipapirfond
Foretaksnavn:	VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG LIKVIDITET
Forretningsadresse:	Støperigata 2 0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2022 - 31.12.2022

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:	27.04.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert

År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

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, 01.08.2024

Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		22 884 361	10 882 248
Gevinst/tap ved realisasjon		-3 957 370	338 925
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-855 329	-3 556 691
Andre porteføljeinntekter		12 000	
Porteføljeresultat		**18 083 662**	**7 664 482**
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar	7	973 977	1 106 969
Andre kostnader		26 686	31 165
Forvaltningsresultat		**-1 000 664**	**-1 138 134**
Resultat før skattekostnad		**17 082 998**	**6 526 348**
Årsresultat		**17 082 998**	**6 526 348**
Totalresultat		**17 082 998**	**6 526 348**
Anvendelse av årsresultatet			
Netto utdeling til andelseiere i året		-1 705 678	2 165 526
Avsatt til utdeling til andelseiere		20 000 310	7 399 517
Overført til/fra opptjent egenkapital		-1 211 634	-3 038 695
Sum anvendelse		**17 082 998**	**6 526 348**

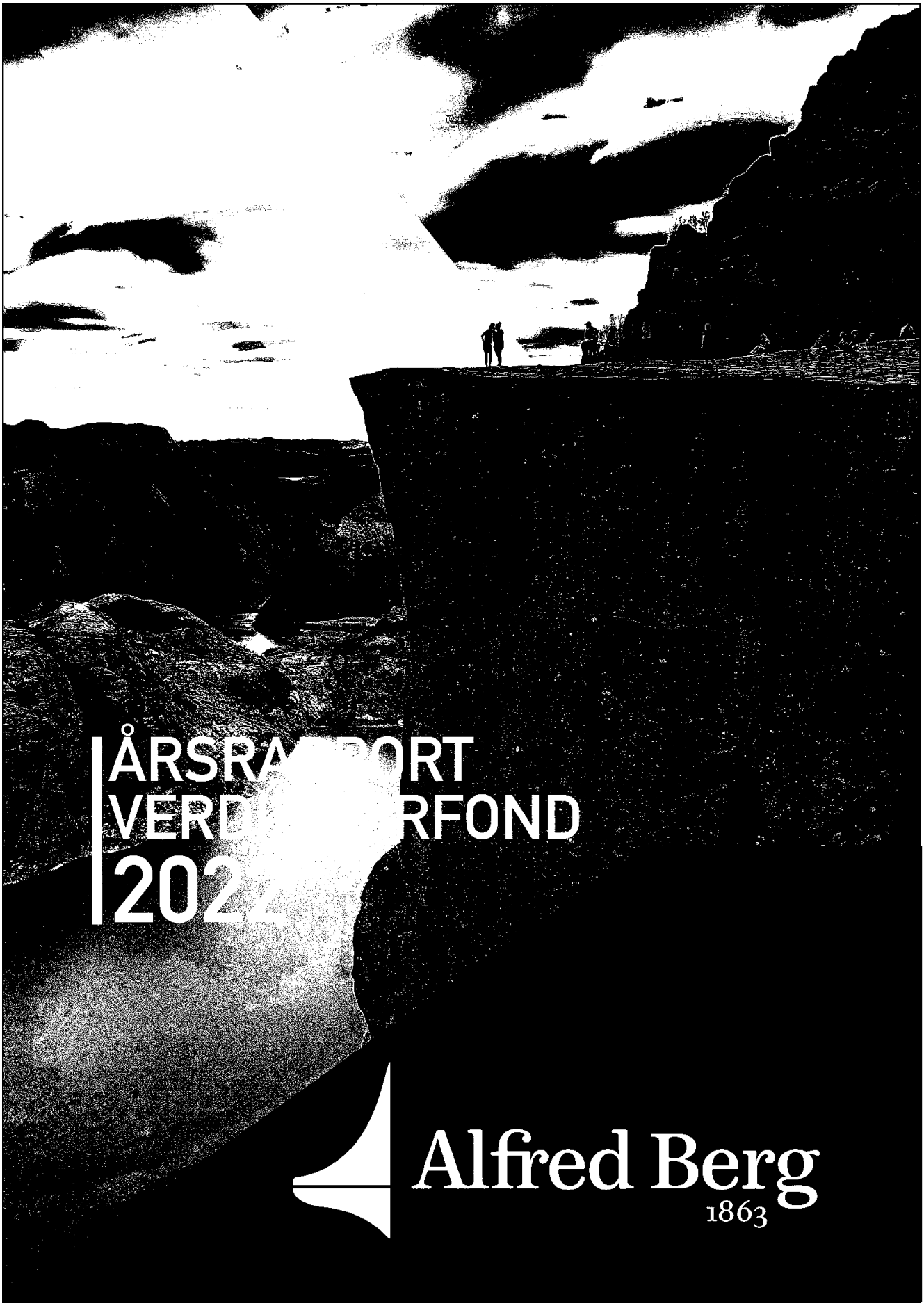
Balanse

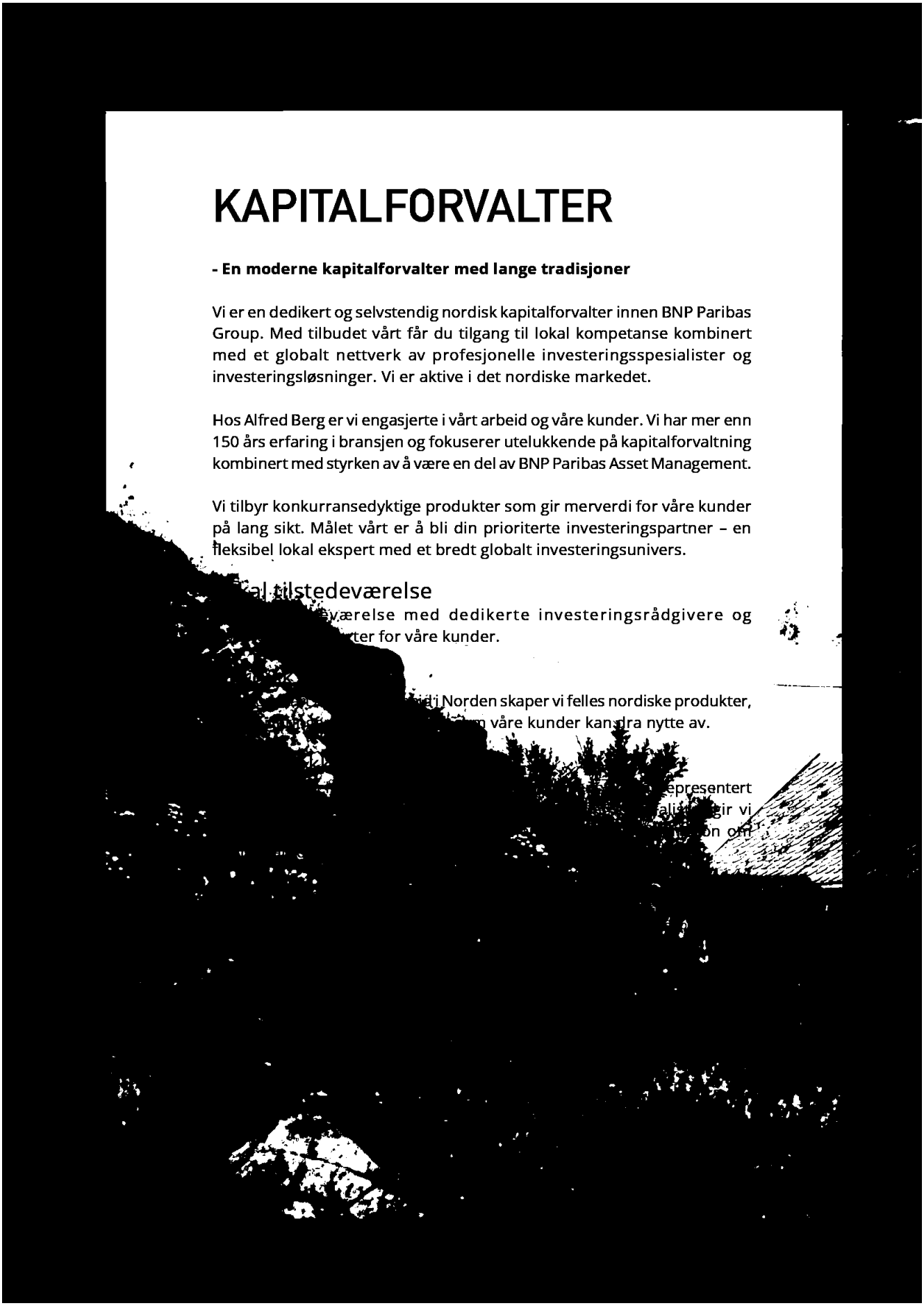
Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	8	1 081 838 779	886 387 031
Opptjente renter	8	6 149 104	1 909 472
Sum verdipapirportefølje		**1 087 987 883**	**888 296 502**
Fordringer			
Andre fordringer		224 221	101 413 973
Sum fordringer		**224 221**	**101 413 973**
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		39 359 777	7 856 955
SUM EIENDELER		**1 127 571 880**	**997 567 430**
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		1 345 181 744	1 069 584 395
Overkurs/underkurs		-216 225 617	-171 266 921
Sum innskutt egenkapital		**1 128 956 127**	**898 317 473**
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		-2 617 640	-1 406 006
Sum opptjent egenkapital		**-2 617 640**	**-1 406 006**
Sum egenkapital	9, 10	**1 126 338 487**	**896 911 467**
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Avsatt til utdeling til andelseiere		1 016 481	468 618
Annen gjeld			
Påløpt forvaltningshonorar		95 445	87 087
Annen gjeld		121 467	100 100 258

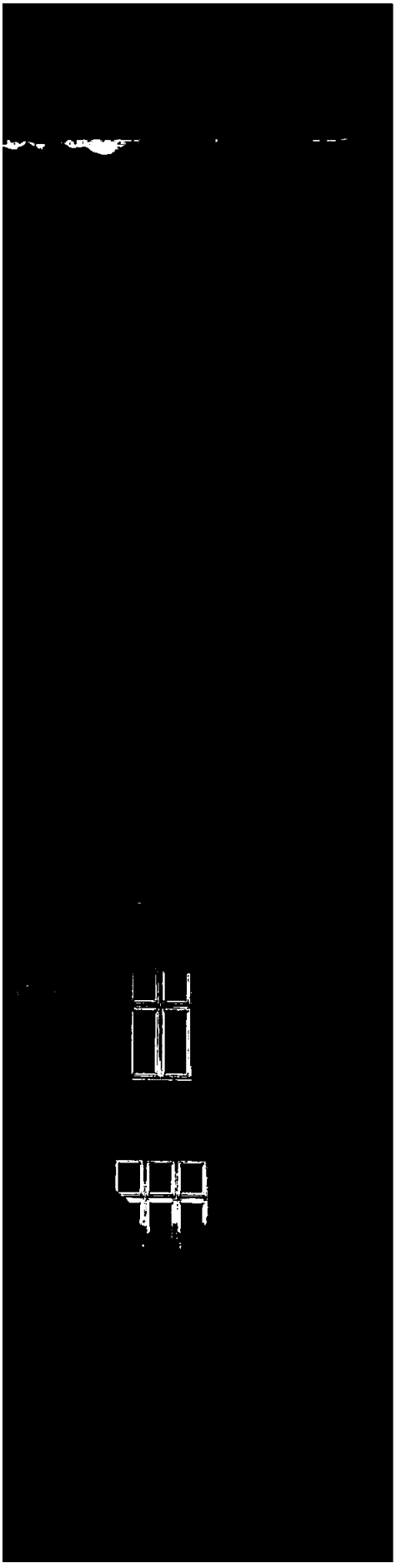
Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Sum annen gjeld		**216 912**	**100 187 345**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**1 127 571 880**	**997 567 430**

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.
tilstedeværelse
værelse med dedikerte investeringsrådgivere og
ter 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

03 Kapitalforvaltningen

04 Styrets årsberetning

12 Fondsoversikt

521 Praktisk informasjon

522 Forklaring av avkastings- og risikomål

523 Revisjonsberetning

STYRETS ÅRSBERETNING 2022

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.

Ved inngangen til 2022 forvaltet selskapet 206,1 milliarder kroner, hvorav 88,9 milliarder kroner i norskregistrerte verdipapir-fond og 17,2 milliarder kroner i svenskregistrerte verdipapirfond. Ved utløpet av 2022 var samlet forvaltningskapital 189,7 milliarder kroner, hvorav 87,7 milliarder kroner i norskregistrerte verdipapirfond og 21,8 milliarder kroner i svenskregistrerte verdipapirfond. All forvaltning av aksjer i Øst Europa og Russland på vegne av BNP Paribas er lagt til Stockholmfilialen. Denne delen av virksomheten er naturlig nok svært påvirket av Russlands invasjon av Ukraina og de pågående sanksjoner.

2022 var et svært krevende år i obligasjonsmarkedet. Renter steg mye og avkastningen i fond med eksponering mot rente-endringer var svakere enn noensinne i moderne historie. Også i Norge steg renter mye, dog mindre enn i de fleste landene rundt oss. Resultatet ble mindre svak avkastning i norske og nordiske fond enn i globale fond. Når renter var kraftig opp så har det sin forklaring i at det vi lenge trodde var forbigående inflasjon har låst seg fast på uakseptabelt høye nivåer. Kjerneinflasjonsrater på 5-6 prosent, som vi ser i Norge, Sverige, resten av Europa og i USA, er langt høyere enn sentralbankenes målsetning på 2 %. Effekter på verdikjedene fra pandemien og krig i Ukraina forklarer mye av prisoppgangen, men vi ser også tiltagende inflasjon fra tjenestesektorene og fra lønnsvekst. Ikke nok med at renter steg kraftig gjennom året, påslagene i kredittmarkedet gikk også i feil retning. Frykt for svakere vekstutsikter og derigjennom svakere utsikter for selskapsresultatene forklarer mye av utgangen. Effektene av høyere renter og høyere kredittpåslag er høyere løpende renter i fondene våre. Våre lavrisikofond (investment grade) løper ved årsskiftet med ca. 4,5 % rente mens høyrentefondet vårt har over 10 % løpende rente. Dette lover godt for 2023 og årene fremover.

2022 ble et spesielt år for Oslo Børs i den forstand at Hovedindeksen falt 1 %, mens Fondsindeksen falt 7,1 %. Den store forskjellen er høyst uvanlig og skyldtes den sterke utviklingen for Equinoraksjen, som veier tungt i Hovedindeksen. De fleste børsene internasjonalt viste en svak utvikling, men det store innslaget av sykliske sektorer på Oslo Børs gjorde at det norske aksjemarkedet i sum sto seg godt. I kjølvannet av Coronanedstengning og invasjonen av Ukraina steg mange råvarepriser kraftig. Dette førte til et kraftig løft i inntjeningen for de børsnoterte selskapene i Norge. Siden kursene i sum endret seg lite, betød dette et kraftig fall i prisingen av børsen.

Ved siden av de sykliske sektorene så vi den sterkeste inntjeningsutviklingen for finans- og konsumsektorene. Konsum-sektoren består hovedsakelig av oppdrettsselskapene og her ble den positive utviklingen i lakseprisen overskygget av en varslet skatteøkning. Skatteøkningen neste år for næringen vil bli betydelig. Alfred Berg Aktiv viste den beste utviklingen av våre norske aksjefond med et fall på 4,1 % mot Fondsindeksens fall på 7,1%. Alfred Berg Gambak falt med 7,2 % mens Alfred Berg Norge (Classic) falt med 6,1 % i samme periode.

Utsikter for 2023

Utsiktene for 2023 er særdeles usikre. Kommer inflasjonstakten raskt ned igjen til 2 % eller biter den seg fast på høyere nivåer? Hvordan blir den økonomiske veksten fremover; er det resesjon som treffer oss eller klarer vi å berge fortsatt vekst? Svaret på disse spørsmålene vil avgjøre hvor høyt renten stiger og hvor lenge de blir liggende på høye nivåer. Når det er sagt så er renten i fondene våre så høye at vår forventning er at 2023 blir et godt år for obligasjonsfond; og det selv om renter generelt skulle stige videre.

Selskapene har hatt sterk resultatvekst det siste året. Vi tror ikke dette vil fortsette, men samtidig tyder den lave prisingen av børsen på at dette er forventet. Utsiktene er derfor gode for norske aksjer.

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/

Fondsetableringer/nye andelsklasser i 2022:

Alfred Berg Norge Transition I (NOK)	NO0011204885
Alfred Berg Norge Transition C (NOK)	NO0012477720
Alfred Berg Norge Transition N (NOK)	NO0012554684
Alfred Berg Nordic Index I (NOK)	NO0011204877
Alfred Berg Nordic Index C (NOK)	NO0012477738
Alfred Berg Nordic Index C (SEK)	NO0012479775
Alfred Berg Nordic Gambak C (SEK)	NO0012479783
Bulder 100	NO0011204919
Bulder 80	NO0011204927
SPV 100	NO0011204893
SPV 80	NO0011204901

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 2022 var:

Fond/andelsklasse	Avkastning	Referanseindeks
Alfred Berg Aktiv C (NOK)	-4,14 %	-7,09 %
Alfred Berg Gambak C (NOK)	-7,17 %	-7,09 %
Alfred Berg Gambak N (NOK)	-6,24 %	-7,09 %
Alfred Berg Global C (NOK)	-11,14 %	-8,56 %
Alfred Berg Global N (NOK)	-10,70 %	-8,56 %
Alfred Berg Humanfond C (NOK)	-6,13 %	-7,09 %
Alfred Berg Indeks C (NOK)	-1,09 %	-1,03 %
Alfred Berg Indeks I (NOK)	-0,98 %	-1,03 %
Alfred Berg Kombi (NOK)	-4,73 %	4,03 %
Alfred Berg Kort Stat (NOK)	-0,46 %	0,52 %
Alfred Berg Likviditet C (NOK)	1,65 %	1,62 %
Alfred Berg Likviditet Pluss C (NOK)	1,26 %	1,50 %
Alfred Berg Likviditet Pluss I (NOK)	1,40 %	1,50 %
Alfred Berg Nordic Gambak C (EUR)	-13,40 %	-17,18 %
Alfred Berg Nordic Gambak C (NOK)	-9,06 %	-12,94 %
Alfred Berg Nordic Gambak C (SEK)	8,76 %	Oppstart 14.06.2022
Alfred Berg Nordic Gambak N (NOK)	-8,15 %	-12,94 %
Alfred Berg Nordic High Yield C (NOK)	4,28 %	5,16 %
Alfred Berg Nordic High Yield I (NOK)	4,59 %	5,16 %
Alfred Berg Nordic Index C (NOK)	-0,59 %	Oppstart 29.04.2022
Alfred Berg Nordic Index C (SEK)	-0,34 %	Oppstart 29.04.2022
Alfred Berg Nordic Index I (NOK)	1,52 %	Oppstart 23.02.2022
Alfred Berg Nordic Investment Grade C (NOK)	-2,04 %	Ingen ref. indeks
Alfred Berg Nordic Investment Grade FO (NOK)	-4,81 %	Ingen ref. indeks
Alfred Berg Nordic Investment Grade I (NOK)	-1,94 %	Ingen ref. indeks
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration C (NOK)	-10,63 %	Ingen ref. indeks
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration I (NOK)	-10,45 %	Ingen ref. indeks
Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration C (NOK)	-4,98 %	Ingen ref. indeks
Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration I (NOK)	-4,79 %	Ingen ref. indeks
Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital I (NOK)	-5,22 %	Ingen ref. indeks
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss C (NOK)	1,21 %	1,57 %
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss I (NOK)	1,41 %	1,57 %
Alfred Berg Norge C (NOK)	-6,12 %	-7,09 %
Alfred Berg Norge I (NOK)	-5,65 %	-7,09 %
Alfred Berg Norge N (NOK)	-5,55 %	-7,09 %
Alfred Berg Norge Transition C (NOK)	-11,12 %	Oppstart 29.04.2022
Alfred Berg Norge Transition I (NOK)	-10,55 %	Oppstart 21.02.2022
Alfred Berg Norge Transition N (NOK)	-0,90 %	Oppstart 22.06.2022
Alfred Berg Obligasjon C (NOK)	-3,24 %	-2,04 %
Alfred Berg Obligasjon I (NOK)	-2,94 %	-2,04 %
Alfred Berg OMF Kort I (NOK)	1,43 %	1,67 %

Fond/andelsklasse	Avkastning	Referanseindeks
Sbanken Framgang Sammen	-6,15 %	-7,09 %
Bulder 100	-5,42 %	Oppstart 04.04.2022
Bulder 80	-1,53 %	Oppstart 07.04.2022
Norne Aksje C	-13,14 %	Ingen ref. indeks
Norne Aksje I	-12,62 %	Ingen ref. indeks
Norne Aksje Norge C	-4,18 %	Ingen ref. indeks
Norne Kombi 80	-11,50 %	Ingen ref. indeks
SPV 100	-4,36 %	Oppstart 04.04.2022
SPV 80	-1,85 %	Oppstart 07.04.2022

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 inn-truffet 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 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 31.12.2022
Alfred Berg Aktiv	-144 688 298			-144 688 298	3 295 580 624
Alfred Berg Gambak	-731 229 052			-731 229 052	9 269 717 984
Alfred Berg Global	-23 014 554			-23 014 554	158 908 185
Alfred Berg Humanfond*	-12 796 351		3 615 801	-16 412 152	177 174 350
Alfred Berg Indeks	-1 688 929			-1 688 929	3 475 075 431
Alfred Berg Kombi	-23 221 506	6 865 806		-30 087 312	413 702 589
Alfred Berg Kort Stat	-3 930 471	1 000 046		-4 930 517	688 108 736
Alfred Berg Likviditet	17 082 998	18 294 632		-1 211 634	1 126 338 487
Alfred Berg Likviditet Pluss	166 196 014	281 142 617		-114 946 604	12 671 427 570
Alfred Berg Nordic Gambak	-73 351 379			-73 351 379	881 496 335
Alfred Berg Nordic High Yield	142 700 575	224 411 056		-81 710 480	3 699 329 655
Alfred Berg Nordic Index	110 350 430			110 350 430	1 848 530 816
Alfred Berg Nordic Investment Grade	-459 560 904	9 291 928		-468 852 832	18 005 485 478
Alfred Berg Nordic Investment Grade FO	-134 149 438	173 741		-134 323 179	2 516 988 878
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration	-130 777 165	-5 361		-130 771 804	1 811 420 669
Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration	-353 821 797	23 148 247		-376 970 044	12 480 047 154
Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital	-44 430 376	-223 283		-44 207 093	1 067 687 612
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss	68 792 624	145 155 238		-76 362 614	5 410 572 773
Alfred Berg Norge	-311 240 533			-311 240 533	4 427 874 635
Alfred Berg Norge Transition	-284 436 278			-284 436 278	3 242 239 653
Alfred Berg Obligasjon	-303 772 989	79 981 510		-383 754 500	9 232 180 303
Alfred Berg OMF Kort	4 542 729	5 968 572		-1 425 842	322 699 197
Bulder 100	-140 071			-140 071	9 584 414
Bulder 80	-42 715			-42 715	3 703 920
Norne Aksje	-110 504 225			-110 504 225	772 895 860
Norne Aksje Norge	532 490			532 490	26 362 688
Norne Kombi 80	-4 068 499			-4 068 499	62 583 781
Sbanken Framgang Sammen*	-7 171 274		1 530 076	-8 701 350	100 475 015
SPV 100	-56 889			-56 889	943 111
SPV 80	-22 355			-22 355	977 645
Sum	**-2 627 949 518**	**795 204 749**	**5 145 877**	**-3 423 154 267**	**96 922 465 228**

STYRET I ALFRED BERG

Vi takker våre kunder for tilliten og samarbeidet i 2022 og ser frem til fortsatt godt samarbeid i 2023.

Oslo, 27.04.2023



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 S. Arnesen
Administrerende direktør,
Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

FONDSOVERSIKT

PENGEMARKEDSFOND

13 Alfred Berg Likviditet C

31 Alfred Berg Likviditet Pluss C

32 Alfred Berg Likviditet Pluss I

OBLIGASJONSFOND

51 Alfred Berg Kort Stat

69 Alfred Berg Obligasjon C

70 Alfred Berg Obligasjon I

90 Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration C

91 Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration I

111 Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration C

112 Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration I

132 Alfred Berg Nordic Investment Grade FO

151 Alfred Berg Nordic High Yield C

152 Alfred Berg Nordic High Yield I

169 Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital I

187 Alfred Berg OMF Kort I

205 Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss C

206 Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss I

224 Alfred Berg Nordic Investment Grade C

225 Alfred Berg Nordic Investment Grade I

245 Alfred Berg Kombi

NORSKE AKSJEFOND

262 Alfred Berg Norge C

263 Alfred Berg Norge I

264 Alfred Berg Norge N

281 Alfred Berg Aktiv C

298 Alfred Berg Gambak C

299 Alfred Berg Gambak N

316 Alfred Berg Norge Transition C

317 Alfred Berg Norge Transition I

334 Alfred Berg Indeks C

335 Alfred Berg Indeks I

342 Alfred Berg Humanfond C (NOK)

358 Sbanken Framgang sammen

375 Norne Aksje Norge

NORDISKE AKSJEFOND

392 Alfred Berg Nordic Gambak C

393 Alfred Berg Nordic Gambak N

410 Alfred Berg Nordic Index C

411 Alfred Berg Nordic Index I

INTERNASJONALE AKSJEFOND

418 Alfred Berg Global C

419 Alfred Berg Global N

437 Norne Kombi 80

451 Bulder 80

465 SPV 80

479 Norne Aksje

493 Bulder 100

507 SPV 100

ALFRED BERG LIKVIDITET C

Investeringsstrategi

Alfred Berg Likviditet er et norsk pengemarkedsfond som investerer i korte obligasjoner og sertifikater utstedt av stat, fylkeskommuner, kommuner, kredittforetak og bank- og forsikringsselskap som har en kredittrisiko vurdert til investment grade, BBB-/Baa3 eller bedre. Fondets midler kan kun investeres i finansielle instrumenter og bankinnskudd som vekter 20% eller lavere i henhold til Forskrift om kapitaldekning.
Kredittrisiko begrenses også ved at ingen instrumenters gjenværende løpetid kan oversige 3 år, og at fondets gjennomsnittlige vektede gjenværende løpetid aldri skal overstige 1 år. Fondets målsetting er å skape meravkastning utover referanseindeksen gjennom investeringer i norske verdipapirer, samtidig som forvaltningsteamet sikter mot en konservativ kreditteksponering.
Fondet investerer i verdipapir med forfall eller renteregulering innen 12 måneder. Modifisert durasjon vil til enhver tid være mellom 0 og 0.5, og har således lav renterisiko. Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater.

Fondsfakta

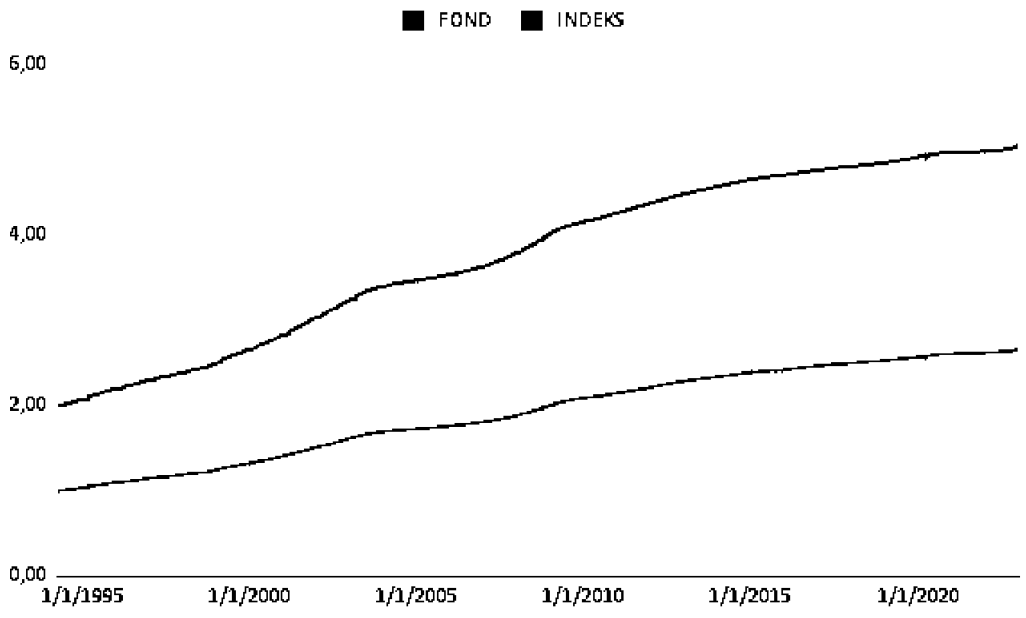
Forvaltningskapital	NOK 1 126.3m
NAV pr 31.12.2022	NOK 83,7313
Sist utb. avk. pr. andel 31.12.2022	NOK 1,5123
Minimumstegning	NOK 5.000 000
Forvaltningshonorar	0,10%
Risikokategori fra 1-7	1
ISIN	NO0010089485

Risikomål	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	0,48%	-
Tracking error 36 mnd	-	-
Informasjonsratio 36 mnd	-	-

Avkastning	Fond	Indeks	Relativ
Ann. avkastning siden oppstart	2.04%	-	-
Ann. avkastning 5 år	1.30%	-	-
Ann. avkastning 3 år	1.20%	-	-
Avkastning 12 mnd	1.65%	1.24%	+0.42%
Avkastning i år	1.65%	1.24%	+0.42%
Avkastning 3 mnd	0.99%	0.62%	+0.37%
Avkastning 1 mnd	0.48%	0.25%	+0.23%

Fondets største poster

TRØNDELAG FYLKESKOMMUNE	4.47%
SPAREBANK 1 ØSTLANDET	3.98%
DNB BANK ASA	3.93%
SWEDBANK AB (PUBL)	3.58%
STOREBRAND BANK ASA	3.58%
DRAMMEN KOMMUNE	3.57%
SPAREBANK 1 SMN	3.57%
SPAREBANKEN SOGN OG FJORDANE	3.57%
LEASEPLAN CORPORATION NV	3.56%
BÆRUM KOMMUNE	3.56%



13

Alfred Berg Likviditet

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2022	2021
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		22 884 361	10 882 248
Gevinst/tap ved realisasjon		-3 957 370	338 925
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-855 329	-3 556 691
Andre porteføljeinntekter		12 000	0
Porteføljeresultat		**18 083 662**	**7 664 482**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-973 977	-1 106 969
Andre kostnader		-26 686	-31 165
Forvaltningsresultat		**-1 000 664**	**-1 138 134**
Årsresultat		**17 082 998**	**6 526 348**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		-1 705 678	2 165 526
Avsatt til utdeling til andelseiere		20 000 310	7 399 517
Overført til/fra opptjent egenkapital		-1 211 634	-3 038 695
Sum disponert		**17 082 998**	**6 526 348**
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	8	1 081 838 779	886 387 031
Opptjente, ikke mottatte inntekter	8	6 149 104	1 909 472
Andre fordringer		224 221	101 413 973
Bankinnskudd		39 359 777	7 856 955
SUM EIENDELER		**1 127 571 880**	**997 567 430**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		1 345 181 744	1 069 584 395
Overkurs/underkurs		-216 225 617	-171 266 921
Opptjent egenkapital		-2 617 640	-1 406 006
Sum egenkapital	**9, 10**	**1 126 338 487**	**896 911 467**
GJELD			
Avsatt til utdeling til andelseiere		1 016 481	468 618
Påløpt forvaltningshonorar		95 445	87 087
Annen gjeld		121 467	100 100 258
Sum gjeld		**1 233 393**	**100 655 963**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**1 127 571 880**	**997 567 430**

Oslo, 27.04.2023
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. 30.12.2022. 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 2022.

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 1,12.

Note 5 Risiko

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

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

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

Note 6 Transaksjonskostnader

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

Fondets transaksjonskostnader i 2022 var kr 25 421.

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.

Note 8 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 9 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	896 911 467
Tegninger	439 239 967
Innløsninger	-206 895 636
Utdeling til andelseiere	-20 000 310
Årets resultat	17 082 998
Egenkapital 31.12	**1 126 338 488**

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antall andeler per 31.12	13 451 817	10 695 844	14 531 663
Innløsningskurs per 31.12	83,73	83,86	84,05

Note 11 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 15. mars 2023, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 27 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 3 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 39 547 720, mens den variable godtgjørelsen var kr 12 253 917.

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.

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse %	Eff. Rente	Neste Rentereg.	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
Finans												
NO0010799612	BN Bank ASA 17/23 2,15%	Nordic ABM	20	2,15		20 000 000	99,20	19 816 200	24 400	20 058 545	1,81%	NOK
NO0011152449	Collector Bank AB 21/23 FRN	Oslo	20	4,48	2/17/2023	8 000 000	98,40	8 000 000	−127 950	7 915 854	0,71%	NOK
NO0010868656	DNB Bank ASA 19/23 FRN	Oslo	20	3,87	2/13/2023	44 000 000	100,02	43 962 600	46 697	44 231 607	3,99%	NOK
NO0010932445	Danske Bank A/S 21/24 FRN	Dublin	20	4,07	2/16/2023	26 000 000	100,12	26 319 020	−288 951	26 162 344	2,36%	NOK
NO0011042269	Islandsbanki HF 21/24 FRN	Dublin	20	3,86	1/9/2023	40 000 000	96,83	40 000 000	−1 267 612	39 084 077	3,53%	NOK
XS2520004883	Landsbankinn HF 22/24 FRN	Dublin	20	5,39	2/13/2023	10 000 000	99,31	10 000 000	−69 042	10 001 327	0,90%	NOK
XS1861131289	LeasePlan Corporation NV 18/23 FRN	Luxembourg	20	4,42	2/7/2023	20 000 000	99,81	19 996 000	−33 032	20 095 568	1,81%	NOK
XS2527551019	LeasePlan Corporation NV 22/25 FRN	BDL	20	5,02	2/7/2023	20 000 000	99,46	20 000 000	−107 018	20 043 582	1,81%	NOK
NO0010872385	Sandnes Spb 19/25 FRN	Luxembourg	20	3,99	1/25/2023	40 000 000	99,50	39 522 000	278 156	40 097 189	3,62%	NOK
NO0010920762	Sbanken ASA 21/24 FRN	Nordic ABM	20	3,71	3/13/2023	10 000 000	99,43	9 959 500	−16 817	9 962 264	0,90%	NOK
NO0010830649	Spb 1 Nord-Norge 18/23 FRN	Nordic ABM	20	3,97	2/24/2023	35 000 000	100,11	34 996 150	42 042	35 181 002	3,18%	NOK
NO0010831563	Spb 1 Nordmøre 18/23 FRN	Nordic ABM	20	4,08	3/6/2023	35 000 000	100,13	35 008 750	37 818	35 149 701	3,17%	NOK
NO0010804347	Spb 1 Ringerike Hadeland 17/23 FRN	Nordic ABM	20	4,17	3/1/2023	33 000 000	100,14	33 005 280	41 039	33 160 994	2,99%	NOK
NO0010816507	Spb 1 SMN 18/23 FRN	Nordic ABM	20	3,90	2/16/2023	40 000 000	100,05	40 198 400	−176 864	40 216 536	3,63%	NOK
NO0010841141	Spb 1 SR-Bank ASA 19/24 FRN	Oslo	20	4,01	1/16/2023	35 000 000	100,20	35 429 994	−359 861	35 362 529	3,19%	NOK
NO0010805526	Spb 1 Østlandet 17/23 2,00%	Nordic ABM	20	2,00		45 000 000	98,89	44 365 500	136 814	44 842 587	4,05%	NOK
NO0010895618	Spb Møre 20/24 FRN	Nordic ABM	20	3,81	1/16/2023	30 000 000	99,83	30 245 300	−297 251	30 186 174	2,73%	NOK
NO0010861362	Spb Sogn og Fjordane 19/23 FRN	Nordic ABM	20	3,86	2/27/2023	40 000 000	100,05	40 072 800	−50 936	40 163 397	3,63%	NOK
NO0010872344	Spb Sør 19/23 FRN	Nordic ABM	20	3,72	3/22/2023	30 000 000	99,96	29 994 000	−5 937	30 015 963	2,71%	NOK
NO0010823743	Spb Vest 18/23 2,35%	Nordic ABM	20	2,35		36 000 000	99,35	35 766 000	−799	36 244 987	3,27%	NOK
NO0010881386	Storebrand Bank ASA 20/23 FRN	Nordic ABM	20	4,37	2/6/2023	40 000 000	100,21	40 265 600	−182 160	40 360 207	3,64%	NOK
XS2166384763	Swedbank AB 20/23 FRN	Dublin	20	4,41	2/6/2023	40 000 000	100,23	40 285 200	−193 000	40 371 500	3,65%	NOK
NO0010824154	Volvofinans Bank AB 18/23 FRN	Stockholm	20	4,07	3/8/2023	40 000 000	100,00	40 036 000	−35 120	40 104 891	3,62%	NOK
NO0012739558	Brage Finans AS 22/25 FRN	Nordic ABM	20	5,40	1/31/2023	20 000 000	100,54	20 013 000	95 740	20 291 740	1,83%	NOK
NO0010849433	Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN	Nordic ABM	20	3,97	3/27/2023	20 000 000	99,90	20 230 200	−250 556	19 988 466	1,81%	NOK
NO0010904642	Eika Boligkreditt AS 20/24 FRN	Nordic ABM	20	4,10	2/6/2023	20 000 000	99,59	20 182 000	−263 444	20 048 389	1,81%	NOK
											70,38%	
Kommune / Fylke												
NO0010850720	Aurskog-Høland kommune 19/23 2,075%	Oslo	20	2,08		37 000 000	99,48	36 704 000	104 373	37 332 126	3,37%	NOK
NO0012483801	Austrheim kommune FRN 230323	Unotert	20	3,51	3/23/2023	30 000 000	99,97	29 984 400	7 932	30 015 732	2,71%	NOK
NO0012698382	Bærum kommune FRN 080923	Unotert	20	3,78	3/8/2023	40 000 000	100,04	39 994 800	21 328	40 112 600	3,62%	NOK
NO0012509316	Drammen kommune FRN 260423	Unotert	20	3,49	1/26/2023	40 000 000	99,94	39 998 800	−24 712	40 230 021	3,63%	NOK
NO0010849888	Trøndelag fylke 19/23 FRN	Oslo	20	3,32	1/11/2023	50 000 000	99,97	49 979 500	3 810	50 357 260	4,55%	NOK
NO0010931884	Viken fylke 21/23 FRN	Oslo	20	3,48	2/10/2023	27 000 000	99,93	26 984 340	−4 406	27 113 197	2,45%	NOK
NO0010893720	Vegamot AS 20/23 FRN	Nordic ABM	20	3,51	3/20/2023	40 000 000	99,85	39 872 800	69 096	39 988 656	3,61%	NOK
											23,94%	
Særinnskudd												
	Fana Sparebank 09/03/23 4.04									43 602 787	3,94%	NOK
											3,94%	
Sum verdipapirportefølje								**1 041 188 134**	**−2 846 223**	**1 088 093 799**	**98,26%**	

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**

Bærekraftig investering: En investering i økonomiske virksomhet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke forårsaker betydelig skade for andre miljømål eller sosiale mål, og at investeringsobjektet følger praksisen for god styring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som ble fastsatt ved forordning (EU) 2020/852, og der det fastsettes en liste over **miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet**. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftig økonomisk virksomhet. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan oppfylle kravene i taksonomien eller ikke.

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet et mål for bærekraftig investering?

●● **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 ___ % 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.

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

I hvilken grad fremmet dette finansielle produktet de miljørelaterte og/eller sosiale egenskapene?

Under rapporteringsperioden har det finansielle produktet fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper gjennom å evaluere de underliggende investeringene opp mot kriterier for miljø, sosialt ansvar og styring (ESG). Evalueringen har foregått ved bruk av den egenutviklede ESG-analysemetoden, som brukes til å identifisere utstedere som har vist god praksis innenfor områdene miljø, samfunnsansvar og styring. Kort fortalt vurderes hvordan en utsteder presterer i ESG-spørsmål, hvoretter utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjonen eller er aktive i sårbare sektorer ekskluderes fra investeringer. Alle kriterier for ekskludering finnes i Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC policy").

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

Hvilket resultat viste bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikatorene for det finansielle produktet er inntatt nedenfor.

Prosentdelen av det finansielle produktets porteføljе i henhold til RBC-retningslinjene: 100 %.

Prosentdelen av det finansielle produktets porteføljе som omfattes av ESG-analyse: 92,88 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets porteføljе sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers: 60,37 vs 58,63

... og sammenlignet med de foregående periodene?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

På hvilken måte forårsaket de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, ikke betydelig skade for miljømål eller sosiale mål med de bærekraftige investeringene?

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer?

Ikke relevant.

Var de bærekraftige investeringene forenlige med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Beskrivelse:

Ikke relevant.

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

I EU-taksonomien er det fastsatt et prinsipp om å ikke forårsake betydelig skade som innebærer at taksonomiforenlige investeringer ikke må forårsake betydelig skade for EU-taksonomiens mål, og ledsages av spesifikke unionskriterier.

Prinsippet om å ikke forårsake betydelig skade gjelder bare de av det finansielle produktets underliggende investeringer der det er tatt hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Den gjenværende delen av dette finansielle produktet har underliggende investeringer der det ikke er tatt hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Andre eventuelle bærekraftige investeringer må heller ikke forårsake betydelig skade for miljømål eller sosiale mål.



Hvordan er det i dette finansielle produktet tatt hensyn til hovedsakelig negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer?

Produktet har tatt hensyn til den mest betydelige negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer ved systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i BNP Paribas Global Sustainability Strategy ("GSS"), i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige konsekvenser forårsaket av utstedere. Gjennom Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC"), som er en del av GSS, etableres 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 egenutviklede ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige konsekvenser 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 således 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 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-integrering og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som inneholder bestemmelser om følgende:

1. 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

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

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

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

Hva var det finansielle produktets viktigste investeringer?

Listen inneholder investeringene som utgjør det finansielle produktets **største andel investeringer** i referanseperioden, som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% ressurser	Land
TRØNDELAG FYLKE 19/23 FRN	Govt Regional	4.4624 %	NO
SPB 1 ØSTLANDET 17/23 2.00%	Financials	3.9731 %	NO
DNB BANK ASA 19/23 FRN	Financials	3.9291 %	NO
FANASP_090323_4.04	Financials	3.8833 %	
SWEDBANK AB 20/23 FRN NOK	Financials	3.5793 %	SE
STOREBRAND BANK ASA 20/23 FRN	Financials	3.5786 %	NO
SPB SOGN OG FJORDANE 19/23 FRN	Financials	3.5731 %	NO
SPB 1 SMN 18/23 FRN	Financials	3.5730 %	NO
BÆRUM KOMM FRN CERT 364 080923	Govt Regional	3.5726 %	NO
VOLVOFINANS BANK AB 18/23 FRN	Financials	3.5712 %	SE

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

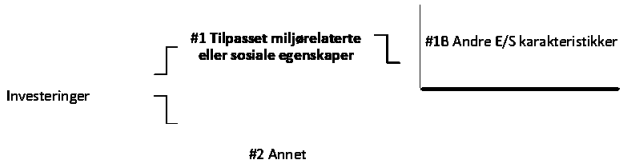
Siden det finansielle produktet ikke foretok noen bærekraftsrelaterte investeringer er det ingen data å gjengi på dette punktet.

Hva var ressursallokeringen?

Ressursallokering beskriver andelen investeringer i spesifikke ressurser.

#1 På linje med E/S karakteristikkene var: 78,78 %

#2 Annet var: 21,22 %



#1 Tilpasset miljørelaterte eller sosiale egenskaper omfatter det finansielle produktets investeringer som brukes for å oppnå de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet.

#2 Annet omfatter det finansielle produktets resterende investeringer som verken er tilpasset de miljørelaterte eller sosiale egenskapene eller anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 Tilpasset miljørelaterte eller sosiale egenskaper** omfatter:

Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

Underkategorien **Nr. 1B Andre miljørelaterte eller sosiale egenskaper** omfatter investeringer tilpasset de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som ikke anses for å være bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

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

Communication Services

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)

Consumer Staples (Consumer Defensive)

Financials

Industrials

Information Technology

Materials

Real Estate

Utilities

I hvor stor grad var de bærekraftige investeringene med et miljømål forenlige med EU-taksonomien?

Ikke relevant.

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

Ja

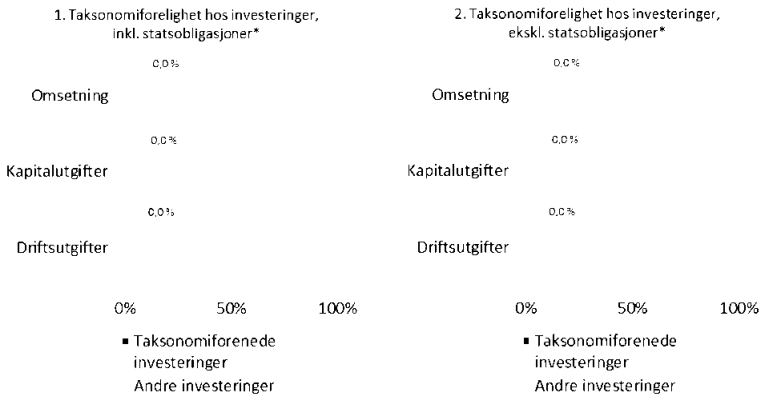
I fossil gass

I kjernekraft

Nei

Ingen data

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 virksomhet gjør det direkte mulig for annen virksomhet å bidra vesentlig til et miljømål. **Omstillingsvirksomhet** er virksomhet som det ennå ikke fins CO_2-gjerrige alternativer for, og som blant annet har klimagassutslipp på nivåer som tilsvarer beste ytelse.

- **Omsetning**, som viser andelen av inntektene fra investerings-

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.

Hva var andelen investeringer som ble gjort i omstillingsvirksomhet og muliggjørende virksomhet?

Ingen data

Hvor stor var prosentdelen investeringer som var forenlige med EU-taksonomien, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Ikke relevant.

Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var forenlig med EU-taksonomien?

Ikke relevant.

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

Hva var andelen sosialt bærekraftige investeringer?

Ikke relevant.

Hvilke investeringer var inkludert i kategorien «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det miljørelaterte eller sosiale minstebeskyttelsestiltak?

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).

Siden beholdningen i det finansielle produktet i stor grad forvaltes av eksterne forvaltningsselskaper, finnes det ingen pålitelige data for miljømessige og sosiale egenskaper i perioden.

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

1. Retningslinjer for risikohåndtering. 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

2. 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 utsatte sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene antas å bryte med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle de miljørelaterte eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I forbindelse med forvaltningen har det finansielle produktet i denne perioden gjort følgende tiltak:

1. Screening av porteføljeinvesteringer i samsvar med RBC-retningslinjene for ekskludering av foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knyttet til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i utsatte sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.). Foretakene som identifiseres ved screening antas å bryte med internasjonale normer eller å forårsake uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

2. Systematisk integrering av relevante bærekraftsfaktorer i investeringsprosessen, herunder både i analysefasen og i beslutningsprosessen.

3. Minst 75 % av det finansielle produktets eiendeler (med unntak av likvide tilleggsmidler) er omfattet av ESG-analysen.

Forvalter har i forbindelse med forvaltningen av det finansielle produktet i den aktuelle perioden tatt sikte på at den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers. Ettersom denne forpliktelsen er ny fra 1. januar 2023, vil den først bli fullt integrert i 2023-rapporten.

Ingen data



Referanseverdien er en indeks for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan skiller referanseverdien seg fra en bred markedsindeks?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet når det gjelder bærekraftsindikatorene for å bestemme referanseverdiens tilpasning til de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som fremmes?

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 LIKVIDITET PLUSS C

Investeringsstrategi

Alfred Berg Likviditet Pluss er et norsk fond som investerer i norske kroner sertifikater og obligasjoner med renteregulering innen 12 måneder. Utstederne av instrumentene er primært stater, kommuner, fylkeskommuner, industriselskaper, og finansinstitusjoner som har en kredittrisiko vurdert til investment grade, BBB-/Baa3 eller bedre.
Fondet investerer ikke i ansvarlige lån. Kredittrisikoen i fondet begrenses gjennom grundige analyser av utstedernes økonomiske situasjon og evne til å tilbakebetale renter og hovedstol. Kredittrisiko begrenses samtidig ved at fondets gjennomsnittlige vektede gjenværende løpetid aldri overstiger 1.5 år.
Målsetningen med fondet er å gi andelseiere en avkastning som overstiger fondets referanseindeks, gjennom eksponering mot en godt diversifisert portefølje av solide selskaper. Modifisert durasjon i fondet vil til enhver tid være mellom 0 og 1 og fondet har således en lav renterisiko. Referanseindeksen er Oslo Børs Statsobligasjonsindeks, 6 mnd. Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater.

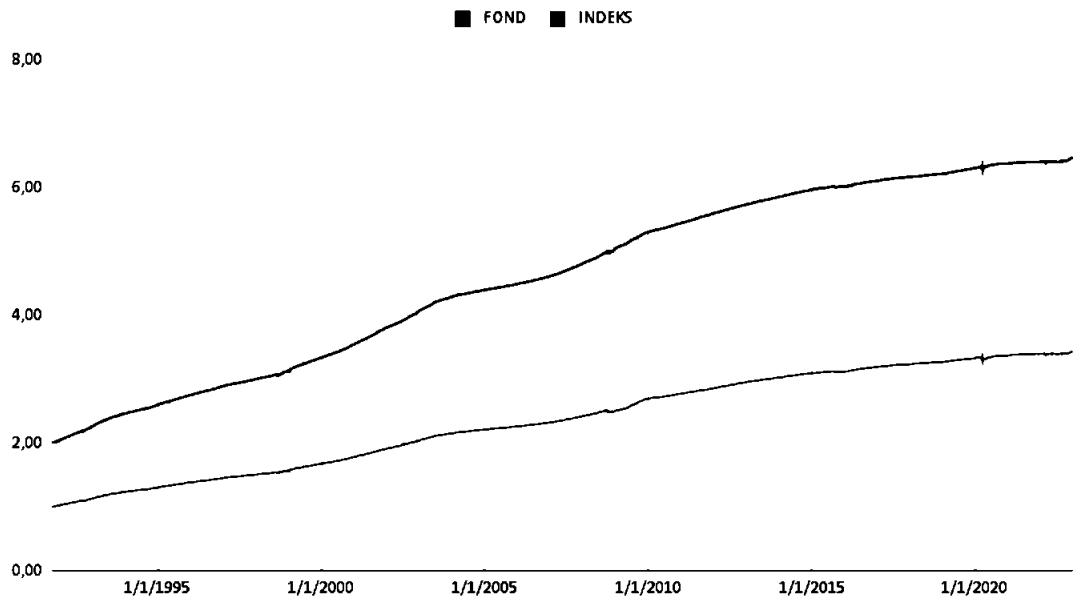
Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 12 671.4m
NAV pr 31.12.2022	NOK 102,0379
Sist utb. avk. pr. andel 31.12.2022	NOK 2,1459
Minimumstegning	NOK 300
Forvaltningshonorar	0.40%
Risikokategori fra 1-7	2
ISIN	NO0010089428

Risikomål	**Fond**	**Indeks**
Ann. standardavvik 36 mnd	0,82%	-
Tracking error 36 mnd	-	-
Informasjonsratio	-	-

Avkastning	**Fond**	**Indeks**	**Relativ**
Ann. avkastning siden oppstart	4.03%	-	
Ann. avkastning 5 år	1.24%	-	-
Ann. avkastning 3 år	1.09%	-	-
Avkastning 12 mnd	1.26%	1.04%	+0.22%
Avkastning i år	1.26%	1.04%	+0.22%
Avkastning 3 mnd	1.15%	0.64%	+0.51%
Avkastning 1 mnd	0.56%	0.28%	+0.27%

Fondets største poster	
DANSKE BANK A/S	5.45%
SCANIA CV (PUBL)	5.21%
VOLVO TREASURY AB	4.95%
STOREBRAND BANK ASA	4.55%
EVINY AS	3.56%
NORSK HYDRO ASA	3.53%
EIKA BOLIGKREDITT AS	3.28%
STATNETT SF	3.20%
STEEN & STRØM AS	3.13%
ENTRA ASA	3.06%



ALFRED BERG LIKVIDITET PLUSS I

Investeringsstrategi

Alfred Berg Likviditet Pluss er et norsk fond som investerer i norske kroner sertifikater og obligasjoner med renteregulering innen 12 måneder. Utstederne av instrumentene er primært stater, kommuner, fylkeskommuner, industriselskaper, og finansinstitusjoner som har en kredittrisiko vurdert til investment grade, BBB-/Baa3 eller bedre.
Fondet investerer ikke i ansvarlige lån. Kredittrisikoen i fondet begrenses gjennom grundige analyser av utstedernes økonomiske situasjon og evne til å tilbakebetale renter og hovedstol. Kredittrisiko begrenses samtidig ved at fondets gjennomsnittlige vektede gjenværende løpetid aldri overstiger 1.5 år.
Målsetningen med fondet er å gi andelseiere en avkastning som overstiger fondets referanseindeks, gjennom eksponering mot en godt diversifisert portefølje av solide selskaper. Modifisert durasjon i fondet vil til enhver tid være mellom 0 og 1 og fondet har således en lav renterisiko. Referanseindeksen er Oslo Børs Statsobligasjonsindeks, 6 mnd. Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater.

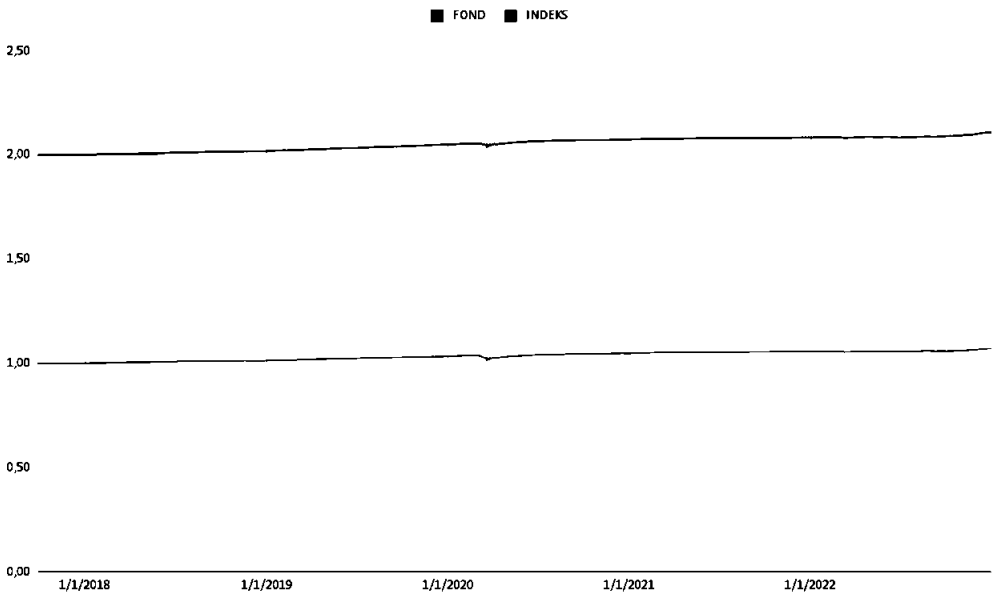
Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 12 671.4m
NAV pr 31.12.2022	NOK 103.4556
Sist utb. avk. pr. andel 31.12.2022	2,1757
Minimumstegning	NOK 500 000
Forvaltningshonorar	0.26%
Risikokategori fra 1-7	2
ISIN	NO0010751944

Risikomål	**Fond**	**Indeks**
Ann. standardavvik 36 mnd	0,82%	-
Tracking error 36 mnd	-	-
Informasjonsratio	-	-

Avkastning	**Fond**	**Indeks**	**Relativ**
Ann. avkastning siden oppstart	1.35%	-	
Ann. avkastning 5 år	1.38%	-	-
Ann. avkastning 3 år	1.23%	-	-
Avkastning 12 mnd	1.40%	1.04%	+0.36%
Avkastning i år	1.40%	1.04%	+0.36%
Avkastning 3 mnd	1.19%	0.64%	+0.55%
Avkastning 1 mnd	0.57%	0.28%	+0.28%

Fondets største poster	
DANSKE BANK A/S	5.45%
SCANIA CV (PUBL)	5.21%
VOLVO TREASURY AB	4.95%
STOREBRAND BANK ASA	4.55%
EVINY AS	3.56%
NORSK HYDRO ASA	3.53%
EIKA BOLIGKREDITT AS	3.28%
STATNETT SF	3.20%
STEEN & STRØM AS	3.13%
ENTRA ASA	3.06%



Alfred Berg Likviditet Pluss

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2022	2021
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		362 996 272	174 561 232
Gevinst/tap ved realisasjon		-33 305 333	-15 058 826
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-114 452 126	-18 382 367
Andre porteføljeinntekter		204 000	0
Porteføljeresultat		**215 442 813**	**141 120 039**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-49 206 469	-47 290 633
Andre kostnader		-40 331	-217 964
Forvaltningsresultat		**-49 246 800**	**-47 508 597**
Årsresultat		**166 196 014**	**93 611 442**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		20 146 696	-9 255 626
Avsatt til utdeling til andelseiere		260 995 921	120 501 316
Overført til/fra opptjent egenkapital		-114 946 604	-17 634 249
Sum disponert		**166 196 014**	**93 611 442**
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	8	12 191 053 440	14 092 346 761
Opptjente, ikke mottatte inntekter	8	65 458 036	32 199 397
Andre fordringer		656 675	1 067 845
Bankinnskudd		417 961 116	433 031 959
SUM EIENDELER		**12 675 129 267**	**14 558 645 962**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		12 356 240 197	14 064 743 936
Overkurs/underkurs		432 622 994	464 415 271
Opptjent egenkapital		-117 435 620	-2 489 017
Sum egenkapital	**9, 10**	**12 671 427 570**	**14 526 670 191**
GJELD			
Avsatt til utdeling til andelseiere		0	20 558
Påløpt forvaltningshonorar		3 700 528	4 282 391
Annen gjeld		1 169	27 672 822
Sum gjeld		**3 701 697**	**31 975 772**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**12 675 129 267**	**14 558 645 962**

Oslo, 27.04.2023
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. 30.12.2022. 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 2022.

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 0,41.

Note 5 Risiko

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

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

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

Note 6 Transaksjonskostnader

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

Fondets transaksjonskostnader i 2022 var kr 24 778 for Classic og kr 14 313 for INST.

Note 7 Forvaltningshonorar

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

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

Note 8 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 9 Egenkapital

	Classic	INST	Sum
Egenkapital 1.1			14 526 670 191
Tegninger	6 555 418 391	680 646 357	7 236 064 748
Innløsninger	-8 458 771 870	-537 735 591	-8 996 507 461
Utdeling til andelseiere			-260 995 921
Årets resultat			166 196 014
Egenkapital 31.12			**12 671 427 570**

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antall andeler per 31.12	Classic	78 857 596	97 323 591	80 772 386
Antall andeler per 31.12	INST	44 704 806	43 323 849	36 399 393
Innløsningskurs per 31.12	Classic	102,04	102,89	103,04
Innløsningskurs per 31.12	INST	103,46	104,17	104,18

Note 11 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 15. mars 2023, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 27 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 3 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 39 547 720, mens den variable godtgjørelsen var kr 12 253 917.

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.

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse %	Eff. Rente	Neste Rentereg.	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl renter	Andel i %	Valuta
Finans												
XS2521227459	Arion Banki HF 22/25 FRN	Luxembourg	20	5,66	2/20/2023	90 000 000	98,99	90 000 000	−910 845	89 697 605	0,72%	NOK
NO0012739558	Brage Finans AS 22/25 FRN	Nordic ABM	20	5,40	1/31/2023	80 000 000	100,54	80 000 000	434 960	81 166 960	0,65%	NOK
NO0011152449	Collector Bank AB 21/23 FRN	Oslo	20	4,48	2/17/2023	66 000 000	98,40	66 000 000	−1 055 591	65 305 796	0,53%	NOK
NO0010830797	Danske Bank A/S 18/23 FRN	Dublin	20	4,38	2/28/2023	190 000 000	99,73	190 743 000	−1 250 832	190 255 018	1,53%	NOK
NO0010844616	Danske Bank A/S 19/24 FRN	Dublin	20	5,15	3/7/2023	210 000 000	100,54	217 501 400	−6 367 211	211 855 189	1,71%	NOK
NO0010874993	Danske Bank A/S 20/24 FRN	Dublin	20	4,19	2/13/2023	288 000 000	99,75	288 970 300	−1 691 913	288 853 827	2,33%	NOK
NO0010905102	Eiendomskreditt AS 20/23 FRN	Nordic ABM	20	3,98	2/16/2023	45 000 000	99,89	45 000 000	−50 670	45 173 205	0,36%	NOK
NO0010845936	Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN	Nordic ABM	20	4,07	3/13/2023	15 000 000	100,07	15 119 550	−109 311	15 042 460	0,12%	NOK
NO0010849433	Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN	Nordic ABM	20	3,97	3/27/2023	90 000 000	99,90	91 014 700	−1 106 302	89 948 098	0,72%	NOK
NO0010891351	Eika Boligkreditt AS 20/23 FRN	Nordic ABM	20	3,98	2/27/2023	120 000 000	100,00	120 215 000	−216 116	120 476 484	0,97%	NOK
NO0010904642	Eika Boligkreditt AS 20/24 FRN	Nordic ABM	20	4,10	2/6/2023	65 000 000	99,59	64 876 500	−141 193	65 157 265	0,53%	NOK
NO0010874944	Eika Boligkreditt AS 20/25 FRN	Nordic ABM	20	3,97	2/13/2023	40 000 000	99,27	40 272 800	−564 052	39 916 070	0,32%	NOK
NO0010918113	Eika Boligkreditt AS 21/24 FRN	Nordic ABM	20	3,81	1/23/2023	85 000 000	99,75	85 000 000	−208 412	85 403 305	0,69%	NOK
NO0010871346	Fana Spb 19/24 FRN	Nordic ABM	20	3,91	3/13/2023	130 000 000	99,66	130 482 540	−926 555	129 824 254	1,05%	NOK
NO0011042269	Islandsbanki HF 21/24 FRN	Dublin	20	3,86	1/9/2023	135 000 000	96,83	134 130 600	−3 408 791	131 908 760	1,06%	NOK
NO0012755802	Islandsbanki HF 22/25 FRN	Dublin	20	8,06	2/20/2023	58 000 000	102,38	58 000 000	1 378 782	59 937 161	0,48%	NOK
NO0010890056	Landkreditt Bank AS 20/25 FRN	Nordic ABM	20	3,98	3/10/2023	58 000 000	99,45	57 237 300	442 714	57 801 846	0,47%	NOK
XS2520004883	Landsbankinn HF 22/24 FRN	Dublin	20	5,39	2/13/2023	90 000 000	99,31	90 000 000	−621 378	90 011 947	0,73%	NOK
XS2522688980	Landsbankinn HF 22/25 FRN	Dublin	20	5,66	2/20/2023	100 000 000	98,99	100 000 000	−1 012 050	99 664 006	0,80%	NOK
XS1861131289	LeasePlan Corporation NV 18/23 FRN	Luxembourg	20	4,42	2/7/2023	59 000 000	99,81	59 613 421	−722 666	59 281 926	0,48%	NOK
XS2527551019	LeasePlan Corporation NV 22/25 FRN	Luxembourg	20	5,02	2/7/2023	55 000 000	99,46	55 000 000	−294 300	55 119 851	0,44%	NOK
XS2468135236	LeasePlan Corporation NV 22/25 FRN	Luxembourg	20	4,27	2/7/2023	190 000 000	97,95	190 000 000	−3 898 477	187 318 473	1,51%	NOK
NO0010871155	Nordax Bank AB 19/23 FRN	Oslo	20	5,44	3/13/2023	76 000 000	99,66	76 935 800	−1 197 757	75 956 248	0,61%	NOK
NO0010832363	Nordea Bank ABP 18/23 FRN	Dublin	20	4,10	3/20/2023	66 000 000	100,04	66 252 900	−227 094	66 116 006	0,53%	NOK
NO0010882558	Nordea Bank ABP 20/25 FRN	Oslo	20	4,28	2/20/2023	38 000 000	100,29	38 057 918	51 010	38 289 638	0,31%	NOK
NO0010831381	OBOS-banken AS 18/23 FRN	Nordic ABM	20	4,15	2/28/2023	25 000 000	100,11	25 157 500	−129 175	25 117 665	0,20%	NOK
NO0011083453	Resurs Bank AB 21/24 FRN	Oslo	20	4,58	3/2/2023	40 000 000	96,82	40 000 000	−1 272 804	38 874 774	0,31%	NOK
NO0010868508	Santander Consumer Bank AS 19/24 FRN	Nordic ABM	20	4,18	2/13/2023	68 000 000	99,42	68 405 600	−797 192	67 979 500	0,55%	NOK
NO0010895519	Sbanken ASA 20/24 FRN	Nordic ABM	20	3,64	1/12/2023	39 000 000	99,96	39 251 550	−265 278	39 301 739	0,32%	NOK
NO0010920762	Sbanken ASA 21/24 FRN	Nordic ABM	20	3,71	3/13/2023	219 000 000	99,43	219 395 100	−1 650 342	218 173 572	1,76%	NOK
NO0010831563	Spb 1 Nordmøre 18/23 FRN	Nordic ABM	20	4,08	3/6/2023	40 000 000	100,13	39 975 600	77 620	40 171 087	0,32%	NOK
NO0012697806	Spb 1 Nordmøre 22/25 FRN	Nordic ABM	20	4,32	3/9/2023	40 000 000	100,23	39 905 200	187 248	40 198 048	0,32%	NOK
NO0010870892	Spb 1 Ringerike Hadeland 19/24 FRN	Nordic ABM	20	3,78	3/27/2023	83 000 000	99,78	83 508 790	−693 623	82 850 027	0,67%	NOK
NO0010872815	Spb 1 Ringerike Hadeland 20/24 FRN	Nordic ABM	20	3,95	2/13/2023	137 000 000	99,61	136 857 600	−389 886	137 174 215	1,11%	NOK
NO0010872724	Spb 1 SMN 20/25 FRN	Nordic ABM	20	3,61	1/10/2023	81 000 000	99,43	80 380 900	156 444	81 203 389	0,65%	NOK
NO0010861636	Spb 1 SR-Bank ASA 19/24 FRN	Oslo	20	4,00	3/3/2023	104 000 000	99,78	104 441 100	−666 374	104 075 170	0,84%	NOK
NO0010841141	Spb 1 SR-Bank ASA 19/24 FRN	Oslo	20	4,01	1/16/2023	145 000 000	100,20	146 811 779	−1 521 228	146 501 905	1,18%	NOK
NO0010868631	Spb 1 Sørøst-Norge 19/24 FRN	Nordic ABM	20	3,99	2/13/2023	190 000 000	99,75	190 672 550	−1 138 677	190 523 615	1,54%	NOK
NO0010843238	Spb 1 Sørøst-Norge 19/24 FRN	Nordic ABM	20	4,17	2/13/2023	150 000 000	100,24	151 381 000	−1 017 280	151 180 345	1,22%	NOK
NO0010894538	Spb 1 Sørøst-Norge 20/24 FRN	Nordic ABM	20	3,78	3/27/2023	130 000 000	99,70	130 916 260	−1 300 371	129 670 489	1,04%	NOK
NO0010876196	Spb 1 Sørøst-Norge 20/25 FRN	Nordic ABM	20	4,06	2/28/2023	55 000 000	99,59	54 922 450	−146 762	54 980 380	0,44%	NOK
NO0010936842	Spb 1 Sørøst-Norge 21/24 FRN	Nordic ABM	20	3,69	2/23/2023	153 000 000	99,58	152 666 867	−302 827	152 959 975	1,23%	NOK
NO0010895618	Spb Møre 20/24 FRN	Nordic ABM	20	3,81	1/16/2023	210 000 000	99,83	211 369 168	−1 732 825	211 303 218	1,70%	NOK
NO0011096554	Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN	Nordic ABM	20	3,53	1/16/2023	300 000 000	99,22	300 006 200	−2 357 720	299 854 730	2,42%	NOK
NO0010872344	Spb Sør 19/23 FRN	Nordic ABM	20	3,72	3/22/2023	54 000 000	99,96	54 350 460	−371 947	54 028 733	0,44%	NOK
NO0010861743	Spb Vest 19/24 FRN	Nordic ABM	20	3,98	3/6/2023	222 000 000	99,75	223 047 500	−1 602 500	222 083 127	1,79%	NOK
NO0010871270	Spb Vest 19/25 FRN	Nordic ABM	20	3,88	3/13/2023	50 000 000	99,57	49 736 400	47 020	49 885 809	0,40%	NOK
NO0011109597	Spb Vest 21/24 FRN	Nordic ABM	20	3,75	2/27/2023	15 000 000	99,14	14 846 550	24 584	14 922 696	0,12%	NOK
NO0012539107	Spb Vest 22/25 FRN	Nordic ABM	20	4,40	3/3/2023	50 000 000	99,56	49 433 000	349 085	49 940 974	0,40%	NOK
NO0010869266	Spb Øst 19/24 FRN	Nordic ABM	20	4,06	2/27/2023	50 000 000	99,71	50 291 000	−433 655	50 043 428	0,40%	NOK
NO0010981819	Storebrand Bank ASA 21/24 FRN	Nordic ABM	20	3,69	2/15/2023	225 000 000	99,71	225 121 000	−770 575	225 411 300	1,82%	NOK
NO0012617697	Storebrand Bank ASA 22/25 FRN	Nordic ABM	20	4,13	2/15/2023	350 000 000	99,70	350 102 600	−1 163 310	350 786 318	2,83%	NOK
XS2199275251	Swedbank AB 20/25 FRN	Dublin	20	3,78	1/9/2023	50 000 000	99,76	49 515 000	366 980	50 328 230	0,41%	NOK
											46,08%	
Industri												
NO0010825243	Borregaard ASA 18/23 FRN	Oslo	100	3,98	3/20/2023	44 000 000	99,83	44 193 600	−269 826	43 977 283	0,35%	NOK
NO0010937469	Elkem ASA 21/24 FRN	Oslo	100	4,48	2/27/2023	15 000 000	99,90	15 104 640	−119 823	15 046 417	0,12%	NOK
NO0011079212	Elkem ASA 21/25 FRN	Oslo	100	4,38	2/27/2023	55 000 000	99,19	55 000 000	−442 893	54 798 007	0,44%	NOK
NO0012496761	Felleskjøpet Agri SA 22/25 FRN	Nordic ABM	100	4,31	1/23/2023	30 000 000	98,88	30 000 000	−334 824	29 909 409	0,24%	NOK
NO0010819709	Jotun A/S 18/24 FRN	Unotert	100	4,10	3/22/2023	60 000 000	99,66	60 736 200	−937 704	59 859 996	0,48%	NOK
NO0010846231	Jotun A/S 19/23 FRN	Unotert	100	4,14	3/15/2023	49 000 000	99,99	49 332 360	−339 539	49 082 982	0,40%	NOK
NO0010787823	NorgesGruppen ASA 17/23 FRN	Oslo	100	4,13	2/10/2023	55 000 000	100,02	55 320 960	−307 777	55 334 979	0,45%	NOK
NO0010882327	Norsk Hydro ASA 20/23 FRN	Oslo	100	6,26	2/15/2023	440 000 000	100,72	447 693 556	−4 505 448	446 707 619	3,60%	NOK
NO0010774383	Orkla ASA 16/23 FRN	Oslo	50	4,08	3/27/2023	75 000 000	100,01	75 682 125	−671 948	75 044 178	0,60%	NOK
XS1975677169	Scania CV 19/24 FRN	Luxembourg	100	3,91	1/4/2023	90 000 000	99,81	90 308 000	−480 980	90 687 220	0,73%	NOK
XS2108433371	Scania CV 20/23 FRN	Luxembourg	100	3,96	1/24/2023	200 000 000	100,00	200 262 850	−267 170	201 491 680	1,62%	NOK
XS2116708608	Scania CV 20/23 FRN	Luxembourg	100	3,99	2/14/2023	210 000 000	99,99	210 604 843	−621 055	211 077 713	1,70%	NOK
XS2156598109	Scania CV 20/25 FRN	Luxembourg	100	6,25	1/16/2023	150 000 000	103,69	159 444 000	−3 904 035	157 493 090	1,27%	NOK
NO0010797541	Schibsted ASA 17/23 FRN	Oslo	100	4,65	3/22/2023	40 000 000	100,16	40 425 200	−361 628	40 110 072	0,32%	NOK
NO0010878960	Schibsted ASA 20/23 FRN	Oslo	100	5,76	1/23/2023	122 000 000	101,00	125 830 800	−2 608 982	124 549 178	1,00%	NOK
NO0010868326	Tomra Systems ASA 19/24 FRN	Oslo	50	4,14	2/14/2023	102 000 000	99,45	102 651 300	−1 213 524	101 989 086	0,82%	NOK
NO0012739491	Tomra Systems ASA 22/25 FRN	Oslo	50	4,87	2/6/2023	37 000 000	100,61	37 000 000	226 425	37 511 726	0,30%	NOK
XS2292344632	Volkswagen Financial Services 21/24 FRN	Luxembourg	100	4,05	2/1/2023	180 000 000	99,64	180 746 400	−1 390 638	180 570 762	1,45%	NOK
XS2156506268	Volkswagen Financial Servics 20/23 FRN	Luxembourg	100	6,31	1/16/2023	32 000 000	100,65	33 149 760	−942 794	32 644 460	0,26%	NOK
XS1951104766	Volvo Treasury AB 19/24 FRN	Luxembourg	50	4,39	2/13/2023	180 000 000	100,05	182 689 000	−2 605 048	181 115 602	1,46%	NOK
XS2152971284	Volvo Treasury AB 20/23 FRN	Luxembourg	50	5,07	1/5/2023	359 000 000	100,30	369 548 030	−9 488 693	364 457 985	2,94%	NOK
XS2198978988	Volvo Treasury AB 20/24 FRN	Luxembourg	50	4,45	4/3/2023	80 000 000	100,75	81 710 720	−1 112 328	81 478 503	0,66%	NOK
											21,23%	
Eiendom												
NO0010826639	Bane NOR Eiendom AS 18/23 FRN	Nordic ABM	50	3,99	3/28/2023	64 000 000	99,88	64 327 680	−405 773	63 943 187	0,52%	NOK
NO0010907017	Citycon Treasury B.V 20/23 FRN	Oslo	100	6,19	2/24/2023	186 000 000	100,03	190 372 400	−4 325 026	187 230 696	1,51%	NOK
NO0010774797	Entra ASA 16/23 FRN	Oslo	100	4,14	3/22/2023	190 000 000	99,58	191 626 240	−2 420 516	189 402 374	1,53%	NOK
NO0010789464	Entra ASA 17/24 FRN	Oslo	100	4,07	3/20/2023	200 000 000	99,08	201 687 100	−3 519 700	198 416 122	1,60%	NOK
NO0010838899	Heimstaden Bostad AB 18/24 FRN	Oslo	100	5,80	3/7/2023	169 000 000	98,47	176 837 750	−10 419 918	167 071 299	1,35%	NOK
NO0010907223	Norwegian Property ASA 20/23 FRN	Oslo	100	4,13	1/5/2023	156 000 000	99,46	156 251 500	−1 087 239	156 721 271	1,26%	NOK
NO0010818289	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 18/23 FRN	Oslo	100	3,92	3/13/2023	10 000 000	99,88	10 037 000	−48 792	10 007 783	0,08%	NOK
NO0010874266	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/25 FRN	Oslo	100	4,11	2/3/2023	60 000 000	98,08	59 110 800	−263 550	59 244 550	0,48%	NOK
NO0011008997	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/24 FRN	Oslo	100	4,12	3/3/2023	160 000 000	98,75	160 000 000	−2 006 544	158 469 545	1,28%	NOK
XS2124186508	Samhällsbyggnadsbolaget AB 20/23 FRN	Dublin	100	4,11	2/24/2023	135 000 000	99,29	130 269 600	3 771 576	134 611 439	1,08%	NOK
NO0010774813	Steen & Strøm AS 16/23 FRN	Oslo	100	4,31	3/23/2023	215 000 000	99,96	216 957 472	−2 040 828	215 122 567	1,73%	NOK
NO0010866965	Steen & Strøm AS 19/24 FRN	Oslo	100	4,16	1/24/2023	48 000 000	98,46	48 003 840	−745 402	47 635 612	0,38%	NOK
NO0010878630	Steen & Strøm AS 20/23 FRN	Oslo	100	5,57	1/5/2023	132 000 000	100,31	135 574 500	−3 162 211	134 189 119	1,08%	NOK
NO0010790934	Thon Holding AS 17/24 FRN	Nordic ABM	100	4,29	1/23/2023	60 000 000	99,03	60 132 600	−717 168	59 901 632	0,48%	NOK
NO0010886906	Thon Holding AS 20/23 FRN	Nordic ABM	100	4,20	4/3/2023	150 000 000	99,89	150 000 000	−162 360	151 395 140	1,22%	NOK
NO0010790272	Vasakronan AB 17/23 FRN	Oslo	50	3,75	4/3/2023	50 000 000	100,02	50 386 000	−377 895	50 471 647	0,41%	NOK
											15,99%	
Transport												
NO0010837271	Norske Tog AS 18/24 FRN	Luxembourg	50	4,20	2/27/2023	168 000 000	100,07	169 437 270	−1 311 606	168 772 464	1,36%	NOK
NO0010870009	Norske Tog AS 19/25 FRN	Luxembourg	50	3,83	3/13/2023	126 000 000	99,48	125 858 700	−514 832	125 598 563	1,01%	NOK
											2,37%	
Kraft												
NO0010806862	Eidsiva Energi AS 17/23 FRN	Oslo	100	3,91	1/5/2023	44 000 000	100,00	44 396 000	−395 613	44 416 151	0,36%	NOK
NO0010794266	Eviny AS 17/24 FRN	Oslo	100	4,15	2/24/2023	151 000 000	99,85	151 609 724	−839 440	151 414 341	1,22%	NOK

NO0010790769	Lyse AS 17/23 FRN	Oslo	100	4,12	1/18/2023	45 000 000	100,02	45 364 500	−355 023	45 390 577	0,37%	NOK
NO0010892326	Lyse AS 20/24 FRN	Nordic ABM	100	3,90	3/9/2023	180 000 000	99,49	180 808 000	−1 718 620	179 518 380	1,45%	NOK
NO0010884968	Lyse AS 20/25 FRN	Nordic ABM	100	4,01	3/16/2023	37 000 000	99,59	36 762 390	86 724	36 910 935	0,30%	NOK
NO0010786775	Statnett SF 17/24 FRN	Oslo	50	4,15	3/3/2023	190 000 000	100,18	191 467 900	−1 119 972	190 917 400	1,54%	NOK
NO0010886799	Statnett SF 20/23 FRN	Oslo	50	3,74	3/30/2023	214 000 000	100,00	215 101 220	−1 102 525	214 020 927	1,72%	NOK
NO0010819600	Å Energi AS 18/24 FRN	Oslo	100	3,63	1/4/2023	90 000 000	99,76	90 824 400	−1 042 218	90 580 782	0,73%	NOK
NO0010841810	Å Energi AS 19/23 FRN	Oslo	100	4,14	3/28/2023	165 000 000	100,04	167 115 850	−2 057 721	165 115 055	1,33%	NOK
											11,43%	
Særinnskudd												
	Fana Sparebank 09/03/23 4.04									80 435 138	0,65%	NOK
	Fana Sparebank 16/03/23 3.97									125 662 893	1,01%	NOK
											1,66%	
Sum verdipapirportefølje								**12 101 986 833**	**−116 631 354**	**12 256 511 476**	**98,76%**	

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 PLUSS **Identifikasjonskode for juridiske personer:** 549300PX3VDWV693LV84

Bærekraftig investering: En investering i økonomiske virksomhet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke forårsaker betydelig skade for andre miljømål eller sosiale mål, og at investeringsobjektet følger praksisen for god styring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som ble fastsatt ved forordning (EU) 2020/852, og der det fastsettes en liste over **miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet**. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftig økonomisk virksomhet. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan oppfylle kravene i taksonomien eller ikke.

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet et mål for bærekraftig investering?

●● **Ja**

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:** ___ %

● X **Nei**

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på ___ % 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.

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

I hvilken grad fremmet dette finansielle produktet de miljørelaterte og/eller sosiale egenskapene?

Under rapporteringsperioden har det finansielle produktet fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper gjennom å evaluere de underliggende investeringene opp mot kriterier for miljø, sosialt ansvar og styring (ESG). Evalueringen har foregått ved bruk av den egenutviklede ESG-analysemetoden, som brukes til å identifisere utstedere som har vist god praksis innenfor områdene miljø, samfunnsansvar og styring. Kort fortalt vurderes hvordan en utsteder presterer i ESG-spørsmål, hvoretter utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjonen eller er aktive i sårbare sektorer ekskluderes fra investeringer. Alle kriterier for ekskludering finnes i Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC policy").

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

Hvilket resultat viste bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikatorene for det finansielle produktet er inntatt nedenfor.

Prosentdelen av det finansielle produktets portefølje i henhold til RBC-retningslinjene: 100 %.

Prosentdelen av det finansielle produktets portefølje som omfattes av ESG-analyse: 98,62 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers: 56,90 vs 58,22

... og sammenlignet med de foregående periodene?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

På hvilken måte forårsaket de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, ikke betydelig skade for miljømål eller sosiale mål med de bærekraftige investeringene?

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer?

Ikke relevant.

Var de bærekraftige investeringene forenlige med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Beskrivelse:

Ikke relevant.

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

I EU-taksonomien er det fastsatt et prinsipp om å ikke forårsake betydelig skade som innebærer at taksonomiforenlige investeringer ikke må forårsake betydelig skade for EU-taksonomiens mål, og ledsages av spesifikke unionskriterier.

Prinsippet om å ikke forårsake betydelig skade gjelder bare de av det finansielle produktets underliggende investeringer der det er tatt hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Den gjenværende delen av dette finansielle produktet har underliggende investeringer der det ikke er tatt hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Andre eventuelle bærekraftige investeringer må heller ikke forårsake betydelig skade for miljømål eller sosiale mål.



Hvordan er det i dette finansielle produktet tatt hensyn til hovedsakelig negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer?

Produktet har tatt hensyn til den mest betydelige negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer ved systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i BNP Paribas Global Sustainability Strategy ("GSS"), i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige konsekvenser forårsaket av utstedere. Gjennom Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC"), som er en del av GSS, etableres 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 egenutviklede ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige konsekvenser 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 således 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 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-integrering og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som inneholder bestemmelser om følgende:

1. 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

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

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

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

Hva var det finansielle produktets viktigste investeringer?

Listen inneholder investeringene som utgjør det finansielle produktets **største andel investeringer** i referanseperioden, som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% ressurser	Land
NORSK HYDRO ASA 20/23 FRN	Materials	3.5157 %	NO
VOLVO TREASURY AB 20/23 FRN NOK	Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)	2.8562 %	SE
STOREBRAND BANK ASA 22/25 FRN	Financial	2.7680 %	NO
EVINY AS 20/25 FRN	Utilities	2.3631 %	NO
SPB SOGN OG FJORDANE 21/24 FRN	Financials	2.3611 %	NO
DANSKE BANK A/S 20/24 FRN C	Financials	2.2789 %	DK
STOREBRAND BANK ASA 21/24 FRN	Financial	1.7797 %	NO
SPB VEST 19/24 FRN	Financials	1.7566 %	NO
SBANKEN ASA 21/24 FRN	Financials	1.7273 %	NO
STEEN & STRØM AS 16/23 FRN	Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)	1.7048 %	NO

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

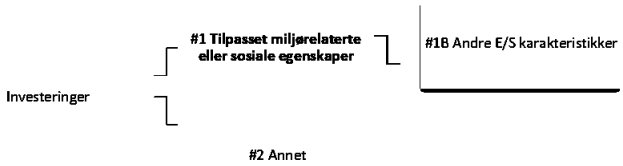
Siden det finansielle produktet ikke foretok noen bærekraftsrelaterte investeringer er det ingen data å gjengi på dette punktet.

Hva var ressursallokeringen?

Ressursallokering beskriver andelen investeringer i spesifikke ressurser.

#1 På linje med E/S karakteristikkene var: 69,09 %

#2 Annet var: 30,91 %



#1 Tilpasset miljørelaterte eller sosiale egenskaper omfatter det finansielle produktets investeringer som brukes for å oppnå de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet.

#2 Annet omfatter det finansielle produktets resterende investeringer som verken er tilpasset de miljørelaterte eller sosiale egenskapene eller anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 Tilpasset miljørelaterte eller sosiale egenskaper** omfatter:

Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

Underkategorien **Nr. 1B Andre miljørelaterte eller sosiale egenskaper** omfatter investeringer tilpasset de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som ikke anses for å være bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

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

Communication Services

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)

Consumer Staples (Consumer Defensive)

Financials

Industrials

Information Technology

Materials

Real Estate

Utilities

I hvor stor grad var de bærekraftige investeringene med et miljømål forenlige med EU-taksonomien?

Ikke relevant.

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

Ja

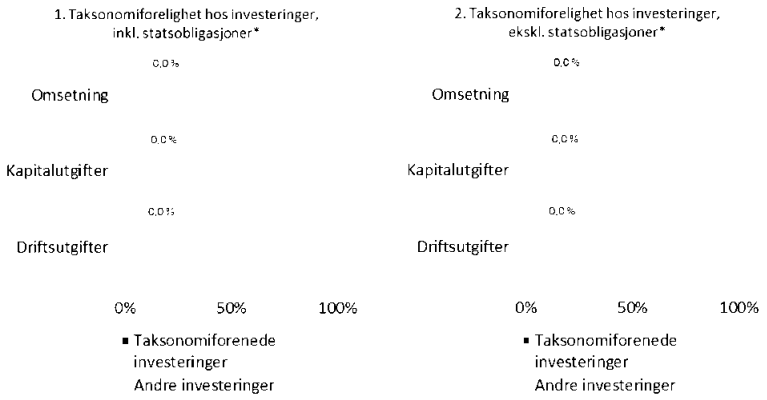
I fossil gass

I kjernekraft

Nei

Ingen data

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 virksomhet gjør det direkte mulig for annen virksomhet å bidra vesentlig til et miljømål. **Omstillingsvirksomhet** er virksomhet som det ennå ikke fins CO_2-gjerrige alternativer for, og som blant annet har klimagassutslipp på nivåer som tilsvarer beste ytelse.

- **Omsetning**, som viser andelen av inntektene fra investerings-

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.

Hva var andelen investeringer som ble gjort i omstillingsvirksomhet og muliggjørende virksomhet?

Ingen data

Hvor stor var prosentdelen investeringer som var forenlige med EU-taksonomien, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Ikke relevant.

Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var forenlig med EU-taksonomien?

Ikke relevant.

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

Hva var andelen sosialt bærekraftige investeringer?

Ikke relevant.

Hvilke investeringer var inkludert i kategorien «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det miljørelaterte eller sosiale minstebeskyttelsestiltak?

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).

Siden beholdningen i det finansielle produktet i stor grad forvaltes av eksterne forvaltningsselskaper, finnes det ingen pålitelige data for miljømessige og sosiale egenskaper i perioden.

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

1. Retningslinjer for risikohåndtering. 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

2. 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 utsatte sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene antas å bryte med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.



Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle de miljørelaterte eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I forbindelse med forvaltningen har det finansielle produktet i denne perioden gjort følgende tiltak:

1. Screening av porteføljeinvesteringer i samsvar med RBC-retningslinjene for ekskludering av foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knyttet til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i utsatte sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.). Foretakene som identifiseres ved screening antas å bryte med internasjonale normer eller å forårsake uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

2. Systematisk integrering av relevante bærekraftsfaktorer i investeringsprosessen, herunder både i analysefasen og i beslutningsprosessen.

3. Minst 75 % av det finansielle produktets eiendeler (med unntak av likvide tilleggsmidler) er omfattet av ESG-analysen.

Forvalter har i forbindelse med forvaltningen av det finansielle produktet i den aktuelle perioden tatt sikte på at den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers. Ettersom denne forpliktelsen er ny fra 1. januar 2023, vil den først bli fullt integrert i 2023-rapporten.

Ingen data



Referanseverdien er en indeks for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan skiller referanseverdien seg fra en bred markedsindeks?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet når det gjelder bærekraftsindikatorene for å bestemme referanseverdiens tilpasning til de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som fremmes?

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

Investeringsstrategi

Alfred Berg Kort Stat er et statsobligasjonsfond som investerer i stat eller statsgaranterte verdipapirer i norske kroner utstedt og garantert av stater innen OECD-området.
Fondet har samtykke fra Finanstilsynet om å avvike fra de alminnelige plasseringsreglene i verdipapirfondloven, og kan avvike på følgende måte; Inntil 100 prosent av fondets midler kan plasseres i verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter utstedt av den norske stat uten at fondet må eie obligasjoner eller pengemarkedsinstrumenter fra minst seks ulike utstedelser og at obligasjoner eller pengemarkedsinstrumenter fra en og samme utstedelse må begrenses til 30 % av verdipapirfondets samlede eiendeler.
Alfred Berg Kort Stat kan kun investere i papirer med en kredittvurdering på BBB-/Baa3 eller bedre. Modifisert durasjon i fondet vil til enhver tid ligge mellom 0 og 2. Fondets vektede gjenværende løpetid vil normalt være betydelig lenger. Fondet er non-UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater.

Fondsfakta

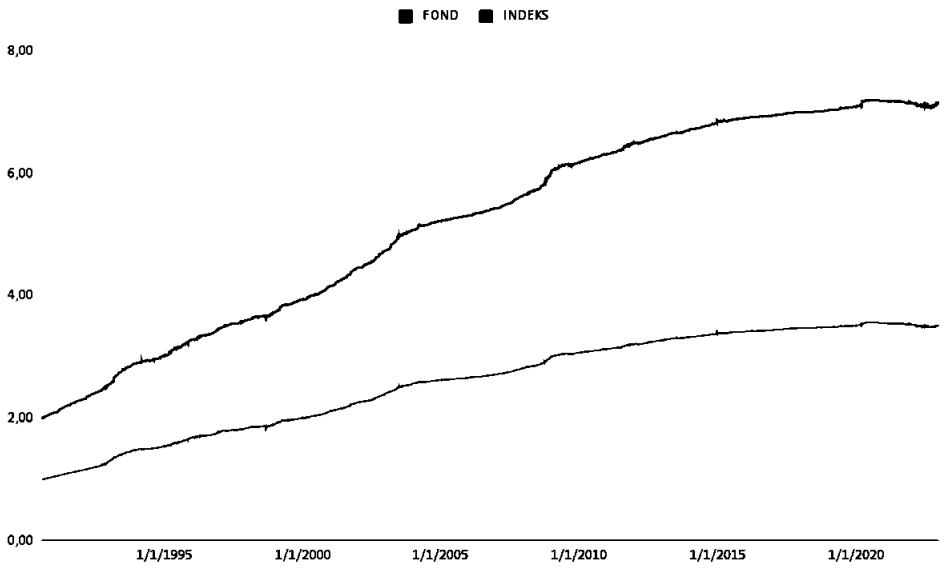
Forvaltningskapital	NOK 688.1m
NAV pr 31.12.2022	NOK 1 192.9943
Sist utb. avk. pr. andel 31.12.2022	1,7363
Minimumstegning	NOK 100 000
Forvaltningshonorar	0.55%
Risikokategori fra 1-7	2
ISIN	NO0008000239

Risikomål	**Fond**	**Indeks**
Ann. standardavvik 36 mnd	0.74%	0.81%
Tracking error 36 mnd	0.36%	-
Informasjonsratio	-1.45	-

Avkastning	**Fond**	**Indeks**	**Relativ**
Ann. avkastning siden oppstart	3.95%	4.07%	-0.11%
Ann. avkastning 5 år	0.25%	0.62%	-0.37%
Ann. avkastning 3 år	0.04%	0.55%	-0.51%
Avkastning 12 mnd	-0.46%	0.52%	-0.97%
Avkastning i år	-0.46%	0.52%	-0.97%
Avkastning 3 mnd	0.59%	0.70%	-0.11%
Avkastning 1 mnd	0.36%	0.49%	-0.13%

Fondets største poster

DEN NORSKE STAT	31.42%
LAND NORDRHEIN-WESTFALEN (NORTH RHINE-WESTPHALIA)	17.06%
MUNICIPALITY FINANCE PLC (KUNTARAHOITUS OYJ)	15.40%
NORDIC INVESTMENT BANK	14.07%
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPM	11.81%
KFW BANKENGRUPPE	7.20%



Alfred Berg Kort Stat

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2022	2021
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		18 395 366	17 488 156
Gevinst/tap ved realisasjon		-9 922 090	-15 857 974
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-8 480 016	-2 400 657
Porteføljeresultat		**-6 740**	**-770 476**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-3 905 569	-5 465 803
Andre kostnader		-18 162	-21 113
Forvaltningsresultat		**-3 923 731**	**-5 486 917**
Årsresultat		**-3 930 471**	**-6 257 392**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		19	-555 928
Avsatt til utdeling til andelseiere		1 000 027	0
Overført til/fra opptjent egenkapital		-4 930 517	-5 701 464
Sum disponert		**-3 930 471**	**-6 257 392**

BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	8	659 973 487	863 811 133
Opptjente, ikke mottatte inntekter	8	7 179 338	6 328 485
Andre fordringer		45 806	471 274
Bankinnskudd		21 231 768	21 775 802
SUM EIENDELER		**688 430 398**	**892 386 694**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		576 791 306	743 164 578
Overkurs/underkurs		134 032 290	166 583 061
Opptjent egenkapital		-22 714 861	-17 784 344
Sum egenkapital	**9, 10**	**688 108 736**	**891 963 295**
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		321 212	423 398
Annen gjeld		451	0
Sum gjeld		**321 663**	**423 398**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**688 430 398**	**892 386 694**

Oslo, 27.04.2023
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. 30.12.2022. 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 2022.

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 0,27.

Note 5 Risiko

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

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

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

Note 6 Transaksjonskostnader

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

Fondets transaksjonskostnader i 2022 var kr 17 561.

Note 7 Forvaltningshonorar

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

Prosentsatsen for fondet er 0,55.

Note 8 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 9 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	891 963 295
Tegninger	3 859 590
Innløsninger	-202 783 651
Utdeling til andelseiere	-1 000 027
Årets resultat	-3 930 471
Egenkapital 31.12	**688 108 736**

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antall andeler per 31.12	576 791	743 165	700 161
Innløsningskurs per 31.12	1 192,99	1 200,22	1 211,04

Note 11 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 15. mars 2023, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 27 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 3 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 39 547 720, mens den variable godtgjørelsen var kr 12 253 917.

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.

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse	% Eff. Rente	Neste Rentereg.	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
Statsgaranterte obligasjoner												
NO0010646813	Den norske stat 12/23 2,00%	Oslo	0	2,00		110 000 000	99,58	114 122 140	−4 586 285	110 867 910	16,14%	NOK
NO0010705536	Den norske stat 14/24 3,00%	Oslo	0	3,00		103 000 000	99,84	106 993 360	−4 156 615	105 308 745	15,33%	NOK
XS2436817584	International Bank for Rec 22/28 FRN	Luxembourg	0	4,86	1/26/2023	75 000 000	107,48	82 629 750	−2 022 390	81 275 610	11,83%	NOK
XS2046690827	KfW Bankengruppe 19/23 1,25%	Luxembourg	0	1,25		50 000 000	98,70	50 907 500	−1 558 415	49 563 126	7,21%	NOK
XS2338536233	Land Nordrhein-Westfalen 21/26 FRN	Luxembourg	0	5,45	2/6/2023	110 000 000	105,85	120 914 200	−4 478 991	117 384 417	17,08%	NOK
NO0011198681	Municipality Finance PLC 22/27 FRN	Helsinki	0	4,55	1/11/2023	100 000 000	104,92	107 394 000	−2 478 160	105 939 590	15,42%	NOK
XS2288948776	Nordic Investment Bank 21/26 FRN	London	0	4,86	1/19/2023	30 000 000	104,27	32 162 700	−881 184	31 577 166	4,60%	NOK
XS2400452228	Nordic Investment Bank 21/27 1,625%	Stockholm	0	1,63		70 000 000	92,87	69 631 800	−4 619 923	65 236 261	9,49%	NOK
											97,10%	
Sum verdipapirportefølje								**684 755 450**	**−24 781 963**	**667 152 825**	**97,10%**	

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

Bærekraftig investering: En investering i økonomiske virksomhet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke forårsaker betydelig skade for andre miljømål eller sosiale mål, og at investeringsobjektet følger praksisen for god styring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som ble fastsatt ved forordning (EU) 2020/852, og der det fastsettes en liste over **miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet**. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftig økonomisk virksomhet. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan oppfylle kravene i taksonomien eller ikke.

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

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet et mål for bærekraftig investering?

●● **Ja**

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:** ___ %

● X **Nei**

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på ___ % 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.

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

I hvilken grad fremmet dette finansielle produktet de miljørelaterte og/eller sosiale egenskapene?

Under rapporteringsperioden har det finansielle produktet fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper gjennom å evaluere de underliggende investeringene opp mot kriterier for miljø, sosialt ansvar og styring (ESG). Evalueringen har foregått ved bruk av den egenutviklede ESG-analysemetoden, som brukes til å identifisere utstedere som har vist god praksis innenfor områdene miljø, samfunnsansvar og styring. Kort fortalt vurderes hvordan en utsteder presterer i ESG-spørsmål, hvoretter utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjonen eller er aktive i sårbare sektorer ekskluderes fra investeringer. Alle kriterier for ekskludering finnes i Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC policy").

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

Hvilket resultat viste bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikatorene for det finansielle produktet er inntatt nedenfor.

Prosentdelen av det finansielle produktets portefølje i henhold til RBC-retningslinjene: 100 %.

Prosentdelen av det finansielle produktets portefølje som omfattes av ESG-analyse: 100,00 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje:68,58

... og sammenlignet med de foregående periodene?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

På hvilken måte forårsaket de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, ikke betydelig skade for miljømål eller sosiale mål med de bærekraftige investeringene?

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

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer?

Ikke relevant.

Var de bærekraftige investeringene forenlige med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Beskrivelse:

Ikke relevant.

I EU-taksonomien er det fastsatt et prinsipp om å ikke forårsake betydelig skade som innebærer at taksonomiforenlige investeringer ikke må forårsake betydelig skade for EU-taksonomiens mål, og ledsages av spesifikke unionskriterier.

Prinsippet om å ikke forårsake betydelig skade gjelder bare de av det finansielle produktets underliggende investeringer der det er tatt hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Den gjenværende delen av dette finansielle produktet har underliggende investeringer der det ikke er tatt hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Andre eventuelle bærekraftige investeringer må heller ikke forårsake betydelig skade for miljømål eller sosiale mål.



Hvordan er det i dette finansielle produktet tatt hensyn til hovedsakelig negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer?

Produktet har tatt hensyn til den mest betydelige negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer ved systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i BNP Paribas Global Sustainability Strategy ("GSS"), i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige konsekvenser forårsaket av utstedere. Gjennom Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC"), som er en del av GSS, etableres 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 egenutviklede ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige konsekvenser 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 således 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 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-integrering og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som inneholder bestemmelser om følgende:

1. 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

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

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

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



Hva var det finansielle produktets viktigste investeringer?

Listen inneholder investeringene som utgjør det finansielle produktets **største andel investeringer** i referanseperioden, som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% ressurser	Land
LAND NORDRHEIN-WESTFALEN (21/26 FRN NOK	Financials	17.099 %	DE
DEN NORSKE STAT 12/23 2.00%	Government	16.086 %	NO
KUNTA FLOAT 01/11/27	Financials	15.407 %	FI
DEN NORSKE STAT 14/24 3.00%	Government	15.102 %	NO
XS2436817584_NOK_TEMP_AIM	Financials	11.837 %	US
NORDIC INVESTMENT BANK 21/27 1.625% NOK	Financials	9.5475 %	FI
KFW BANKENGRUPPE 19/23 1.25% NOK	Financials	7.2473 %	DE
NORDIC INVESTMENT BANK 21/26 FRN NOK	Financials	4.5939 %	FI

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

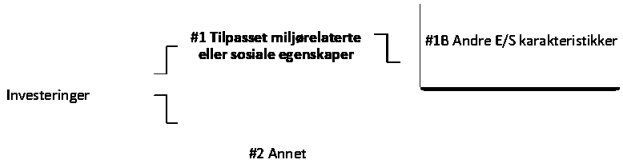
Siden det finansielle produktet ikke foretok noen bærekraftsrelaterte investeringer er det ingen data å gjengi på dette punktet.

Hva var ressursallokeringen?

Ressursallokering beskriver andelen investeringer i spesifikke ressurser.

#1 På linje med E/S karakteristikkene var: 100,00 %

#2 Annet var: 0,00 %



#1 Tilpasset miljørelaterte eller sosiale egenskaper omfatter det finansielle produktets investeringer som brukes for å oppnå de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet.

#2 Annet omfatter det finansielle produktets resterende investeringer som verken er tilpasset de miljørelaterte eller sosiale egenskapene eller anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 Tilpasset miljørelaterte eller sosiale egenskaper** omfatter:

Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

Underkategorien **Nr. 1B Andre miljørelaterte eller sosiale egenskaper** omfatter investeringer tilpasset de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som ikke anses for å være bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

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

Communication Services

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)

Consumer Staples (Consumer Defensive)

Financials

Industrials

Information Technology

Materials

Real Estate

Utilities

I hvor stor grad var de bærekraftige investeringene med et miljømål forenlige med EU-taksonomien?

Ikke relevant.

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

Ja

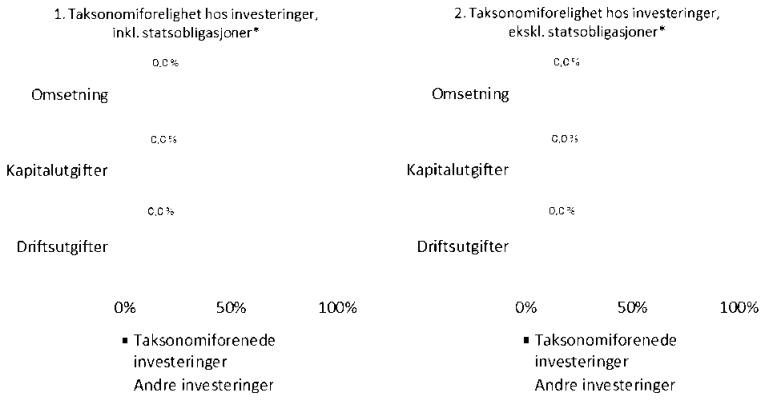
I fossil gass

I kjernekraft

Nei

Ingen data

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 virksomhet gjør det direkte mulig for annen virksomhet å bidra vesentlig til et miljømål. **Omstillingsvirksomhet** er virksomhet som det ennå ikke fins CO_2-gjerrige alternativer for, og som blant annet har klimagassutslipp på nivåer som tilsvarer beste ytelse.

- **Omsetning**, som viser andelen av inntektene fra investerings-

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.

Hva var andelen investeringer som ble gjort i omstillingsvirksomhet og muliggjørende virksomhet?

Ingen data

Hvor stor var prosentdelen investeringer som var forenlige med EU-taksonomien, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Ikke relevant.

Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var forenlig med EU-taksonomien?

Ikke relevant.

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

Hva var andelen sosialt bærekraftige investeringer?

Ikke relevant.

Hvilke investeringer var inkludert i kategorien «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det miljørelaterte eller sosiale minstebeskyttelsestiltak?

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).

Siden beholdningen i det finansielle produktet i stor grad forvaltes av eksterne forvaltningsselskaper, finnes det ingen pålitelige data for miljømessige og sosiale egenskaper i perioden.

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

1. Retningslinjer for risikohåndtering. 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

2. 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 utsatte sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene antas å bryte med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle de miljørelaterte eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I forbindelse med forvaltningen har det finansielle produktet i denne perioden gjort følgende tiltak:

1. Screening av porteføljeinvesteringer i samsvar med RBC-retningslinjene for ekskludering av foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knyttet til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i utsatte sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.). Foretakene som identifiseres ved screening antas å bryte med internasjonale normer eller å forårsake uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

2. Systematisk integrering av relevante bærekraftsfaktorer i investeringsprosessen, herunder både i analysefasen og i beslutningsprosessen.

3. Minst 75 % av det finansielle produktets eiendeler (med unntak av likvide tilleggsmidler) er omfattet av ESG-analysen.

Forvalter har i forbindelse med forvaltningen av det finansielle produktet i den aktuelle perioden tatt sikte på at den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers. Ettersom denne forpliktelsen er ny fra 1. januar 2023, vil den først bli fullt integrert i 2023-rapporten.

Ingen data



Referanseverdien er en indeks for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan skiller referanseverdien seg fra en bred markedsindeks?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet når det gjelder bærekraftsindikatorene for å bestemme referanseverdiens tilpasning til de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som fremmes?

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 OBLIGASJON C

Investeringsstrategi

Alfred Berg Obligasjon er et aktivt forvaltet rentefond som investerer i obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter utstedt i norske kroner. Utstederne av obligasjonene er primært stater, kommuner, fylkeskommuner, industriselskaper, og finansinstitusjoner som har en kredittrisiko vurdert til investment grade, BBB-/Baa3 eller bedre. Fondet har anledning til å investere inntil 20% av porteføljen i ansvarlig kapital.
Porteføljens sammensetning vil være et resultat av forvalters syn på kvaliteten på de enkelte utstedere, makroøkonomi og renteutvikling, samt mulige endringer i markedets struktur og rammeverk. Modifisert durasjon i fondet justeres basert på forventninger om den fremtidige renteutviklingen, men vil til enhver tid ligge mellom 2 og 4.
Obligasjonsrenten ligger normalt høyere enn den korte pengemarkedsrenten. I perioder med fallende renter vil fondet oppnå en kursstigning på obligasjonene og dermed en høyere totalavkastning enn renteavkastningen alene tilsier. Tilsvarende vil fondet i et marked med stigende renter oppleve kursfall på obligasjonene. Fondet har en moderat kredittrisiko og er veldiversifisert, men vil allikevel påvirkes av endringer i markedets vurdering av kredittmargin (spread) for enkeltutstedere eller sektorer.
Fondet er et UCITS fond, med mulighet til å investere i derivater.

Fondsfakta

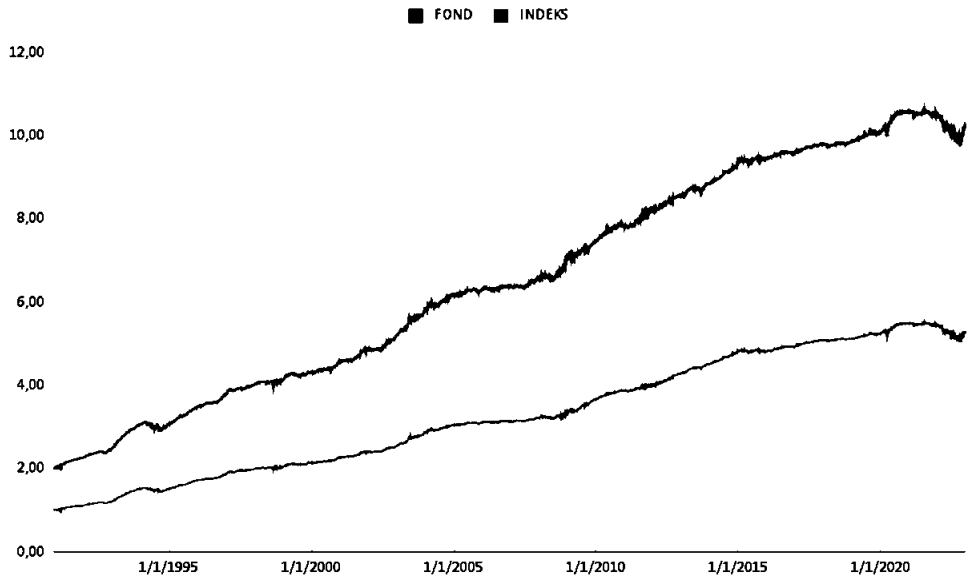
Forvaltningskapital	NOK 9 232.2m
NAV pr 31.12.2022	NOK 112.8937
Sist utb. avk. pr. andel 31.12.2022	NOK 1,7363
Minimumstegning	NOK 100
Forvaltningshonorar	0.50%
Risikokategori fra 1-7	2
ISIN	NO0010089410

Risikomål	**Fond**	**Indeks**
Ann. standardavvik 36 mnd	3.04%	2.58%
Tracking error 36 mnd	1.34%	-
Informasjonsratio	-0.42	-

Avkastning	**Fond**	**Indeks**	**Relativ**
Ann. avkastning siden oppstart	5.32%	-	-
Ann. avkastning 5 år	0.73%	-	-
Ann. avkastning 3 år	0.21%	0.76%	-0.56%
Avkastning 12 mnd	-3.24%	-2.04%	-1.20%
Avkastning i år	-3.24%	-2.04%	-1.20%
Avkastning 3 mnd	2.47%	2.43%	+0.04%
Avkastning 1 mnd	1.68%	1.21%	+0.47%

Fondets største poster

SPAREBANKEN VEST	5.00%
SPAREBANK 1 SMN	3.74%
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	3.69%
NORDEA EIENDOMSKREDITT AS	3.17%
NORDEA BANK ABP	2.71%
SPAREBANK 1 ØSTLANDET	2.68%
SPAREBANKEN VEST BOLIGKR	2.67%
EIDSIVA ENERGI AS	2.57%
DNB BANK ASA	2.44%
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS	2.34%



ALFRED BERG OBLIGASJON I

Investeringsstrategi

Alfred Berg Obligasjon er et aktivt forvaltet rentefond som investerer i obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter utstedt i norske kroner. Utstederne av obligasjonene er primært stater, kommuner, fylkeskommuner, industriselskaper, og finansinstitusjoner som har en kredittrisiko vurdert til investment grade, BBB-/Baa3 eller bedre. Fondet har anledning til å investere inntil 20% av porteføljen i ansvarlig kapital.
Porteføljens sammensetning vil være et resultat av forvalters syn på kvaliteten på de enkelte utstedere, makroøkonomi og renteutvikling, samt mulige endringer i markedets struktur og rammeverk. Modifisert durasjon i fondet justeres basert på forventninger om den fremtidige renteutviklingen, men vil til enhver tid ligge mellom 2 og 4.
Obligasjonsrenten ligger normalt høyere enn den korte pengemarkedsrenten. I perioder med fallende renter vil fondet oppnå en kursstigning på obligasjonene og dermed en høyere totalavkastning enn renteavkastningen alene tilsier. Tilsvarende vil fondet i et marked med stigende renter oppleve kursfall på obligasjonene. Fondet har en moderat kredittrisiko og er veldiversifisert, men vil allikevel påvirkes av endringer i markedets vurdering av kredittmargin (spread) for enkeltutstedere eller sektorer.
Fondet er et UCITS fond, med mulighet til å investere i derivater.

Fondsfakta

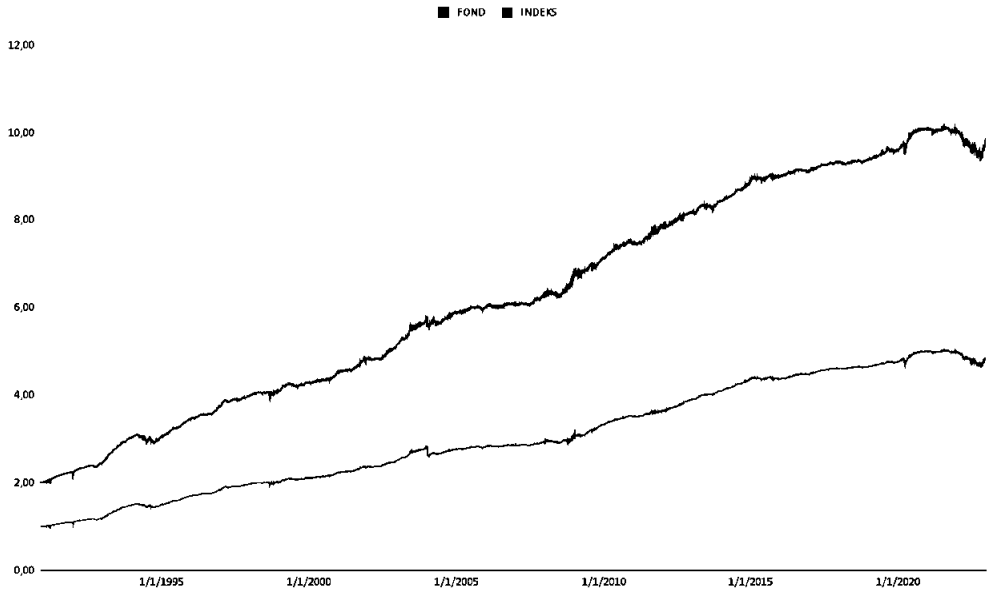
Forvaltningskapital	NOK 9 232.2m
NAV pr 31.12.2022	NOK 95.9011
Sist utb. avk. pr. andel 31.12.2022	NOK 0,8489
Minimumstegning	NOK 10 000 000
Forvaltningshonorar	0.20%
Risikokategori fra 1-7	2
ISIN	NO0010751936

Risikomål	**Fond**	**Indeks**
Ann. standardavvik 36 mnd	3.12%	2.58%
Tracking error 36 mnd	1.42%	-
Informasjonsratio	-0.42	-

Avkastning	**Fond**	**Indeks**	**Relativ**
Ann. avkastning siden oppstart	5.36%	-	-
Ann. avkastning 5 år	0.93%	-	-
Ann. avkastning 3 år	0.55%	0.76%	-0.21%
Avkastning 12 mnd	-2.94%	-2.04%	-0.91%
Avkastning i år	-2.94%	-2.04%	-0.91%
Avkastning 3 mnd	2.55%	2.43%	+0.12%
Avkastning 1 mnd	1.70%	1.21%	+0.49%

Fondets største poster

SPAREBANKEN VEST	5.00%
SPAREBANK 1 SMN	3.74%
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	3.69%
NORDEA EIENDOMSKREDITT AS	3.17%
NORDEA BANK ABP	2.71%
SPAREBANK 1 ØSTLANDET	2.68%
SPAREBANKEN VEST BOLIGKR	2.67%
EIDSIVA ENERGI AS	2.57%
DNB BANK ASA	2.44%
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS	2.34%



Alfred Berg Obligasjon

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2022	2021
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		227 797 913	194 023 394
Gevinst/tap ved realisasjon		-104 313 176	38 674 632
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-383 371 255	-244 217 094
Porteføljeresultat		**-259 886 517**	**-11 519 069**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-43 783 282	-42 538 128
Andre kostnader		-103 190	-104 455
Forvaltningsresultat		**-43 886 472**	**-42 642 583**
Årsresultat		**-303 772 989**	**-54 161 652**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		-1 021 922	-12 634 150
Avsatt til utdeling til andelseiere		81 003 432	200 500 974
Overført til/fra opptjent egenkapital		-383 754 500	-242 028 476
Sum disponert		**-303 772 989**	**-54 161 652**

BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	8	8 885 086 251	9 269 649 527
Opptjente, ikke mottatte inntekter	8	64 290 920	54 438 006
Andre fordringer		1 579 151	478 425
Bankinnskudd		285 038 961	241 585 608
SUM EIENDELER		**9 235 995 282**	**9 566 151 565**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		8 275 083 900	8 216 905 482
Overkurs/underkurs		1 391 752 283	1 390 037 708
Opptjent egenkapital		-434 655 881	-50 901 381
Sum egenkapital	**9, 10**	**9 232 180 303**	**9 556 041 808**
GJELD			
Avsatt til utdeling til andelseiere		0	724 167
Påløpt forvaltningshonorar		3 753 477	3 831 874
Annen gjeld		61 502	5 553 716
Sum gjeld		**3 814 980**	**10 109 757**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**9 235 995 282**	**9 566 151 565**

Oslo, 27.04.2023
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 S. 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. 30.12.2022. 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 8 porteføljeoversikter. Alfred Bergs rentefond benytter renteswapper for å gjøre endringer i porteføljenes durasjon og som et substitutt for å oppnå renteeksponering når det ikke er relevante kredittpapirer tilgjengelige i markedet. Fondet benytter valuta-terminkontrakter til å sikre valutaeksponering i rentepapirer som ikke er denominert i norske kroner. Fondets plasseringer ved utgangen av 2022 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 0,29.

Note 5 Risiko

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

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

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

Note 6 Transaksjonskostnader

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

Fondets transaksjonskostnader i 2022 var kr 91 958 for Classic og 6 621 for INST.

Note 7 Forvaltningshonorar

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

Prosentsatsen for fondet er 0,50 for Classic og 0,20 for INST.

Note 8 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 9 Egenkapital

	Classic	INST	Sum
Egenkapital 1.1			9 556 041 808
Tegninger	1 162 696 598	6 147 284	1 168 843 882
Innløsninger	-1 107 928 967	0	-1 107 928 967
Utdeling til andelseiere			-81 003 432
Årets resultat			-303 772 989
Egenkapital 31.12			**9 232 180 303**

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antall andeler per 31.12	Classic	76 284 989	75 767 295	64 251 264
Antall andeler per 31.12	INST	6 465 850	6 401 760	6 034 641
Innløsningskurs per 31.12	Classic	112,89	117,70	120,98
Innløsningskurs per 31.12	INST	95,90	100	102

Note 11 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 15. mars 2023, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 27 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 3 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 39 547 720, mens den variable godtgjørelsen var kr 12 253 917.

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.

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse %	Eff. Rente	Neste Rentereg.	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
Finans												
NO0010872963	BN Bank ASA 20/26 FRN	Nordic ABM	20	3,83	1/16/2023	76 000 000	99,05	75 674 200	−396 215	75 908 658	0,83%	NOK
XS2123828092	BNP Paribas SA 20/30 FRN	Paris	100	4,53	2/21/2023	30 000 000	97,63	30 000 000	−710 601	29 440 399	0,32%	NOK
FR0014001JW7	BNP Paribas SA 21/29 FRN	Paris	20	4,22	1/20/2023	60 000 000	96,12	60 000 000	−2 330 460	58 175 940	0,64%	NOK
NO0012739558	Brage Finans AS 22/25 FRN	Nordic ABM	20	5,40	1/31/2023	30 000 000	100,54	30 019 500	143 610	30 437 610	0,33%	NOK
NO0011008377	Bustadkreditt Sogn og Fj. AS 21/27 FRN	Nordic ABM	10	4,23	2/27/2023	71 000 000	101,22	71 893 180	−26 291	72 142 191	0,79%	NOK
NO0010884547	Danske Bank A/S 20/26 FRN	Dublin	20	4,55	3/6/2023	40 000 000	99,62	39 880 000	−30 052	39 981 392	0,44%	NOK
NO0010931850	Danske Bank A/S 21/26 FRN	Dublin	20	3,78	2/17/2023	50 000 000	98,46	50 039 500	−810 610	49 459 890	0,54%	NOK
NO0010818446	DNB Bank ASA 18/28 FRN	Oslo	100	4,33	3/13/2023	70 000 000	99,91	70 000 000	−64 792	70 086 758	0,77%	NOK
NO0010883341	DNB Bank ASA 20/30 FRN	Oslo	100	5,78	2/28/2023	54 000 000	100,47	54 066 800	189 338	54 542 248	0,60%	NOK
NO0011151672	DNB Bank ASA 21/32 FRN	Oslo	100	4,28	2/17/2023	72 000 000	95,98	71 376 000	−2 270 004	69 482 636	0,76%	NOK
NO0011203374	DNB Bank ASA 22/32 FRN	Oslo	100	4,41	1/19/2023	32 000 000	95,99	32 000 000	−1 284 205	31 001 955	0,34%	NOK
NO0010864333	Eika Boligkreditt AS 19/29 FRN	Nordic ABM	100	4,78	3/27/2023	35 000 000	98,87	35 117 800	−514 378	34 622 011	0,38%	NOK
NO0011135105	Eika Boligkreditt AS 21/26 FRN	Oslo	10	3,73	3/27/2023	86 000 000	100,33	87 339 880	−1 056 596	86 318 926	0,94%	NOK
NO0012475609	Eika Boligkreditt AS 22/27 FRN	Oslo	10	3,62	3/22/2023	14 000 000	99,89	14 000 000	−16 087	13 996 583	0,15%	NOK
NO0012618927	Eika Boligkreditt AS 22/32 FRN	Nordic ABM	100	5,51	2/20/2023	20 000 000	99,53	20 000 000	−94 216	20 037 412	0,22%	NOK
NO0011100893	Fana Spb 21/26 FRN	Nordic ABM	20	3,77	2/20/2023	110 000 000	98,21	110 000 000	−1 965 238	108 495 540	1,19%	NOK
NO0012759069	Fana Spb 22/33 FRN	Nordic ABM	100	5,94	2/24/2023	14 000 000	101,00	14 000 000	139 651	14 225 121	0,16%	NOK
NO0010899164	Fana Spb Boligkredit AS 20/26 FRN	Nordic ABM	10	3,73	1/23/2023	27 000 000	99,77	27 000 000	−62 870	27 127 361	0,30%	NOK
NO0012435736	Fana Spb Boligkredit AS 22/27 FRN	Nordic ABM	10	3,65	2/10/2023	56 000 000	99,03	56 000 000	−544 415	55 745 151	0,61%	NOK
NO0010839731	Frende Holding AS 18/28 FRN	Nordic ABM	100	6,12	3/20/2023	41 700 000	99,97	42 190 976	−502 381	41 773 663	0,46%	NOK
NO0011083438	Jernbanepersonalets Spb 21/26 FRN	Nordic ABM	20	3,96	3/2/2023	25 000 000	98,32	24 998 000	−418 153	24 659 598	0,27%	NOK
NO0010960446	Jyske Bank A/S 21/31 FRN	Dublin	100	4,51	3/24/2023	122 000 000	94,33	121 788 000	−6 706 010	115 143 126	1,26%	NOK
NO0010921372	Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN	Nordic ABM	20	3,90	2/3/2023	30 000 000	98,46	30 114 900	−577 947	29 725 453	0,32%	NOK
NO0010951544	Møre Boligkreditt AS 21/26 FRN	Oslo	10	3,96	3/16/2023	62 000 000	101,21	63 443 380	−695 300	62 850 380	0,69%	NOK
NO0010833015	Nordea Bank ABP 18/28 FRN	Dublin	100	4,66	3/27/2023	66 000 000	99,64	66 108 000	−345 666	65 787 964	0,72%	NOK
NO0010882558	Nordea Bank ABP 20/25 FRN	Oslo	20	4,28	2/20/2023	76 000 000	100,29	76 907 846	−689 992	76 579 276	0,84%	NOK
NO0012697822	Nordea Bank ABP 22/27 4,655%	Oslo	20	4,66		20 000 000	102,30	20 000 000	459 292	20 732 215	0,23%	NOK
NO0012697814	Nordea Bank ABP 22/27 FRN	Oslo	20	4,31	3/15/2023	86 000 000	100,58	86 000 000	500 004	86 664 742	0,95%	NOK
NO0010852650	Nordea Eiendomskred. AS 19/26 2,17%	Oslo	10	2,17		228 000 000	95,70	232 278 500	−14 081 246	221 220 034	2,42%	NOK
NO0011151771	Nordea Eiendomskred. AS 21/26 FRN	Oslo	10	3,97	3/17/2023	70 000 000	101,31	72 010 400	−1 092 616	71 010 417	0,78%	NOK
NO0012724113	Nykredit Realkredit A/S 22/32 FRN	København	100	6,96	1/18/2023	60 000 000	101,40	60 000 000	841 998	61 700 398	0,67%	NOK
NO0012738626	Pareto Bank ASA 22/27 FRN	Nordic ABM	20	5,61	1/30/2023	34 000 000	101,38	34 000 000	470 234	34 809 327	0,38%	NOK
NO0010834310	Sandnes Spb 18/28 FRN	Nordic ABM	100	5,15	1/16/2023	5 000 000	99,87	5 143 000	−149 475	5 047 171	0,06%	NOK
NO0010917172	Sandnes Spb 21/26 FRN	Nordic ABM	20	3,83	3/13/2023	44 000 000	98,62	44 172 240	−780 421	43 480 760	0,48%	NOK
NO0010893365	Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN	Nordic ABM	20	4,01	3/15/2023	16 000 000	98,77	16 000 000	−197 272	15 831 244	0,17%	NOK
NO0011146425	Santander Consumer Bank AS 21/26 FRN	Nordic ABM	20	3,97	2/6/2023	35 000 000	96,99	35 000 000	−1 052 454	34 155 972	0,37%	NOK
NO0010871502	Sbanken ASA 19/29 FRN	Nordic ABM	100	4,52	3/20/2023	25 000 000	98,51	25 175 550	−548 670	24 664 547	0,27%	NOK
NO0012637372	Skue Spb 22/27 FRN	Nordic ABM	20	4,44	2/24/2023	19 000 000	99,76	19 000 000	−46 166	19 040 537	0,21%	NOK
NO0012470014	Spb 1 Boligkreditt AS 22/27 FRN	Oslo	10	3,59	3/15/2023	216 000 000	99,85	216 415 000	−734 334	216 025 306	2,36%	NOK
NO0010895535	Spb 1 Hallingdal Valdres 20/26 FRN	Nordic ABM	20	3,88	1/13/2023	25 000 000	99,08	25 317 500	−548 733	24 981 629	0,27%	NOK
NO0011089542	Spb 1 Helgeland 21/26 FRN	Nordic ABM	20	3,84	3/6/2023	22 000 000	98,45	22 000 000	−341 706	21 716 960	0,24%	NOK
NO0011100786	Spb 1 Helgeland 21/27 FRN	Nordic ABM	20	3,69	3/20/2023	97 000 000	97,93	96 855 240	−1 860 317	95 114 233	1,04%	NOK
NO0011113581	Spb 1 Nordmøre 21/26 FRN	Nordic ABM	20	3,40	4/3/2023	61 000 000	98,30	60 964 030	−1 003 763	59 948 745	0,66%	NOK
NO0011161580	Spb 1 Nordmøre 21/27 FRN	Nordic ABM	20	4,09	3/1/2023	40 000 000	98,29	40 000 000	−683 216	39 453 117	0,43%	NOK
NO0012493909	Spb 1 Nordmøre 22/27 FRN	Nordic ABM	20	3,90	1/9/2023	35 000 000	99,22	35 000 000	−271 369	35 050 923	0,38%	NOK
NO0010830334	Spb 1 Nord-Norge 18/28 FRN	Nordic ABM	100	4,88	2/28/2023	16 000 000	99,71	16 000 000	−46 286	16 025 287	0,18%	NOK
NO0010852262	Spb 1 Nord-Norge 19/29 FRN	Nordic ABM	100	4,77	2/23/2023	11 000 000	99,06	11 000 000	−103 210	10 952 175	0,12%	NOK
NO0010886666	Spb 1 Nord-Norge 20/25 FRN	Nordic ABM	20	4,00	3/30/2023	7 000 000	99,77	6 976 900	7 216	6 984 894	0,08%	NOK
NO0011150492	Spb 1 Næringskred. AS 21/26 FRN	Nordic ABM	10	3,66	2/13/2023	24 000 000	98,99	23 994 000	−235 507	23 873 173	0,26%	NOK
NO0010912819	Spb 1 Ringerike Hadeland 20/27 FRN	Nordic ABM	20	3,87	3/14/2023	50 000 000	98,26	50 377 000	−1 247 540	49 220 835	0,54%	NOK
NO0010872740	Spb 1 SMN 20/25 2,375%	Nordic ABM	20	2,38		27 000 000	95,54	28 414 800	−2 618 282	25 940 580	0,28%	NOK
NO0010872724	Spb 1 SMN 20/25 FRN	Nordic ABM	20	3,61	1/10/2023	126 000 000	99,43	121 990 980	3 289 333	126 316 383	1,38%	NOK
NO0010905474	Spb 1 SMN 20/26 FRN	Nordic ABM	20	3,94	2/17/2023	85 000 000	99,06	85 000 000	−797 572	84 611 750	0,92%	NOK
NO0011207300	Spb 1 SMN 22/28 FRN	Nordic ABM	20	3,89	1/23/2023	110 000 000	97,43	110 000 000	−2 827 209	108 016 705	1,18%	NOK
NO0010792476	Spb 1 SR-Bank ASA 17/28 FRN	Oslo	100	4,89	2/9/2023	39 000 000	99,95	39 057 757	−76 719	39 256 508	0,43%	NOK
NO0010907850	Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 1,30%	Oslo	20	1,30		10 000 000	92,01	9 975 100	−773 829	9 319 161	0,10%	NOK
NO0010907843	Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 FRN	Oslo	20	3,91	2/3/2023	166 000 000	99,01	166 098 900	−1 734 432	165 410 176	1,81%	NOK
NO0012757642	Spb 1 SR-Bank ASA 22/28 FRN	Nordic ABM	20	5,13	2/21/2023	124 000 000	101,44	124 000 000	1 783 145	126 489 945	1,38%	NOK
NO0010915150	Spb 1 Sørøst-Norge 20/26 FRN	Nordic ABM	20	3,79	3/17/2023	115 000 000	98,89	115 266 700	−1 547 191	113 864 798	1,24%	NOK
NO0011179731	Spb 1 Sørøst-Norge 21/26 FRN	Nordic ABM	20	3,84	2/20/2023	40 000 000	98,52	40 000 000	−590 768	39 579 899	0,43%	NOK
NO0011108904	Spb 1 Sørøst-Norge 21/31 FRN	Nordic ABM	100	4,21	3/29/2023	32 000 000	95,73	32 000 000	−1 365 811	30 641 673	0,33%	NOK
NO0012703380	Spb 1 Sørøst-Norge 22/28 FRN	Nordic ABM	20	4,56	2/10/2023	30 000 000	100,94	29 822 400	460 140	30 476 340	0,33%	NOK
NO0012495979	Spb 1 Sørøst-Norge 22/32 FRN	Nordic ABM	100	4,43	1/12/2023	26 000 000	96,68	26 000 000	−864 011	25 391 944	0,28%	NOK
NO0010824964	Spb 1 Østlandet 18/28 FRN	Nordic ABM	100	4,63	3/20/2023	10 000 000	99,81	10 070 000	−88 671	9 995 476	0,11%	NOK
NO0010862014	Spb 1 Østlandet 19/29 FRN	Nordic ABM	100	4,67	3/10/2023	70 000 000	98,78	70 000 000	−854 077	69 318 269	0,76%	NOK
NO0012702614	Spb 1 Østlandet 22/27 4,50%	Nordic ABM	20	4,50		40 000 000	101,65	40 000 000	660 168	41 153 319	0,45%	NOK
NO0012702606	Spb 1 Østlandet 22/27 FRN	Nordic ABM	20	4,35	3/22/2023	48 000 000	100,79	48 000 000	377 712	48 429 912	0,53%	NOK
NO0011202814	Spb 1 Østlandet 22/27 FRN	Nordic ABM	20	3,74	2/17/2023	80 000 000	98,16	79 806 400	−1 277 208	78 894 881	0,86%	NOK
NO0010904907	Spb Møre 20/25 1,28%	Nordic ABM	20	1,28		30 000 000	92,53	30 000 000	−2 241 792	27 811 863	0,30%	NOK
NO0010917933	Spb Møre 21/27 FRN	Nordic ABM	20	4,04	1/20/2023	26 000 000	97,45	26 005 960	−669 519	25 546 521	0,28%	NOK
NO0012422916	Spb Møre 22/28 FRN	Nordic ABM	20	4,06	1/25/2023	50 000 000	96,64	50 000 000	−1 682 005	48 695 801	0,53%	NOK
NO0011096505	Spb Narvik 21/26 FRN	Nordic ABM	20	3,71	3/14/2023	40 000 000	98,05	40 000 000	−779 072	39 291 006	0,43%	NOK
NO0010871247	Spb Sør 19/29 FRN	Nordic ABM	100	4,62	3/13/2023	26 000 000	98,49	26 034 691	−426 657	25 671 431	0,28%	NOK
NO0010886781	Spb Sør 20/26 FRN	Nordic ABM	20	4,21	3/30/2023	6 000 000	98,60	6 029 400	−113 457	5 916 645	0,06%	NOK
NO0012446493	Spb Sør 22/27 2,885%	Nordic ABM	20	2,89		21 000 000	95,50	21 000 000	−945 531	20 572 346	0,22%	NOK
NO0012446485	Spb Sør 22/27 FRN	Nordic ABM	20	3,99	2/22/2023	55 000 000	98,85	55 000 000	−633 155	54 604 583	0,60%	NOK
NO0011002529	Spb Sør Boligkred. AS 21/27 FRN	Oslo	10	3,96	3/20/2023	78 000 000	101,13	80 539 216	−1 661 084	78 972 512	0,86%	NOK
NO0010820228	Spb Vest 18/28 FRN	Nordic ABM	100	4,46	3/28/2023	58 000 000	99,90	58 000 000	−60 250	57 961 306	0,63%	NOK
NO0010872252	Spb Vest 19/25 2,42%	Nordic ABM	20	2,42		103 000 000	96,10	103 241 220	−4 256 479	100 289 088	1,10%	NOK
NO0011008401	Spb Vest 21/27 FRN	Nordic ABM	20	4,14	2/27/2023	80 000 000	97,13	80 000 000	−2 296 488	78 007 112	0,85%	NOK
NO0011130221	Spb Vest 21/31 FRN	Nordic ABM	100	4,34	1/23/2023	45 000 000	95,85	45 000 000	−1 867 658	43 517 518	0,48%	NOK
NO0012539107	Spb Vest 22/25 FRN	Nordic ABM	20	4,40	3/3/2023	25 000 000	99,56	25 000 000	−108 958	24 970 487	0,27%	NOK
NO0011204133	Spb Vest 22/26 FRN	Nordic ABM	20	3,62	1/16/2023	34 000 000	98,37	33 983 680	−537 764	33 712 589	0,37%	NOK
NO0012490053	Spb Vest 22/26 FRN	Nordic ABM	20	3,72	1/9/2023	123 000 000	99,33	122 710 000	−528 024	123 262 326	1,35%	NOK
NO0010873805	Spb Vest Boligkred. AS 20/25 FRN	Oslo	10	3,50	3/17/2023	246 000 000	99,99	246 197 100	−228 686	246 255 414	2,69%	NOK
NO0010985674	Spb Vest Boligkred. AS 21/26 FRN	Oslo	10	4,20	2/6/2023	34 000 000	101,24	34 957 100	−536 894	34 646 306	0,38%	NOK
NO0012779489	Spb Øst 22/33 ADJ	Nordic ABM	100	5,67	3/9/2023	25 000 000	100,62	25 000 000	154 735	25 241 360	0,28%	NOK
NO0010907470	Spb Øst Boligkred. AS 20/26 FRN	Nordic ABM	10	3,52	3/17/2023	76 000 000	99,73	76 319 200	−520 638	75 887 735	0,83%	NOK
NO0011013096	Spb Øst Boligkred. AS 21/27 FRN	Nordic ABM	10	4,12	2/23/2023	40 000 000	101,17	41 131 200	−662 296	40 642 860	0,44%	NOK
NO0011104077	Storebrand Bank ASA 21/31 FRN	Nordic ABM	100	4,18	3/23/2023	60 000 000	95,49	60 000 000	−2 703 666	57 352 067	0,63%	NOK
NO0011078140	Storebrand Boligkred. AS 21/26 FRN	Oslo	10	4,20	3/3/2023	20 000 000	101,25	20 254 000	−3 910	20 310 757	0,22%	NOK
NO0012526211	Storebrand Boligkred. AS 22/27 FRN	Oslo	10	3,80	2/20/2023	42 000 000	100,06	42 000 000	25 154	42 202 487	0,46%	NOK
NO0010706021	Storebrand Livsforsik. AS 14/PERP FRN	Oslo	100	5,93	3/25/2023	5 000 000	99,52	5 162 500	−186 338	4 979 456	0,05%	NOK
NO0012531740	Storebrand Livsforsik. AS 22/52 ADJ	Oslo	100	6,08	2/27/2023	18 000 000	97,31	18 000 000	−484 049	17 616 271	0,19%	NOK
NO0012752940	Storebrand Livsforsik. AS 22/53 ADJ	Oslo	100	6,98	2/17/2023	52 000 000	101,57	52 000 000	818 282	53 261 900	0,58%	NOK
NO0010977234	Totens Spb 21/25 FRN	Nordic ABM	20	3,85	2/14/2023	100 000 000	98,93	100 287 000	−1 359 620	99 430 019	1,09%	NOK
NO0010672355	Tryg Forsikring A/S 13/PERP FRN	Nordic ABM	100	6,96	3/20/2023	66 000 000	100,32	69 343 895	−3 133 474	66 350 781	0,73%	NOK
NO0010751837	Tryg Forsikring A/S 15/45 FRN	Oslo	100	6,14	2/13/2023	23 000 000	99,92	23 320 850	−339 275	23 165 945	0,25%	NOK
NO0010995723	Tryg Forsikring A/S 21/51 FRN	Oslo	100	4,64	2/13/2023	20 000 000	93,96	20 000 000	−1 207 200	18 913 956	0,21%	NOK
											58,83%	
Industri												
NO0012708819	Aker ASA 22/27 FRN	Oslo	100	5,98	3/27/2023	45 500 000	100,93	45 500 000	422 468	45 952 700	0,50%	NOK
NO0012759028	Aker ASA 22/32	Oslo	100	6,30	11/17/2023	38 000 000	101,32	38 000 000	501 980	38 757 602	0,42%	NOK
NO0011079204	Elkem ASA 21/27 FRN	Oslo	100	4,68	2/27/2023	52 000 000	98,56	52 000 000	−746 621	51 496 739	0,56%	NOK
NO0010923378	Jotun A/S 21/28 FRN	Unotert	100	4,28	2/10/2023	68 000 000	96,37	67 773 560	−2 243 130	65 942 737	0,72%	NOK
NO0011097297	Lerøy Seafood Group ASA 21/26 FRN	Oslo	100	4,22	3/17/2023	24 000 000	97,40	24 000 000	−624 823	23 408 937	0,26%	NOK
NO0010961055	Møller Mobility Group AS 21/26 FRN	Nordic ABM	100	4,26	3/30/2023	38 000 000	97,51	38 005 334	−952 248	37 057 582	0,40%	NOK
NO0010881337	NorgesGruppen ASA 20/26 FRN	Oslo	100	4,48	3/8/2023	14 000 000	100,03	14 354 340	−350 675	14 043 736	0,15%	NOK
NO0010996499	NorgesGruppen ASA 21/27 FRN	Oslo	100	4,00	2/10/2023	70 000 000	97,73	70 000 000	−1 589 742	68 806 925	0,75%	NOK
NO0010882343	Norsk Hydro ASA 20/26 FRN	Oslo	100	6,62	2/16/2023	79 000 000	105,45	82 339 061	965 854	83 958 640	0,92%	NOK
NO0010882350	Norsk Hydro ASA 20/27 4,00%	Oslo	100	4,00		5 000 000	97,14	5 450 000	−593 165	4 982 229	0,05%	NOK

NO0012767252	Norsk Hydro ASA 22/28 FRN	Oslo	100	5,58	2/28/2023	30 000 000	101,36	30 000 000	406 719	30 550 869	0,33%	NOK
NO0011136624	Nortura SA 21/26 FRN	Nordic ABM	100	4,55	2/6/2023	19 000 000	94,59	19 000 000	−1 028 271	18 108 609	0,20%	NOK
NO0012513581	Nortura SA 22/28 FRN	Nordic ABM	100	4,83	2/6/2023	9 000 000	92,99	9 000 000	−630 473	8 438 354	0,09%	NOK
NO0010774391	Orkla ASA 16/26 2,35%	Oslo	50	2,35		95 000 000	93,41	94 024 247	−5 288 423	89 316 885	0,98%	NOK
NO0011095499	Orkla ASA 21/27 FRN	Oslo	50	3,95	2/20/2023	20 000 000	97,81	19 626 300	−65 098	19 648 980	0,21%	NOK
NO0011095507	Orkla ASA 21/29 2,20%	Oslo	50	2,20		35 000 000	87,86	32 211 900	−1 461 450	31 233 546	0,34%	NOK
NO0011013716	Orkla ASA 21/31 2,4425%	Oslo	50	2,44		32 000 000	85,58	32 000 000	−4 613 110	27 836 577	0,30%	NOK
NO0010980683	SalMar ASA 21/27 FRN	Oslo	100	4,71	1/23/2023	40 000 000	98,37	40 050 000	−701 372	39 704 495	0,43%	NOK
XS2156598109	Scania CV 20/25 FRN	Luxembourg	100	6,25	1/16/2023	80 000 000	103,69	82 648 960	305 688	83 996 315	0,92%	NOK
NO0011151904	Tine SA 21/26 FRN	Nordic ABM	50	3,86	2/17/2023	28 000 000	97,93	28 000 000	−579 163	27 552 935	0,30%	NOK
NO0011146391	Yara International ASA 21/26 FRN	Oslo	100	4,02	2/10/2023	80 000 000	96,68	80 000 000	−2 655 912	77 799 688	0,85%	NOK
											9,71%	
Kommune												
NO0012724824	KLP kommunekreditt AS 22/29 4,40%	Nordic ABM	10	4,40		184 000 000	104,34	184 000 000	7 980 779	193 643 202	2,12%	NOK
NO0010752124	Oslo kommune 15/25 2,60%	Oslo	20	2,60		15 000 000	97,07	15 081 000	−520 391	14 610 829	0,16%	NOK
NO0010811227	Oslo kommune 17/27 2,30%	Oslo	20	2,30		60 000 000	93,88	58 813 636	−2 488 192	56 438 869	0,62%	NOK
NO0011136020	Oslo kommune 21/30 2,25%	Oslo	20	2,25		17 000 000	90,55	17 042 500	−1 648 374	15 656 112	0,17%	NOK
											3,06%	
Eiendom												
NO0010907256	Atrium Ljungberg AB 20/27 2,39%	Stockholm	100	2,39		94 000 000	78,16	94 000 000	−20 529 656	73 704 236	0,81%	NOK
NO0010931793	Bane NOR Eiendom AS 21/26 FRN	Nordic ABM	50	3,89	2/20/2023	163 000 000	97,70	162 241 900	−2 998 137	160 001 124	1,75%	NOK
NO0012548850	Bane NOR Eiendom AS 22/27 FRN	Nordic ABM	50	4,47	3/16/2023	35 000 000	99,12	35 000 000	−308 035	34 757 153	0,38%	NOK
XS2386149459	Castellum AB 21/26 FRN	Dublin	100	4,11	3/15/2023	100 000 000	87,17	100 000 000	−12 832 290	87 350 377	0,95%	NOK
NO0010805898	Citycon Treasury B V 17/25 2,75%	Oslo	100	2,75		30 000 000	88,86	29 957 400	−3 300 057	26 883 370	0,29%	NOK
NO0010852684	Entra ASA 19/26 2,79%	Oslo	100	2,79		10 000 000	92,70	10 515 973	−1 245 838	9 440 593	0,10%	NOK
NO0011094625	Entra ASA 21/26 FRN	Oslo	100	3,41	3/10/2023	105 000 000	93,54	101 900 400	−3 688 199	98 401 172	1,08%	NOK
NO0010986854	Fastighets AB Balder 21/28 2,86%	Stockholm	100	2,86		70 000 000	73,26	69 837 600	−18 556 160	52 641 703	0,58%	NOK
NO0010906944	Heimstaden Bostad AB 20/25 FRN	Oslo	100	4,83	2/27/2023	76 000 000	95,12	76 000 000	−3 705 540	72 661 540	0,79%	NOK
NO0010976327	Heimstaden Bostad AB 21/26 FRN	Oslo	100	4,31	1/23/2023	8 000 000	90,44	8 012 000	−776 944	7 300 185	0,08%	NOK
XS2168565039	Hemsö Fastighets AB 20/30 2,40%	Dublin	50	2,40		80 000 000	82,91	80 105 600	−13 779 376	67 583 429	0,74%	NOK
NO0010907231	Norwegian Property ASA 20/25 FRN	Oslo	100	4,40	1/5/2023	113 000 000	98,24	113 061 290	−2 049 966	112 212 891	1,23%	NOK
NO0010946486	OBOS BBL 21/28 FRN	Nordic ABM	100	4,38	3/10/2023	46 000 000	94,81	46 000 000	−2 385 413	43 720 924	0,48%	NOK
NO0010907371	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	Oslo	100	4,89	2/24/2023	44 000 000	96,90	44 000 000	−1 361 950	42 859 187	0,47%	NOK
NO0010940471	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN	Oslo	100	4,32	3/3/2023	75 000 000	97,10	75 000 000	−2 175 353	73 058 648	0,80%	NOK
NO0010873771	Vasakronan AB 20/27 2,48%	Oslo	50	2,48		20 000 000	91,87	18 202 800	171 286	18 833 396	0,21%	NOK
NO0010917396	Vasakronan AB 21/31 2,035%	Oslo	50	2,04		88 000 000	79,73	87 318 140	−17 154 297	71 871 236	0,79%	NOK
											11,51%	
Kommunikasjon												
NO0011157323	Schibsted ASA 21/26 FRN	Oslo	100	4,26	2/27/2023	47 000 000	96,89	46 994 720	−1 454 648	45 740 292	0,50%	NOK
NO0012484486	Schibsted ASA 22/27 FRN	Oslo	100	4,46	3/30/2023	10 000 000	97,58	10 000 000	−241 507	9 759 732	0,11%	NOK
											0,61%	
Transport												
NO0010881246	Avinor AS 20/26 FRN	Oslo	50	4,50	1/30/2023	90 000 000	100,80	90 760 220	−44 423	91 402 047	1,00%	NOK
NO0010837289	Norske Tog AS 18/25 2,83%	Luxembourg	50	2,83		10 000 000	96,58	10 474 800	−816 651	9 685 286	0,11%	NOK
NO0011115495	Norske Tog AS 21/26 FRN	Luxembourg	50	3,50	1/5/2023	40 000 000	98,28	40 000 000	−689 180	39 649 153	0,43%	NOK
NO0011157299	Posten Norge AS 21/26 FRN	Oslo	50	3,94	2/27/2023	78 000 000	98,11	77 295 000	−770 682	76 831 638	0,84%	NOK
											2,38%	
Kraft												
NO0010914724	Akershus Energi AS 20/27 FRN	Oslo	50	3,96	3/17/2023	30 000 000	97,73	30 000 000	−681 528	29 358 072	0,32%	NOK
NO0010866619	Eidsiva Energi AS 19/26 2,40%	Oslo	100	2,40		28 000 000	93,73	28 112 720	−1 867 959	26 369 956	0,29%	NOK
NO0010894637	Eidsiva Energi AS 20/25 FRN	Oslo	100	3,57	4/3/2023	90 000 000	99,16	90 047 300	−806 324	89 223 126	0,97%	NOK
NO0010874472	Eidsiva Energi AS 20/27 FRN	Oslo	100	4,04	2/13/2023	76 000 000	98,43	76 001 658	−1 191 735	75 210 781	0,82%	NOK
NO0010874498	Eidsiva Energi AS 20/30 2,50%	Oslo	100	2,50		30 000 000	88,87	30 060 000	−3 400 470	27 317 064	0,30%	NOK
NO0011002610	Eidsiva Energi AS 21/28 FRN	Oslo	100	4,09	2/27/2023	20 000 000	97,50	20 026 800	−527 278	19 574 505	0,21%	NOK
NO0010872948	Eviny AS 20/26 FRN	Nordic ABM	100	3,87	1/16/2023	181 000 000	98,89	179 782 421	−800 046	180 441 687	1,97%	NOK
NO0010876352	Hafslund AS 20/25 FRN	Oslo	100	3,99	3/10/2023	68 000 000	99,40	67 862 400	−267 462	67 738 134	0,74%	NOK
NO0010960370	Hafslund AS 21/26 FRN	Oslo	100	3,78	3/30/2023	68 000 000	98,36	68 000 000	−1 115 356	66 891 784	0,73%	NOK
NO0010958119	Haugaland Kraft AS 21/26 FRN	Nordic ABM	100	3,82	3/30/2023	85 000 000	98,22	84 862 800	−1 377 262	83 494 557	0,91%	NOK
NO0011203507	Haugaland Kraft AS 22/27 FRN	Nordic ABM	100	3,88	1/18/2023	30 000 000	97,68	30 000 000	−694 941	29 544 326	0,32%	NOK
NO0012627118	Helgeland Kraft AS 22/28 FRN	Nordic ABM	100	4,60	2/23/2023	25 000 000	99,47	25 000 000	−132 940	24 988 449	0,27%	NOK
NO0010758063	Lyse AS 16/26 3,275%	Oslo	100	3,28		9 000 000	97,25	9 058 500	−305 772	9 007 101	0,10%	NOK
NO0010884968	Lyse AS 20/25 FRN	Nordic ABM	100	4,01	3/16/2023	78 000 000	99,59	78 034 000	−352 084	77 812 241	0,85%	NOK
NO0010911175	Lyse AS 20/27 FRN	Oslo	100	4,09	3/7/2023	25 000 000	98,13	25 000 000	−467 170	24 600 997	0,27%	NOK
NO0010911191	Lyse AS 20/28 1,73%	Oslo	100	1,73		24 000 000	86,84	24 000 000	−3 158 326	20 868 975	0,23%	NOK
NO0011145161	Lyse AS 21/26 FRN	Oslo	100	3,92	2/6/2023	45 000 000	98,05	45 000 000	−877 752	44 386 848	0,49%	NOK
NO0012692591	Lyse AS 22/28 FRN	Oslo	100	4,65	3/6/2023	30 000 000	100,38	30 000 000	114 849	30 215 599	0,33%	NOK
NO0012541871	Statkraft AS 22/27 3,625%	Oslo	50	3,63		66 000 000	97,98	66 000 000	−1 335 114	65 975 845	0,72%	NOK
NO0011024341	Statnett SF 21/28 2,025%	Oslo	50	2,03		10 000 000	90,04	10 000 000	−996 339	9 114 065	0,10%	NOK
NO0011101560	Tensio AS 21/26 FRN	Oslo	50	3,67	3/23/2023	50 000 000	97,95	50 000 000	−1 023 310	49 017 468	0,54%	NOK
NO0010936198	Trønderenergi AS 21/28 2,07%	Oslo	100	2,07		43 000 000	89,54	43 000 000	−4 499 133	39 256 842	0,43%	NOK
NO0010861834	Å Energi AS 19/26 FRN	Oslo	100	4,04	3/13/2023	45 000 000	98,99	45 419 300	−871 897	44 643 354	0,49%	NOK
NO0010895378	Å Energi AS 20/25 FRN	Oslo	100	3,89	1/16/2023	104 000 000	99,17	104 351 000	−1 209 780	104 017 767	1,14%	NOK
NO0010894371	Å Energi AS 20/25 FRN	Oslo	100	3,95	3/30/2023	14 000 000	99,21	14 000 000	−110 037	13 891 499	0,15%	NOK
											13,69%	
Derivater												
	IRS NO6M 0,5330 12/05/27 FI									178 729 386	1,95%	
	IRS NO6M 0,5330 12/05/27 FL									−201 249 556	−2,20%	
	IRS NO6M 1,4090 19/08/27 FI									138 972 284	1,52%	
	IRS NO6M 1,4090 19/08/27 FL									−151 587 217	−1,66%	
	IRS NO6M 1,5550 14/08/24 FI									194 958 704	2,13%	
	IRS NO6M 1,5550 14/08/24 FL									−202 108 817	−2,21%	
	IRS NO6M 1,7260 17/09/24 FI									316 883 952	3,46%	
	IRS NO6M 1,7260 17/09/24 FL									−327 996 831	−3,58%	
	IRS NO6M 1,7530 05/07/23 FI									249 836 777	2,73%	
	IRS NO6M 1,7530 05/07/23 FL									−252 819 760	−2,76%	
	IRS NO6M 1,7770 18/10/24 FI									194 698 089	2,13%	
	IRS NO6M 1,7770 18/10/24 FL									−201 759 194	−2,20%	
	IRS NO6M 1,9015 10/01/25 FI									98 786 867	1,08%	
	IRS NO6M 1,9015 10/01/25 FL									−101 067 126	−1,10%	
	IRS NO6M 1,9065 22/11/24 FI									291 917 143	3,19%	
	IRS NO6M 1,9065 22/11/24 FL									−301 587 585	−3,30%	
	IRS NO6M 1,9675 16/08/23 FI									506 113 266	5,53%	
	IRS NO6M 1,9675 16/08/23 FL									−504 651 636	−5,51%	
	IRS NO6M 1,9700 02/10/23 FI									694 890 306	7,59%	
	IRS NO6M 1,9700 02/10/23 FL									−705 699 847	−7,71%	
	IRS NO6M 1,9890 23/12/26 FI									95 258 293	1,04%	
	IRS NO6M 1,9890 23/12/26 FL									−100 066 203	−1,09%	
	IRS NO3M 0,5750 20/10/25 FI									602 534 526	6,58%	
	IRS NO3M 0,5750 20/10/25 FL									−652 021 208	−7,12%	
	IRS NO6M 0,7410 29/06/26 FI									367 877 986	4,02%	
	IRS NO6M 0,7410 29/06/26 FL									−400 134 565	−4,37%	
	IRS NO6M 1,3625 17/09/24 FI									338 824 201	3,70%	
	IRS NO6M 1,3625 17/09/24 FL									−353 227 356	−3,86%	
	IRS NO6M 1,4875 06/12/24 FI									−337 371 275	−3,69%	
	IRS NO6M 1,4875 06/12/24 FL									351 539 548	3,84%	
	IRS NO6M 1,5380 05/10/24 FI									387 966 023	4,24%	
	IRS NO6M 1,5380 05/10/24 FL									−403 360 438	−4,41%	
	IRS NO6M 1,5470 11/10/24 FI									416 958 313	4,56%	
	IRS NO6M 1,5470 11/10/24 FL									−433 426 166	−4,74%	
	IRS NO6M 1,6385 20/12/24 FI									−439 218 512	−4,80%	
	IRS NO6M 1,6385 20/12/24 FL									455 237 311	4,97%	
	IRS NO6M 1,7165 21/10/24 FI									729 061 494	7,97%	
	IRS NO6M 1,7165 21/10/24 FL									−756 528 865	−8,27%	
	IRS NO6M 1,8225 10/01/25 FI									494 385 574	5,40%	
	IRS NO6M 1,8225 10/01/25 FL									−506 929 897	−5,54%	

IRS NO6M 1,9950 10/01/29 FI				−210 144 227	−2,30%
IRS NO6M 1,9950 10/01/29 FL				223 183 760	2,44%
IRS NO6M 2,2060 14/02/25 FI				502 412 224	5,49%
IRS NO6M 2,2060 14/02/25 FL				−510 887 338	−5,58%
IRS NO6M 2,4050 14/03/25 FI				504 269 393	5,51%
IRS NO6M 2,4050 14/03/25 FL				−510 718 081	−5,58%
IRS NO6M 2,8650 16/05/27 FI				−229 583 080	−2,51%
IRS NO6M 2,8650 16/05/27 FL				230 594 838	2,52%
IRS NO6M 3,0170 31/03/29 FI				196 483 376	2,15%
IRS NO6M 3,0170 31/03/29 FL				−196 295 139	−2,15%
IRS NO6M 3,0500 10/05/27 FI				405 723 914	4,43%
IRS NO6M 3,0500 10/05/27 FL				−404 173 727	−4,42%
IRS NO6M 3,1100 23/12/27 FI				−233 485 961	−2,55%
IRS NO6M 3,1100 23/12/27 FL				234 978 942	2,57%
IRS NO6M 3,1225 14/06/25 FI				613 513 729	6,70%
IRS NO6M 3,1225 14/06/25 FL				−608 789 847	−6,65%
IRS NO6M 3,5450 22/08/25 FI				205 911 907	2,25%
IRS NO6M 3,5450 22/08/25 FL				−204 795 822	−2,24%
IRS NO6M 3,6080 11/10/29 FI				369 452 800	4,04%
IRS NO6M 3,6080 11/10/29 FL				−361 954 410	−3,96%
IRS NO6M 3,6150 23/08/25 FI				459 628 118	5,02%
IRS NO6M 3,6150 23/08/25 FL				−456 405 684	−4,99%
IRS NO6M 3,8475 25/08/25 FI				462 517 183	5,05%
IRS NO6M 3,8475 25/08/25 FL				−456 586 369	−4,99%
IRS NO6M 3,8530 21/10/29 FI				192 638 686	2,11%
IRS NO6M 3,8530 21/10/29 FL				−186 296 268	−2,04%
IRS NO6M 4,0010 31/08/24 FI				463 508 379	5,07%
IRS NO6M 4,0010 31/08/24 FL				−459 040 055	−5,02%
IRS NO6M 4,0275 25/10/27 FI				297 363 018	3,25%
IRS NO6M 4,0275 25/10/27 FL				−288 139 569	−3,15%
					−1,99%
Sum verdipapirportefølje		**9 318 874 951**	**−239 251 814**	**8 949 377 170**	**97,79%**

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 OBLIGASJON **Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300LQ7PJSVFFR0R85**

Bærekraftig investering: En investering i økonomiske virksomhet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke forårsaker betydelig skade for andre miljømål eller sosiale mål, og at investeringsobjektet følger praksisen for god styring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som ble fastsatt ved forordning (EU) 2020/852, og der det fastsettes en liste over **miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet**. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftig økonomisk virksomhet. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan oppfylle kravene i taksonomien eller ikke.

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet et mål for bærekraftig investering?

●● **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 ___ % 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.

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

I hvilken grad fremmet dette finansielle produktet de miljørelaterte og/eller sosiale egenskapene?

Under rapporteringsperioden har det finansielle produktet fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper gjennom å evaluere de underliggende investeringene opp mot kriterier for miljø, sosialt ansvar og styring (ESG). Evalueringen har foregått ved bruk av den egenutviklede ESG-analysemetoden, som brukes til å identifisere utstedere som har vist god praksis innenfor områdene miljø, samfunnsansvar og styring. Kort fortalt vurderes hvordan en utsteder presterer i ESG-spørsmål, hvoretter utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjonen eller er aktive i sårbare sektorer ekskluderes fra investeringer. Alle kriterier for ekskludering finnes i Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC policy").

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

Hvilket resultat viste bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikatorene for det finansielle produktet er inntatt nedenfor.

Prosentdelen av det finansielle produktets porteføljе i henhold til RBC-retningslinjene: 100 %.

Prosentdelen av det finansielle produktets porteføljе som omfattes av ESG-analyse: 97,59 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets porteføljе sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers: 59,12 vs 59,76

... og sammenlignet med de foregående periodene?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

På hvilken måte forårsaket de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, ikke betydelig skade for miljømål eller sosiale mål med de bærekraftige investeringene?

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer?

Ikke relevant.

Var de bærekraftige investeringene forenlige med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Beskrivelse:

Ikke relevant.

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

I EU-taksonomien er det fastsatt et prinsipp om å ikke forårsake betydelig skade som innebærer at taksonomiforenlige investeringer ikke må forårsake betydelig skade for EU-taksonomiens mål, og ledsages av spesifikke unionskriterier.

Prinsippet om å ikke forårsake betydelig skade gjelder bare de av det finansielle produktets underliggende investeringer der det er tatt hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Den gjenværende delen av dette finansielle produktet har underliggende investeringer der det ikke er tatt hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Andre eventuelle bærekraftige investeringer må heller ikke forårsake betydelig skade for miljømål eller sosiale mål.



Hvordan er det i dette finansielle produktet tatt hensyn til hovedsakelig negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer?

Produktet har tatt hensyn til den mest betydelige negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer ved systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i BNP Paribas Global Sustainability Strategy ("GSS"), i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige konsekvenser forårsaket av utstedere. Gjennom Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC"), som er en del av GSS, etableres 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 egenutviklede ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige konsekvenser 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 således 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 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-integrering og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som inneholder bestemmelser om følgende:

1. 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

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

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

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

Hva var det finansielle produktets viktigste investeringer?

Listen inneholder investeringene som utgjør det finansielle produktets **største andel investeringer** i referanseperioden, som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% ressurser	Land
SPB VEST BOLIGK AS 20/25 FRN STEP C COVD	Financials	2.6829 %	NO
NORDEA EIENDOMSKRE AS 19/26 2.17% C COVD	Financials	2.3800 %	NO
SPB 1 BOLIGKREDITT AS 22/27 FRN C COVD	Financials	2.3525 %	NO
KLP KOMMUNEKREDITT AS 4.4 10/17/2029	Covered Bond	2.0940 %	NO
EVINY AS 20/26 FRN	Utilities	1.9522 %	NO
SPB 1 SR-BANK ASA 20/26 FRN	Financials	1.7928 %	NO
BANE NOR EIENDOM AS 21/26 FRN	Real Estate	1.7369 %	NO
SPAREBANK 1 SR BANK ASA VR 11/21/2028	Financials	1.3719 %	NO
SPB 1 SMN 20/25 FRN	Financials	1.3665 %	NO
PRE: SPB VEST 22/26 FRN	Financials	1.3327 %	NO

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

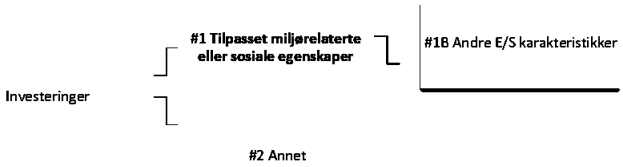
Siden det finansielle produktet ikke foretok noen bærekraftsrelaterte investeringer er det ingen data å gjengi på dette punktet.

Hva var ressursallokeringen?

Ressursallokering beskriver andelen investeringer i spesifikke ressurser.

#1 På linje med E/S karakteristikkene var: 84,29 %

#2 Annet var: 15,71 %



#1 Tilpasset miljørelaterte eller sosiale egenskaper omfatter det finansielle produktets investeringer som brukes for å oppnå de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet.

#2 Annet omfatter det finansielle produktets resterende investeringer som verken er tilpasset de miljørelaterte eller sosiale egenskapene eller anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 Tilpasset miljørelaterte eller sosiale egenskaper** omfatter:

Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

Underkategorien **Nr. 1B Andre miljørelaterte eller sosiale egenskaper** omfatter investeringer tilpasset de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som ikke anses for å være bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

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

Communication Services

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)

Consumer Staples (Consumer Defensive)

Financials

Industrials

Information Technology

Materials

Real Estate

Utilities

I hvor stor grad var de bærekraftige investeringene med et miljømål forenlige med EU-taksonomien?

Ikke relevant.

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

Ja

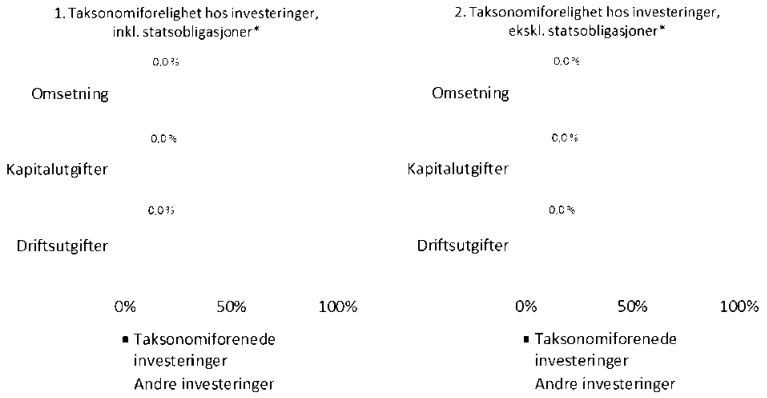
I fossil gass

I kjernekraft

Nei

Ingen data

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 virksomhet gjør det direkte mulig for annen virksomhet å bidra vesentlig til et miljømål. **Omstillingsvirksomhet** er virksomhet som det ennå ikke fins CO_2-gjerrige alternativer for, og som blant annet har klimagassutslipp på nivåer som tilsvarer beste ytelse.

- **Omsetning**, som viser andelen av inntektene fra investerings-

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.

Hva var andelen investeringer som ble gjort i omstillingsvirksomhet og muliggjørende virksomhet?

Ingen data

Hvor stor var prosentdelen investeringer som var forenlige med EU-taksonomien, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Ikke relevant.

Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var forenlig med EU-taksonomien?

Ikke relevant.

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

Hva var andelen sosialt bærekraftige investeringer?

Ikke relevant.

Hvilke investeringer var inkludert i kategorien «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det miljørelaterte eller sosiale minstebeskyttelsestiltak?

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).

Siden beholdningen i det finansielle produktet i stor grad forvaltes av eksterne forvaltningsselskaper, finnes det ingen pålitelige data for miljømessige og sosiale egenskaper i perioden.

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

1. Retningslinjer for risikohåndtering. 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

2. 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 utsatte sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene antas å bryte med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.



Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle de miljørelaterte eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I forbindelse med forvaltningen har det finansielle produktet i denne perioden gjort følgende tiltak:

1. Screening av porteføljeinvesteringer i samsvar med RBC-retningslinjene for ekskludering av foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knyttet til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i utsatte sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.). Foretakene som identifiseres ved screening antas å bryte med internasjonale normer eller å forårsake uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

2. Systematisk integrering av relevante bærekraftsfaktorer i investeringsprosessen, herunder både i analysefasen og i beslutningsprosessen.

3. Minst 75 % av det finansielle produktets eiendeler (med unntak av likvide tilleggsmidler) er omfattet av ESG-analysen.

Forvalter har i forbindelse med forvaltningen av det finansielle produktet i den aktuelle perioden tatt sikte på at den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers. Ettersom denne forpliktelsen er ny fra 1. januar 2023, vil den først bli fullt integrert i 2023-rapporten.

Ingen data



Referanseverdien er en indeks for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan skiller referanseverdien seg fra en bred markedsindeks?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet når det gjelder bærekraftsindikatorene for å bestemme referanseverdiens tilpasning til de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som fremmes?

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 LONG DURATION C

Investeringsstrategi

Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration (Derivative) er et rentefond som hovedsakelig investerer i nordiske obligasjoner utstedt av stater, kommuner, industriselskaper, og finansinstitusjoner som har en kredittrisiko vurdert tilsvarende investment grade, BBB- /Baa3 eller bedre. Utstederne vil primært være Nordiske, men inntil 20 % av fondet kan investeres i verdipapirer utstedt av ikke-nordiske utstedere.
Fondet har anledning til å investere inntil 10 % av porteføljen i instrumenter med kredittrisiko vurdert under investment grade, dog ikke lavere enn BB/Ba2. Fondet har anledning til å investere inntil 15 % av porteføljen i subordinert kapital. Renterisiko i fondet, målt ved modifisert durasjon, vil til enhver tid ligge i intervallet 6-8 år, og i all hovedsak være knyttet mot det norske rentenivået.
Derivater vil benyttes i fondet for å sikre at durasjonen ligger innefor i intervallet 6-8 år. Alle investeringer i instrumenter i annen valuta enn norske kroner, vil bli sikret mot norske kroner. Porteføljens sammensetning vil være et resultat av forvalters syn på kvaliteten på den enkelte utsteder, relativ verdi mellom utstedere, sektorer og marked, samt mulige endringer i markedets struktur og rammeverk. Fondet søker størst mulig risikojustert avkastning innenfor rammene fastsatt i mandatet.

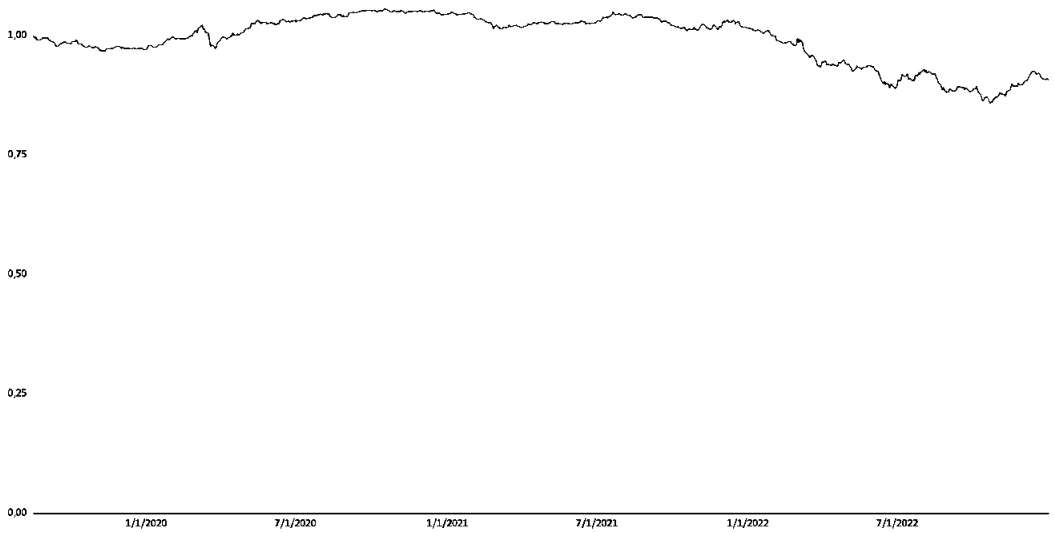
Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 1 811.4m
NAV pr 31.12.2022	NOK 83.6113
Sist utb. avk. pr. andel 31.12.2022	NOK 0.00
Minimumstegning	NOK 100
Forvaltningshonorar	0.50%
Risikokategori fra 1-7	3
ISIN	NO0010860166

Risikomål	**Fond**
Ann. standardavvik 36 mnd	6.08%

Avkastning	**Fond**
Ann. avkastning siden oppstart	-2.69%
Ann. avkastning 5 år	-
Ann. avkastning 3 år	-2.04%
Avkastning 12 mnd	-10.63%
Avkastning i år	-10.63%
Avkastning 3 mnd	2.31%
Avkastning 1 mnd	1.07%

Fondets største poster	
STOREBRAND BOLIGKREDITT AS	2.80%
SPAREBANKEN VEST BOLIGKREDITT AS	2.77%
AKER ASA	2.59%
SPAREBANK 1 SMN	2.51%
NORSK HYDRO ASA	2.37%
DANSKE BANK A/S	2.34%
JYSKE BANK A/S	2.12%
SPAREBANK 1 ØSTLANDET	2.12%
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS	2.10%
TELE2 AB	2.09%



ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION I

Investeringsstrategi

Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration (Derivative) er et rentefond som hovedsakelig investerer i nordiske obligasjoner utstedt av stater, kommuner, industriselskaper, og finansinstitusjoner som har en kredittrisiko vurdert tilsvarende investment grade, BBB- /Baa3 eller bedre. Utstederne vil primært være Nordiske, men inntil 20 % av fondet kan investeres i verdipapirer utstedt av ikke-nordiske utstedere.
Fondet har anledning til å investere inntil 10 % av porteføljen i instrumenter med kredittrisiko vurdert under investment grade, dog ikke lavere enn BB/Ba2. Fondet har anledning til å investere inntil 15 % av porteføljen i subordinert kapital. Renterisiko i fondet, målt ved modifisert durasjon, vil til enhver tid ligge i intervallet 6-8 år, og i all hovedsak være knyttet mot det norske rentenivået.
Derivater vil benyttes i fondet for å sikre at durasjonen ligger innefor i intervallet 6-8 år. Alle investeringer i instrumenter i annen valuta enn norske kroner, vil bli sikret mot norske kroner. Porteføljens sammensetning vil være et resultat av forvalters syn på kvaliteten på den enkelte utsteder, relativ verdi mellom utstedere, sektorer og marked, samt mulige endringer i markedets struktur og rammeverk. Fondet søker størst mulig risikojustert avkastning innenfor rammene fastsatt i mandatet.

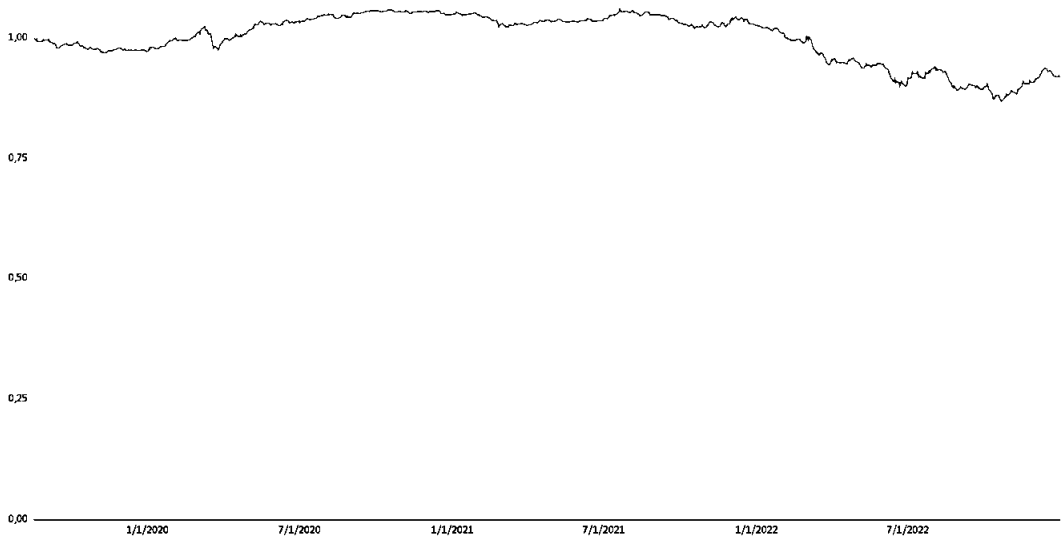
Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 1 811.4m
NAV pr 31.12.2022	NOK 84.2249
Sist utb. avk. pr. andel 31.12.2022	NOK 0.00
Minimumstegning	NOK 10 000 000
Forvaltningshonorar	0.30%
Risikokategori fra 1-7	3
ISIN	NO0010860174

Risikomål	**Fond**
Ann. standardavvik 36 mnd	6.08%

Avkastning	**Fond**
Ann. avkastning siden oppstart	-2.50%
Ann. avkastning 5 år	-
Ann. avkastning 3 år	-1.85%
Avkastning 12 mnd	-10.45%
Avkastning i år	-10.45%
Avkastning 3 mnd	2.36%
Avkastning 1 mnd	1.08%

Fondets største poster	
STOREBRAND BOLIGKREDITT AS	2.80%
SPAREBANKEN VEST BOLIGKREDITT AS	2.77%
AKER ASA	2.59%
SPAREBANK 1 SMN	2.51%
NORSK HYDRO ASA	2.37%
DANSKE BANK A/S	2.34%
JYSKE BANK A/S	2.12%
SPAREBANK 1 ØSTLANDET	2.12%
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS	2.10%
TELE2 AB	2.09%



Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration (derivative)

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2022	2021
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		21 852 258	26 046 329
Gevinst/tap ved realisasjon		-77 432 598	63 182 449
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-70 812 843	-114 751 292
Andre porteføljeinntekter	7	28 097	150 625
Porteføljeresultat		**-126 365 086**	**-25 371 889**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	8	-4 323 322	-4 059 052
Andre kostnader		-88 756	-66 696
Forvaltningsresultat		**-4 412 079**	**-4 125 748**
Årsresultat		**-130 777 165**	**-29 497 637**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		-5 361	-1 555 909
Avsatt til utdeling til andelseiere		0	85 999 638
Overført til/fra opptjent egenkapital		-130 771 804	-113 941 366
Sum disponert		**-130 777 165**	**-29 497 637**

BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	9	1 683 603 930	1 320 317 612
Opptjente, ikke mottatte inntekter	9	8 644 730	9 603 111
Andre fordringer		298 861	52 811
Bankinnskudd		119 447 486	100 536 592
SUM EIENDELER		**1 811 995 007**	**1 430 510 126**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		2 157 510 115	1 520 632 017
Overkurs/underkurs		-138 187 090	-13 358 010
Opptjent egenkapital		-207 902 357	-77 130 553
Sum egenkapital	**10, 11**	**1 811 420 669**	**1 430 143 455**
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		572 839	366 672
Annen gjeld		1 499	0
Sum gjeld		**574 339**	**366 672**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**1 811 995 007**	**1 430 510 126**

Oslo, 27.04.2023
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. 30.12.2022. 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 for å gjøre endringer i porteføljenes durasjon og som et substitutt for å oppnå renteeksponering når det ikke er relevante kredittpapirer tilgjengelige i markedet. Fondet benytter valutaterminkontrakter til å sikre valutaeksponering i rentepapirer som ikke er denominert i norske kroner. Fondets plasseringer ved utgangen av 2022 er tilnærmet representative for fondets investeringer i løpet av året.

Note 3 Effektiv rente

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

Note 4 Omløpshastighet

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

Fondets omløpshastighet er 0,33.

Note 5 Risiko

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

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

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

Note 6 Transaksjonskostnader

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

Fondets transaksjonskostnader i 2022 var kr 36 974 for Classic og kr 50 161 for INST.

Note 7 Andre porteføljeinntekter

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

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 for Classic og 0,30 for INST.

Note 9 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 10 Egenkapital

	Classic	INST	Sum
Egenkapital 1.1			1 430 143 455
Tegninger	757 606 049	307 799 995	1 065 406 045
Innløsninger	-1 871 469	-551 480 197	-553 351 666
Årets resultat			-130 777 165
Egenkapital 31.12			**1 811 420 669**

Note 11 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antall andeler per 31.12	Classic	9 355 343	110 094	188 422
Antall andeler per 31.12	INST	12 219 758	15 096 227	12 731 286
Innløsningskurs per 31.12	Classic	83,61	93,55	101,93
Innløsningskurs per 31.12	INST	84,22	94,05	102,27

Note 12 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 15. mars 2023, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 27 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 3 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 39 547 720, mens den variable godtgjørelsen var kr 12 253 917.

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.

PORTEFØLJEOVERSIKT

Sverige												
XS1962543820	AB Sagax 19/25 2,25%	Dublin	100	2,25		500 000	92,32	5 321 880	−466 751	4 950 116	0,27%	EUR
XS2532247892	AB SKF 22/28 3,125%	Luxembourg	100	3,13		251 000	95,18	2 485 301	27 360	2 537 072	0,14%	EUR
XS2228897158	Akelius Residential Proper 20/28 1,00%	Dublin	100	1,00		700 000	80,71	7 370 580	−1 428 658	6 012 719	0,33%	EUR
XS2444281260	Alfa Laval Treasury Int. AB 22/26 0,875%	Dublin	100	0,88		300 000	91,72	3 009 734	−115 463	2 918 174	0,16%	EUR
XS2444286145	Alfa Laval Treasury Int. AB 22/29 1,375%	Dublin	100	1,38		300 000	85,66	3 018 222	−315 186	2 740 599	0,15%	EUR
XS2342725947	Aria Foods Amba 21/26 FRN	Dublin	100	2,44	1/17/2023	6 000 000	96,33	5 929 200	−460 637	5 497 457	0,30%	SEK
NO0010907256	Atrium Ljungberg AB 20/27 2,39%	Stockholm	100	2,39		20 000 000	78,16	20 000 000	−4 368 012	15 681 752	0,87%	NOK
SE0013883535	Atrium Ljungberg AB 22/25 FRN	Stockholm	100	3,23	1/30/2023	8 000 000	95,76	7 373 584	−125 204	7 291 886	0,40%	SEK
SE0014829784	Bilia AB 20/25 FRN	Stockholm	100	3,59	4/3/2023	8 000 000	96,35	8 396 000	−1 102 425	7 292 066	0,40%	SEK
SE0015810825	Boliden AB 22/27 5,53%	Stockholm	100	5,53		6 000 000	99,75	5 664 000	−823	5 748 641	0,32%	SEK
SE0013305277	Boliden AB 22/28 FRN	Stockholm	100	4,89	3/1/2023	10 000 000	100,23	9 505 000	−21 143	9 522 439	0,53%	SEK
SE0013359734	Castellum AB 20/25 FRN	Stockholm	100	4,00	2/20/2023	6 000 000	94,77	6 165 419	−784 877	5 405 748	0,30%	SEK
XS2557262347	Electrolux AB 22/27 4,838%	Luxembourg	50	4,84		9 000 000	99,48	8 574 300	−102 797	8 520 713	0,47%	SEK
XS2187707893	Ellevio AB 20/27 FRN	Dublin	100	3,92	3/13/2023	24 000 000	99,62	24 593 169	−1 969 641	22 670 546	1,25%	SEK
XS2532332496	Epiroc Aktiebolag 22/27 FRN	Dublin	100	3,71	3/14/2023	4 000 000	99,38	3 736 400	24 859	3 767 889	0,21%	SEK
XS2463988795	EQT AB 22/28 2,375%	Luxembourg	50	2,38		1 500 000	87,99	13 532 905	348 778	14 157 837	0,78%	EUR
SE0013883261	Fabege AB 21/26 FRN	Stockholm	100	2,74	1/16/2023	8 000 000	90,58	7 833 600	−976 953	6 899 904	0,38%	SEK
SE0016274039	Fabege AB 21/26 FRN	Stockholm	100	3,37	3/1/2023	6 000 000	90,80	6 094 800	−940 098	5 170 659	0,29%	SEK
SE0013359494	Fastighets AB Balder 19/24 FRN	Stockholm	100	3,52	3/6/2023	10 000 000	93,59	9 368 438	−512 647	8 878 894	0,49%	SEK
NO0010986854	Fastighets AB Balder 21/28 2,86%	Stockholm	100	2,86		6 000 000	73,26	5 986 080	−1 590 528	4 512 146	0,25%	NOK
SE0016274179	Getinge AB 21/26 FRN	Stockholm	100	2,97	2/6/2023	4 000 000	95,28	3 909 200	−303 232	3 623 742	0,20%	SEK
XS2259800121	Heimstaden Bostad AB 20/25 FRN	Dublin	100	3,65	2/27/2023	18 000 000	96,33	18 876 600	−2 469 528	16 469 288	0,91%	SEK
XS2395252102	Heimstaden Bostad Treasury 21/28 1,00%	Dublin	100	1,00		400 000	75,26	3 960 597	−794 333	3 196 464	0,18%	EUR
XS2384269366	Heimstaden Bostad Treasury 21/29 0,75%	Dublin	100	0,75		200 000	67,24	2 033 499	−619 025	1 419 488	0,08%	EUR
XS2435611244	Heimstaden Bostad Treasury 22/28 1,375%	Dublin	100	1,38		500 000	75,08	4 941 296	−992 749	3 980 134	0,22%	EUR
XS2168565039	Hemsö Fastighets AB 20/30 2,40%	Dublin	50	2,40		20 000 000	82,91	20 026 400	−3 444 844	16 895 857	0,93%	NOK
SE0013304122	Hexagon AB 20/25 FRN	Stockholm	100	3,88	3/17/2023	8 000 000	99,33	8 383 903	−864 953	7 528 730	0,42%	SEK
SE0013304262	Hexagon AB 20/26 FRN	Stockholm	100	3,73	3/7/2023	8 000 000	97,98	8 281 019	−864 636	7 435 181	0,41%	SEK
SE0013360120	Hufvudstaden AB 21/26 1,188%	Stockholm	100	1,19		8 000 000	87,48	8 030 400	−1 388 514	6 694 077	0,37%	SEK
SE0013883246	Hufvudstaden AB 21/26 1,293%	Stockholm	100	1,29		12 000 000	85,45	11 721 600	−2 018 925	9 733 669	0,54%	SEK
SE0013883329	Humlegården Fastigheter AB 20/25 FRN	Stockholm	100	3,73	3/22/2023	4 000 000	96,04	4 103 200	−468 330	3 638 400	0,20%	SEK
SE0013883816	Humlegården Fastigheter AB 22/27 5,683%	Stockholm	100	5,68		20 000 000	96,29	18 770 000	−548 448	18 287 274	1,01%	SEK
SE0013105228	Husqvarna AB 22/27 FRN	Stockholm	100	4,19	2/23/2023	30 000 000	101,07	28 721 479	−33 137	28 813 797	1,59%	SEK
SE0013882834	Industrivärden AB 21/26 0,50%	Stockholm	50	0,50		2 000 000	89,24	2 026 088	−337 348	1 696 809	0,09%	SEK
SE0013883444	Industrivärden AB 22/27 1,735%	Stockholm	50	1,74		4 000 000	90,10	3 823 200	−413 228	3 465 606	0,19%	SEK
SE0013883345	Indutrade AB 21/25 FRN	Stockholm	100	3,20	3/2/2023	8 000 000	97,21	7 904 000	−545 543	7 377 945	0,41%	SEK
SE0013302274	Indutrade AB 21/26 FRN	Stockholm	100	3,16	2/13/2023	4 000 000	96,49	3 693 032	−40 936	3 667 706	0,20%	SEK
SE0013883642	Indutrade AB 22/27 FRN	Stockholm	100	4,19	3/9/2023	6 000 000	98,76	5 749 200	−142 146	5 621 581	0,31%	SEK
SE0012676005	Kinnevik AB 20/25 FRN	Stockholm	100	3,12	2/20/2023	10 000 000	98,86	9 683 216	−328 676	9 387 300	0,52%	SEK
SE0013360534	Kinnevik AB 21/26 FRN	Stockholm	100	3,04	2/23/2023	10 000 000	96,82	9 942 000	−781 233	9 191 099	0,51%	SEK
SE0013882750	L E Lundbergföretagen AB 20/27 0,804%	Stockholm	50	0,80		6 000 000	85,60	6 248 400	−1 388 877	4 885 769	0,27%	SEK
SE0013360559	Loomis AB 21/26 FRN	Stockholm	100	3,78	2/28/2023	4 000 000	98,01	3 970 800	−261 469	3 721 651	0,21%	SEK
XS2555717706	Länsförsäkringar Bank AB 22/26 FRN	Luxembourg	20	3,99	2/20/2023	16 000 000	100,15	15 217 600	−55 616	15 234 172	0,84%	SEK
XS2524941387	Länsförsäkringar Bank AB 22/27 4,50%	Luxembourg	20	4,50		4 000 000	99,43	4 000 000	−22 650	4 040 850	0,22%	NOK
XS1564337993	Mölnlycke Holding AB 17/25 1,875%	Luxembourg	100	1,88		200 000	95,33	2 107 807	−102 352	2 038 522	0,11%	EUR
XS2270406452	Mölnlycke Holding AB 20/31 0,625%	Luxembourg	100	0,63		2 000 000	73,38	14 722 875	713 173	15 562 091	0,86%	EUR
SE0013883071	NIBE Industrier AB 21/26 FRN	Stockholm	100	3,35	3/3/2023	14 000 000	98,11	14 074 200	−1 077 976	13 028 226	0,72%	SEK
NO0010871296	Nordax Bank AB 19/23 FRN	Oslo	20	4,49	3/13/2023	14 000 000	99,63	14 333 318	−1 134 911	13 229 819	0,73%	SEK
SE0013304700	PEAB Finans AB 21/26 FRN	Stockholm	100	3,78	3/7/2023	4 000 000	94,23	4 043 600	−477 221	3 575 904	0,20%	SEK
XS2529236247	Rikshem AB 22/27 FRN	Dublin	50	3,97	3/6/2023	8 000 000	99,58	7 334 400	203 240	7 558 488	0,42%	SEK
XS2342227837	Sagax EURO MTN NL B.V. 21/29 1,00%	Dublin	100	1,00		800 000	70,18	8 398 004	−2 492 385	5 958 180	0,33%	EUR
XS2489287354	Sandvik AB 22/27 2,125%	Luxembourg	50	2,13		480 000	93,14	4 814 312	−112 115	4 763 040	0,26%	EUR
XS2538368221	Sandvik AB 22/29 3,75%	Luxembourg	50	3,75		401 000	97,35	4 091 810	14 051	4 147 027	0,23%	EUR
XS2404247384	SEB AB 21/31 ADJ	Dublin	100	0,75	11/3/2023	300 000	84,85	2 899 017	−221 745	2 681 032	0,15%	EUR
XS2303927227	Securitas AB 21/28 0,25%	Luxembourg	100	0,25		800 000	77,78	8 152 753	−1 608 349	6 562 386	0,36%	EUR
XS2353270239	SSAB AB 21/26 FRN	Dublin	100	4,38	3/16/2023	4 000 000	100,86	3 987 705	−170 294	3 824 324	0,21%	SEK
SE0013302373	Svenska Cellulosa AB SCA 21/28 FRN	Stockholm	100	3,45	3/21/2023	8 000 000	96,35	7 992 800	−699 225	7 300 825	0,40%	SEK
XS2527451905	Svenska Handelsbanken AB 22/29 2,625%	Dublin	20	2,63		361 000	93,68	3 473 050	83 898	3 588 897	0,20%	EUR
XS2343563214	Swedbank AB 21/27 ADJ	Dublin	20	0,30	5/20/2023	700 000	87,48	6 843 372	−402 839	6 454 148	0,36%	EUR
XS2485152362	Swedbank AB 22/27 2,10%	Dublin	20	2,10		776 000	93,21	7 963 203	−355 401	7 711 113	0,43%	EUR
XS2522879654	Swedbank AB 22/32 ADJ	Dublin	20	3,63	8/23/2023	197 000	92,46	1 933 022	−17 283	1 942 491	0,11%	EUR
XS2187707976	Tele2 AB 20/25 FRN	Luxembourg	100	3,69	3/10/2023	18 000 000	100,31	18 293 213	−1 208 875	17 117 534	0,94%	SEK
XS2251655648	Tele2 AB 20/27 FRN	Luxembourg	100	3,10	2/3/2023	6 000 000	98,34	5 537 739	45 005	5 611 062	0,31%	SEK
XS2482533127	Tele2 AB 22/27 FRN	Luxembourg	100	3,42	2/20/2023	16 000 000	99,03	14 916 135	75 753	15 049 350	0,83%	SEK
XS2345996743	Telefonaktiebolaget L M Eric. 21/25 1,00%	London	100	1,00		1 000 000	75,97	10 059 842	−2 069 294	8 053 657	0,44%	EUR
XS2441274089	Telefonaktiebolaget L M Eric. 22/27 1,125%	London	100	1,13		840 000	85,76	8 287 887	−710 904	7 665 758	0,42%	EUR
SE0016274054	Trelleborg Treasury AB 21/27 FRN	Stockholm	100	3,26	3/8/2023	4 000 000	97,24	4 035 200	−354 747	3 668 334	0,20%	SEK
NO0010873771	Vasakronan AB 20/27 2,48%	Oslo	50	2,48		5 000 000	91,87	4 550 280	43 242	4 708 349	0,26%	NOK
NO0010900079	Vasakronan AB 20/33 1,77%	Oslo	50	1,77		8 000 000	71,44	5 797 600	−82 458	5 740 747	0,32%	NOK
NO0010917396	Vasakronan AB 21/31 2,035%	Oslo	50	2,04		10 000 000	79,73	10 000 000	−2 026 836	8 167 186	0,45%	NOK
SE0012676138	Viaplay Group AB 20/25 FRN	Stockholm	100	4,85	3/27/2023	2 000 000	100,16	2 137 672	−242 178	1 896 514	0,10%	SEK
SE0013304957	Viaplay Group AB 22/26 FRN	Stockholm	100	3,67	2/24/2023	4 000 000	97,01	3 810 800	−139 336	3 685 721	0,20%	SEK
XS2368364449	Vonovia SE 22/27 FRN	Luxembourg	50	3,12	1/8/2023	4 000 000	94,63	3 716 400	−134 692	3 607 932	0,20%	SEK
											29,87%	
Norge												
NO0012708819	Aker ASA 22/27 FRN	Oslo	100	5,98	3/27/2023	6 000 000	100,93	6 000 000	55 710	6 059 697	0,33%	NOK
NO0012759028	Aker ASA 22/32 6,30%	Oslo	100	6,30		40 000 000	101,32	40 000 000	528 400	40 797 476	2,25%	NOK
NO0010881246	Avinor AS 20/26 FRN	Oslo	50	4,50	1/30/2023	6 000 000	100,80	6 000 000	47 720	6 093 470	0,34%	NOK
NO0012548850	Bane NOR Eiendom AS 22/27 FRN	Nordic ABM	50	4,47	3/16/2023	4 000 000	99,12	4 000 000	−35 204	3 972 246	0,22%	NOK
NO0010872963	BN Bank ASA 20/26 FRN	Nordic ABM	20	3,83	1/16/2023	6 000 000	99,05	6 029 700	−86 701	5 992 789	0,33%	NOK
NO0012739558	Brage Finans AS 22/25 FRN	Nordic ABM	20	5,40	1/31/2023	4 000 000	100,54	4 000 000	21 748	4 058 348	0,22%	NOK
NO0010883341	DNB Bank ASA 20/30 FRN	Oslo	100	5,78	2/28/2023	8 000 000	100,47	8 033 400	4 546	8 080 333	0,45%	NOK
NO0011151672	DNB Bank ASA 21/32 FRN	Oslo	100	4,28	2/17/2023	4 000 000	95,98	4 000 000	−160 778	3 866 146	0,21%	NOK
XS2408976759	DNB Bank ASA 21/32 FRN	Dublin	100	3,22	2/17/2023	8 000 000	95,44	7 327 507	−103 126	7 254 200	0,40%	SEK
NO0011203874	DNB Bank ASA 22/32 FRN	Oslo	100	4,41	1/19/2023	8 000 000	95,99	8 000 000	−321 651	7 750 489	0,43%	NOK
NO0010894637	Eidsiva Energi AS 20/25 FRN	Oslo	100	3,57	4/3/2023	4 000 000	99,16	4 000 000	−33 734	3 965 472	0,22%	NOK
NO0010874472	Eidsiva Energi AS 20/27 FRN	Oslo	100	4,64	2/13/2023	6 000 000	98,43	5 785 800	120 247	5 937 693	0,33%	NOK
NO0012618927	Eika Boligkreditt AS 22/32 FRN	Nordic ABM	100	5,51	2/20/2023	2 000 000	99,53	2 000 000	−9 422	2 003 741	0,11%	NOK
NO0010872948	Eviny AS 20/26 FRN	Nordic ABM	100	3,87	1/16/2023	6 000 000	98,89	5 910 960	22 157	5 981 492	0,33%	NOK
NO0010873603	Eviny AS 20/27 FRN	Nordic ABM	100	4,01	1/20/2023	9 000 000	98,42	8 857 440	−47	8 929 573	0,49%	NOK
NO0011100893	Fana Spb 21/26 FRN	Nordic ABM	20	3,77	2/20/2023	29 000 000	98,21	28 756 540	−274 648	28 603 370	1,58%	NOK
NO0010839731	Frende Holding AS 18/28 FRN	Nordic ABM	100	6,12	3/20/2023	18 000 000	99,97	18 323 400	−328 323	18 031 797	1,00%	NOK
NO0010958119	Haugaland Kraft AS 21/26 FRN	Nordic ABM	100	3,82	3/30/2023	5 000 000	98,22	4 931 400	−20 486	4 911 445	0,27%	NOK
NO0011203507	Haugaland Kraft AS 22/27 FRN	Nordic ABM	100	3,88	1/18/2023	4 000 000	97,68	4 000 000	−92 659	3 939 243	0,22%	NOK
NO0012617118	Helgeland Kraft AS 22/28 FRN	Nordic ABM	100	4,90	2/23/2023	8 000 000	99,47	8 000 000	−42 541	7 996 304	0,44%	NOK
XS1217882171	KLP Gjensidig Forsikring 15/45 ADJ	London	100	4,25	6/10/2023	1 500 000	97,37	14 748 490	612 932	15 736 183	0,87%	EUR
NO0010921372	Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN	Nordic ABM	20	3,90	2/3/2023	16 000 000	98,46	16 061 280	−308 238	15 853 575	0,88%	NOK
NO0011097305	Lerøy Seafood Group ASA 21/27 FRN	Oslo	100	4,37	3/17/2023	4 000 000	96,80	4 000 000	−127 934	3 877 893	0,21%	NOK
NO0011097339	Lerøy Seafood Group ASA 21/31 3,35%	Oslo	100	3,35		10 000 000	85,62	10 088 400	−1 526 288	8 656 646	0,48%	NOK
NO0010911191	Lyse AS 20/28 1,73%	Oslo	100	1,73		20 000 000	86,84	20 000 000	−2 631 938	17 390 813	0,96%	NOK
NO0011145161	Lyse AS 21/26 FRN	Oslo	100	3,92	2/6/2023	6 000 000	98,05	6 000 000	−117 034	5 918 246	0,33%	NOK
NO0010951544	Møre Boligkreditt AS 21/26 FRN	Oslo	10	3,96	3/16/2023	8 000 000	101,21	8 228 400	−131 874	8 109 726	0,45%	NOK
NO0011151771	Nordea Eiendomskreditt AS 21/26 FRN	Oslo	10	3,97	3/17/2023	26 000 000	101,31	26 364 920	−24 029	26 375 298	1,46%	NOK
XS1974922525	Norsk Hydro ASA 19/29 2,00%	Dublin	100	2,00		2 987 000	83,37	27 069 959	−876 821	26 647 617	1,47%	EUR
NO0010882350	Norsk Hydro ASA 20/27 4,00%	Oslo	100	4,00		2 000 000	97,14	2 068 000	−125 266	1 992 892	0,11%	NOK
NO0012767260	Norsk Hydro ASA 22/28 5,257%	Oslo	100	5,26		14 000 000	101,43	14 000 000	200 600	14 263 108	0,79%	NOK
NO0011115487	Nordax Tog AS 21/30 2,375%	Luxembourg	50	2,38		8 000 000	87,58	7 972 800	−966 142	7 051 914	0,39%	NOK
NO0011136624	Nortura SA 21/26 FRN	Nordic ABM	100	4,55	2/6/2023	3 000 000	94,59	3 000 000	−162 359	2 859 254	0,16%	NOK
NO0011160962	OBOS Boligkreditt AS 21/26 FRN	Nordic ABM	10	3,71	3/2/2023	4 000 000	99,23	4 000 000	−30 848	3 981 107	0,22%	NOK
NO0010774391	Orkla ASA 16/26 2,35%	Oslo	50	2,35		11 000 000	93,41	10 809 168	−534 494	10 341 955	0,57%	NOK
NO0011095499	Orkla ASA 21/27 FRN	Oslo	50	3,95	2/20/2023	4 000 000	97,81	3 891 600	20 640	3 929 796	0,22%	NOK
NO0011013708	Orkla ASA 21/28 FRN	Oslo	50	4,02	3/7/2023	6 000 000	97,03	6 000 000	−178 418	5 837 662	0,32%	NOK
NO0011095507	Orkla ASA 21/29 2,20%	Oslo	50	2,20		15 000 000	87,86	13 070 250	108 515	13 385 806	0,74%	NOK
NO0011136020	Oslo kommune 21/30 2,25%	Oslo	20	2,25		12 000 000	90,55	12 030 000	−1 163 558	11 051 373	0,61%	NOK
NO0012738626	Pareto Bank ASA 22/27 FRN	Nordic ABM	20	5,61	1/30/2023	5 000 000	101,38	5 000 000	69 152	5 119 019	0,28%	NOK
NO0011157323	Schibsted ASA 21/26 FRN	Oslo	100	4,26	2/27/2023	4 000 000	96,89	4 000 000	−124 249	3 892 791	0,21%	NOK
NO0012484486	Schibsted ASA 22/27 FRN	Oslo	100	4,46	3/30/2023	2 000 000	97,58	2 000 000	−48 301	1 951 946	0,11%	NOK
NO0012484494	Schibsted ASA 22/29 3,95%	Oslo	100	3,95		10 000 000	94,20	9 467 760	−47 461	9 718 984	0,54%	NOK
NO0012637372	Skue Spb 22/27 FRN	Nordic ABM	20	4,44	2/24/2023	3 000 000	99,76	3 000 000	−7 289	3 006 401	0,17%	NOK
NO0012470014	Spb 1 Boligkreditt AS 22/27 FRN	Oslo	10	3,59	3/15/2023	24 000 000	99,85	24 040 000	−75 482	24 002 812	1,33%	NOK
NO0012707498	Spb 1 Boligkreditt AS 22/27 FRN	Oslo	10	3,79	3/15/2023	14 000 000	100,52	13 990 000	82 418	14 096 000	0,78%	NOK
NO0010955535	Spb 1 Hallingdal Valdres 20/26 FRN	Nordic ABM	20	3,88	1/13/2023	10 000 000	99,08	10 127 000	−219 493	9 992 651	0,55%	NOK
NO0011089542	Spb 1 Helgeland 21/26 FRN	Nordic ABM	20	3,84	3/6/2023	3 000 000	98,45	3 000 000	−46 596	2 961 404	0,16%	NOK
NO0011100786	Spb 1 Helgeland 21/27 FRN	Nordic ABM	20	3,69	3/20/2023	7 000 000	97,93	6 978 440	−123 136	6 863 914	0,38%	NOK
NO0011150492	Spb 1 Næringskreditt AS 21/26 FRN	Nordic ABM	10	3,66	2/13/2023	4 000 000	98,99	3 999 000	−39 251	3 978 862	0,22%	NOK
NO0010912819	Spb 1 Ringerike Hadeland 20/27 FRN	Nordic ABM	20	3,87	3/14/2023	5 000 000	98,26	5 037 700	−124 754	4 922 084	0,27%	NOK

NO0010872740	Spb 1 SMN 20/25 2,375%	Nordic ABM	20	2,38		34 000 000	95,54	32 544 600	−60 096	32 665 915	1,80%	NOK
NO0011207300	Spb 1 SMN 22/28 FRN	Nordic ABM	20	3,89	1/23/2023	13 000 000	97,43	13 000 000	−334 125	12 765 611	0,70%	NOK
NO0010907843	Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 FRN	Oslo	20	3,91	2/3/2023	4 000 000	99,01	4 000 200	−39 610	3 985 787	0,22%	NOK
NO0012757642	Spb 1 SR-Bank ASA 22/28 FRN	Nordic ABM	20	5,13	2/21/2023	10 000 000	101,44	10 000 000	143 802	10 200 802	0,56%	NOK
NO0012703380	Spb 1 Sørøst-Norge 22/28 FRN	Nordic ABM	20	4,56	2/16/2023	5 000 000	100,94	4 970 400	76 690	5 079 390	0,28%	NOK
NO0010862014	Spb 1 Østlandet 19/29 FRN	Nordic ABM	100	4,67	3/10/2023	2 000 000	98,78	2 000 000	−24 402	1 980 522	0,11%	NOK
XS2308586911	Spb 1 Østlandet 21/28 0,125%	Luxembourg	20	0,13		2 000 000	81,48	17 235 960	−96 085	17 161 704	0,95%	EUR
XS2472845911	Spb 1 Østlandet 22/27 1,75%	Luxembourg	20	1,75		500 000	91,14	4 759 212	33 702	4 855 446	0,27%	EUR
NO0012702614	Spb 1 Østlandet 22/27 4,50%	Nordic ABM	20	4,50		14 000 000	103,65	14 000 000	231 059	14 403 662	0,80%	NOK
NO0010904907	Spb Møre 20/25 1,28%	Nordic ABM	20	1,28		5 000 000	92,53	5 000 000	−373 632	4 635 310	0,26%	NOK
NO0012422916	Spb Møre 22/28 FRN	Nordic ABM	20	4,66	1/25/2023	8 000 000	96,64	8 000 000	−269 121	7 791 328	0,43%	NOK
NO0012446485	Spb Sør 22/27 FRN	Nordic ABM	20	3,99	2/22/2023	8 000 000	98,85	8 000 000	−92 095	7 942 485	0,44%	NOK
NO0011008401	Spb Vest 21/27 FRN	Nordic ABM	20	4,14	2/27/2023	8 000 000	97,13	8 000 000	−229 649	7 800 711	0,43%	NOK
NO0011130221	Spb Vest 21/31 FRN	Nordic ABM	100	4,34	1/23/2023	3 000 000	95,85	3 000 000	−124 511	2 901 168	0,16%	NOK
NO0011204133	Spb Vest 22/26 FRN	Nordic ABM	20	3,62	1/16/2023	4 000 000	98,37	3 998 080	−63 266	3 966 187	0,22%	NOK
NO0012490053	Spb Vest 22/26 FRN	Nordic ABM	20	3,72	1/9/2023	10 000 000	99,33	9 965 200	−31 706	10 021 327	0,55%	NOK
NO0012519687	Spb Vest Boligkreditt AS 22/27 FRN	Oslo	10	3,39	1/6/2023	50 000 000	99,49	49 505 060	237 670	50 147 647	2,77%	NOK
NO0010907470	Spb Øst Boligkreditt AS 20/26 FRN	Nordic ABM	10	3,52	3/17/2023	10 000 000	99,73	10 042 000	−68 505	9 985 228	0,55%	NOK
NO0012541442	Stattnett 20/27	Oslo	50	4,11	3/14/2023	6 000 000	99,65	6 000 000	−21 030	5 990 615	0,33%	NOK
NO0011024341	Statnett SF 21/28 2,625%	Oslo	50	2,63		38 000 000	90,04	35 390 000	−1 176 088	34 633 447	1,91%	NOK
NO0011073140	Storebrand Boligkreditt AS 21/26 FRN	Oslo	10	4,20	3/3/2023	44 000 000	101,25	44 580 724	−30 526	44 683 665	2,47%	NOK
NO0012526211	Storebrand Boligkreditt AS 22/27 FRN	Oslo	10	3,80	2/20/2023	6 000 000	100,06	6 000 000	3 593	6 028 927	0,33%	NOK
NO0012531740	Storebrand Livsforsik. AS 22/32 AOI	Oslo	100	6,08	2/27/2023	4 000 000	97,31	4 000 000	−107 566	3 914 727	0,22%	NOK
NO0012752940	Storebrand Livsforsik. AS 22/33 AOI	Oslo	100	6,98	2/17/2023	7 800 000	101,57	7 800 000	122 742	7 989 285	0,44%	NOK
NO0011161560	Tensio AS 21/26 FRN	Oslo	50	3,67	3/23/2023	4 000 000	97,95	4 000 000	−81 865	3 921 397	0,22%	NOK
NO0011151904	Tine SA 21/26 FRN	Nordic ABM	50	3,86	2/17/2023	4 000 000	97,93	4 000 000	−82 738	3 936 134	0,22%	NOK
NO0012739491	Tomra Systems ASA 22/25 FRN	Oslo	50	4,87	2/6/2023	5 000 000	100,61	5 000 000	30 598	5 069 152	0,28%	NOK
US894851AG07	Yara International ASA 20/30 3,148%	Trace	100	3,15		985 000	80,55	9 508 461	−1 702 361	7 827 286	0,43%	USD
USR9900CAT38	YARNO 7.378 11/14/32 REGS	Trace	100	7,38	5/14/2023	197 000	105,26	2 025 101	15 161	2 058 534	0,11%	USD
NO0010861834	Å Energi AS 19/26 FRN	Oslo	100	4,64	3/13/2023	5 000 000	98,99	5 000 000	−50 289	4 960 373	0,27%	NOK
NO0010894371	Å Energi AS 20/25 FRN	Oslo	100	3,95	3/30/2023	4 000 000	99,21	4 000 000	−31 439	3 969 000	0,22%	NOK
											45,54%	
Island												
XS2096640623	Arion Banki HF 19/29 FRN	Luxembourg	100	6,24	3/20/2023	2 000 000	98,27	1 999 341	−139 700	1 863 247	0,10%	SEK
XS2025568846	Arion Banki HF 19/29 FRN	Luxembourg	100	6,71	1/9/2023	3 000 000	98,37	2 990 100	−38 906	2 997 046	0,17%	NOK
XS2498576047	Arion Banki HF 22/24 4,875%	Luxembourg	20	4,88		550 000	96,45	5 512 737	66 621	5 587 084	0,31%	EUR
NO0012755802	Islandsbanki HF 22/25 FRN	Dublin	20	8,06	2/20/2023	6 000 000	102,38	6 000 000	142 633	6 200 396	0,34%	NOK
XS2121467497	Landsbankinn HF 0 1/2 05/20/24 EMTN	Dublin	20	0,50		346 000	91,85	3 353 257	−12 703	3 353 720	0,19%	EUR
XS2411726438	Landsbankinn HF 0 3/4 05/25/26	Dublin	20	0,75		800 000	80,53	7 398 527	−822 767	6 813 798	0,38%	EUR
											1,48%	
Finland												
XS2432565187	Balder Finland OYJ 22/31 2,00%	Dublin	100	2,00		200 000	63,69	1 998 244	−658 348	1 379 893	0,08%	EUR
XS2387052744	Castellum Helsinki Finance 21/29 0,875%	Dublin	100	0,88		450 000	64,92	2 958 793	74 135	3 084 679	0,17%	EUR
XS2113385011	Elenia Verkko OYJ 20/27 0,375%	London	100	0,38		1 400 000	84,87	13 652 368	−1 154 618	12 547 313	0,69%	EUR
XS2281473111	Hemsö Treasury OYJ 21/28 0%	Dublin	50	0,00		2 000 000	75,41	15 433 542	430 277	15 863 819	0,88%	EUR
XS2053053273	Mandatum Life Insurance 19/49 AOI	Dublin	100	1,88	10/4/2023	100 000	92,16	992 476	−23 107	974 124	0,05%	EUR
XS2264692737	Metso Outotec OYJ 20/28 0,875%	Luxembourg	100	0,88		400 000	81,83	4 230 702	−787 939	3 464 851	0,19%	EUR
XS2560415965	Metso Outotec OYJ 22/27 4,875%	Luxembourg	100	4,88		452 000	100,47	4 675 940	100 419	4 791 599	0,26%	EUR
FI4000496286	Nesto OYJ 21/28 0,75%	Helsinki	50	0,75		3 100 000	84,78	28 467 068	−825 076	27 830 260	1,54%	EUR
XS2349439074	Nordea Bank ABP 21/31 AOI	Dublin	100	0,63	8/18/2023	1 200 000	85,93	12 006 290	−1 160 383	10 875 084	0,60%	EUR
NO0012697822	Nordea Bank ABP 22/27 4,655%	Oslo	20	4,66		10 000 000	102,30	10 000 000	229 646	10 366 808	0,57%	NOK
XS2182066543	OP Corporate Bank PLC 20/30 FRN	Dublin	100	4,80	3/3/2023	6 000 000	99,79	6 166 800	−501 806	5 684 654	0,31%	SEK
XS2436853035	OP Corporate Bank PLC 22/27 0,625%	Dublin	20	0,63		300 000	84,99	2 966 791	−284 960	2 690 314	0,15%	EUR
XS2546781555	OP Corporate Bank PLC 22/27 4,125%	Dublin	20	4,13		375 000	101,64	3 909 101	99 552	4 042 639	0,22%	EUR
XS1955716211	Sampo OYJ 19/49 AOI	London	100	3,38	5/23/2023	300 000	87,78	3 518 107	−748 239	2 834 641	0,16%	EUR
XS2226645278	Sampo OYJ 20/52 AOI	London	100	2,50	9/3/2023	1 300 000	74,98	13 654 221	−3 402 150	10 363 520	0,57%	EUR
XS2463934864	Teollisuuden Voima OYJ 22/27 2,625%	Luxembourg	100	2,63		350 000	91,33	3 285 887	76 442	3 435 136	0,19%	EUR
FI4000440540	Tieto EVRY OYJ 20/25 2,00%	Helsinki	100	2,00		2 400 000	94,75	26 053 003	−2 134 844	24 190 650	1,34%	EUR
US055185AB44	UPM-Kymmene OYJ 97/27 7,45%	London	100	7,45		200 000	107,50	2 501 596	−386 275	2 128 834	0,12%	USD
											8,09%	
Danmark												
XS2410368042	A.P. Møller - Mærsk A/S 21/31 0,75%	Luxembourg	100	0,75		2 700 000	74,82	22 947 855	−1 698 685	21 270 178	1,17%	EUR
DK0030478806	ALM Brand A/S 21/31 FRN	København	100	3,22	1/14/2023	4 000 000	89,00	5 330 400	−295 136	5 074 735	0,28%	DKK
XS1117286580	Danica Pension Livsforsik. 15/45 AOI	Dublin	100	4,38	9/29/2023	765 000	96,49	8 765 706	−1 001 545	7 853 856	0,43%	EUR
XS2078761785	Danske Bank A/S 19/30 AOI	Dublin	100	1,38	2/12/2023	1 300 000	91,53	13 236 538	−721 225	12 681 175	0,70%	EUR
NO0010884547	Danske Bank A/S 20/26 FRN	Dublin	20	4,55	3/6/2023	24 000 000	99,62	23 928 000	−18 031	23 988 835	1,32%	NOK
XS2225893630	Danske Bank A/S 20/30 AOI	Dublin	100	1,50	9/2/2023	600 000	89,86	6 321 520	−650 802	5 701 840	0,31%	EUR
XS2412258522	GN Store Nord A/S 21/24 0,875%	Dublin	100	0,88		700 000	90,00	6 900 223	−273 820	6 632 757	0,37%	EUR
XS2013618421	ISS Global A/S 19/26 0,875%	Luxembourg	100	0,88		400 000	88,66	4 003 982	−274 032	3 749 718	0,21%	EUR
XS2109393214	Jyske Bank A/S 20/31 AOI	Dublin	100	1,25	1/28/2023	2 300 000	85,62	23 150 344	−2 476 624	20 992 918	1,16%	EUR
NO0010660446	Jyske Bank A/S 21/31 FRN	Dublin	100	4,51	3/24/2023	6 000 000	94,33	5 967 200	−367 430	5 662 777	0,31%	NOK
XS2555918270	Jyske Bank A/S 22/27 5,50%	Dublin	20	5,50		1 105 000	100,86	11 348 513	373 360	11 793 518	0,65%	EUR
DK0030484548	Nykredit Realkredit A/S 21/28 0,375%	København	20	0,38		1 000 000	80,74	9 393 766	−1 101 610	8 529 762	0,47%	EUR
DK0030506886	Nykredit Realkredit A/S 22/27 1,375%	København	20	1,38		1 000 000	88,91	9 610 104	−257 988	9 420 268	0,52%	EUR
NO0010995723	Tryg Forsikring A/S 21/51 FRN	Oslo	100	4,64	2/13/2023	6 000 000	93,96	6 000 000	−362 160	5 674 187	0,31%	NOK
DK0030420492	Velliv, Pension A/S 18/28 FRN	København	100	5,23	3/8/2023	10 000 000	99,75	9 574 268	−135 923	9 469 955	0,52%	SEK
											8,75%	
Europa												
FR0014005TU9	BNP Paribas 07/08/31/33 EMTN	Paris	100	0,88		300 000	77,75	3 142 392	−689 014	2 462 607	0,14%	EUR
FR0014006AKP6	BNP Paribas 23/4 07/25/28 EMTN	Paris	100	2,75		700 000	92,80	7 178 695	−346 432	6 920 464	0,38%	EUR
XS2123828092	BNP Paribas SA 20/30 FRN	Paris	100	4,53	2/21/2023	10 000 000	97,63	9 963 000	−199 867	9 813 466	0,54%	NOK
FR0014001JW7	BNP Paribas SA 21/29 FRN	Paris	20	4,22	1/20/2023	2 000 000	96,12	2 000 000	−77 682	1 939 198	0,11%	NOK
XS2458285355	DSV Panalpina Finance B.V. 22/30 1,375%	Dublin	50	1,38		2 000 000	83,57	16 984 395	594 611	17 808 819	0,98%	EUR
XS2303070911	H&M Finance B.V. 21/29 0,25%	Dublin	100	0,25		1 000 000	75,68	10 134 309	−2 154 169	7 969 477	0,44%	EUR
XS2364110596	LeasePlan Corp NV 22/23 FRN	Luxembourg	20	5,27	2/7/2023	12 000 000	100,33	12 019 200	20 326	12 081 686	0,67%	NOK
XS2153365641	LeasePlan Corp NV 09/04/25 3,5%	Frankfurt	20	3,50		300 000	97,91	3 390 519	−301 085	3 169 754	0,17%	EUR
											3,43%	
Derivater & Valutakontrakter												
	EUR & SEK FX forward 18/01/23									−2 907 148	−0,16%	
	EUR, SEK & USD FX forward 15/02/23									−125 902	−0,01%	
	DKK, EUR & SEK FX forward 15/03/23									263 958	0,01%	
	IRS EU6M -0,1980 05/02/27 FI									−64 286 767	−3,55%	
	IRS EU6M -0,1980 05/02/27 FL									74 072 153	4,09%	
	IRS EU6M 0,4560 27/11/25 FI									−237 360 083	−13,10%	
	IRS EU6M 0,4560 27/11/25 FL									264 824 655	14,62%	
	IRS EU6M -0,2750 23/08/28 FI									−43 849 619	−2,42%	
	IRS EU6M -0,2750 23/08/28 FL									53 314 557	2,94%	
	IRS EU6M 2,8920 10/10/27 FI									73 826 044	4,08%	
	IRS EU6M 2,8920 10/10/27 FL									−74 597 201	−4,12%	
	IRS EU6M 3,2690 13/10/29 FI									53 277 652	2,94%	
	IRS EU6M 3,2690 13/10/29 FL									−52 786 080	−2,91%	
	IRS NOK6M 0,5330 12/05/27 FI									156 388 213	8,63%	
	IRS NOK6M 0,5330 12/05/27 FL									−176 093 362	−9,72%	
	IRS NOK6M 1,4090 19/08/27 FI									185 296 378	10,23%	
	IRS NOK6M 1,4090 19/08/27FL									−202 116 290	−11,16%	
	IRS NOK6M 1,8200 05/11/26 FI									118 742 024	6,56%	
	IRS NOK6M 1,8200 05/11/26 FL									−125 859 626	−6,95%	
	IRS NOK6M 3,61 27/09/27 FI									52 242 352	2,88%	
	IRS NOK6M 3,61 27/09/27 FL									−51 435 848	−2,84%	
	IRS NOK3M 0,5750 20/10/25 FI									46 348 810	2,56%	
	IRS NOK3M 0,5750 20/10/25 FL									−50 155 478	−2,77%	
	IRS NOK6M 0,5275 24/07/24 FI									95 684 339	5,28%	
	IRS NOK6M 0,5275 24/07/24 FL									−101 184 397	−5,59%	
	IRS NOK6M 0,9475 27/11/27 FI									224 436 339	12,39%	
	IRS NOK6M 0,9475 27/11/27 FL									−251 345 745	−13,88%	
	IRS NOK6M 1,3625 17/09/24 FI									48 403 457	2,67%	
	IRS NOK6M 1,3625 17/09/24 FL									−50 461 651	−2,79%	
	IRS NOK6M 1,4175 23/08/28 FI									91 178 093	5,03%	
	IRS NOK6M 1,4175 23/08/28 FL									−101 066 339	−5,58%	
	IRS NOK6M 1,4875 06/12/24 FI									−48 155 896	−2,66%	
	IRS NOK6M 1,4875 06/12/24 FL									50 219 935	2,77%	
	IRS NOK6M 1,5380 05/10/24 FI									145 487 259	8,03%	
	IRS NOK6M 1,5380 05/10/24 FL									−151 260 164	−8,35%	
	IRS NOK6M 1,5470 11/10/24 FI									145 450 574	8,03%	
	IRS NOK6M 1,5470 11/10/24 FL									−151 195 174	−8,35%	
	IRS NOK6M 1,6050 17/09/29 FI									91 234 952	5,04%	
	IRS NOK6M 1,6050 17/09/29 FL									−101 563 566	−5,61%	
	IRS NOK6M 1,6385 20/12/24 FI									−48 802 057	−2,69%	
	IRS NOK6M 1,6385 20/12/24 FL									50 581 923	2,79%	
	IRS NOK6M 1,8225 10/01/25 FI									49 438 557	2,73%	
	IRS NOK6M 1,8225 10/01/25 FL									−50 692 990	−2,80%	

IRS NOKM 1,9950 10/01/29 FI					−19 104 021	−1,05%
IRS NOKM 1,9950 10/01/29 FL					20 289 433	1,12%
IRS NOKM 2,2060 14/02/25 FI					50 241 222	2,77%
IRS NOKM 2,2060 14/02/25 FL					−51 088 734	−2,82%
IRS NOKM 2,4050 14/03/25 FI					100 853 879	5,57%
IRS NOKM 2,4050 14/03/25 FL					−102 143 616	−5,64%
IRS NOKM 3,0170 31/03/29 FI					31 023 691	1,71%
IRS NOKM 3,0170 31/03/29 FL					−30 993 969	−1,71%
IRS NOKM 3,0500 20/12/29 FI					152 207 405	8,40%
IRS NOKM 3,0500 20/12/29 FL					−154 163 025	−8,51%
IRS NOKM 3,405 25/11/29 FI					311 720 316	17,21%
IRS NOKM 3,405 25/11/29 FL					−309 640 558	−17,09%
IRS NOKM 3,5450 22/08/25 FI					102 955 953	5,68%
IRS NOKM 3,5450 22/08/25 FL					−102 397 911	−5,65%
IRS NOKM 3,8530 21/10/29 FI					53 510 746	2,95%
IRS NOKM 3,8530 21/10/29 FL					−51 748 963	−2,86%
IRS NOKM 4,0275 25/10/27 FI					31 860 323	1,76%
IRS NOKM 4,0275 25/10/27 FL					−30 872 097	−1,70%
						−3,54%
Sum verdipapirportefølje			**1 831 065 479**	**−86 459 145**	**1 692 248 660**	**93,42%**

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 LONG DURATION **Identifikasjonskode for juridiske personer: 54930045FNE8NXJAXH42**

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet et mål for bærekraftig investering?

●● **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 ___ % 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:** ___ %

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

Bærekraftig investering: En investering i økonomiske virksomhet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke forårsaker betydelig skade for andre miljømål eller sosiale mål, og at investeringsobjektet følger praksisen for god styring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som ble fastsatt ved forordning (EU) 2020/852, og der det fastsettes en liste over **miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet**. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftig økonomisk virksomhet. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan oppfylle kravene i taksonomien eller ikke.

I hvilken grad fremmet dette finansielle produktet de miljørelaterte og/eller sosiale egenskapene?

Under rapporteringsperioden har det finansielle produktet fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper gjennom å evaluere de underliggende investeringene opp mot kriterier for miljø, sosialt ansvar og styring (ESG). Evalueringen har foregått ved bruk av den egenutviklede ESG-analysemetoden, som brukes til å identifisere utstedere som har vist god praksis innenfor områdene miljø, samfunnsansvar og styring. Kort fortalt vurderes hvordan en utsteder presterer i ESG-spørsmål, hvoretter utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjonen eller er aktive i sårbare sektorer ekskluderes fra investeringer. Alle kriterier for ekskludering finnes i Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC policy").

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

Hvilket resultat viste bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikatorene for det finansielle produktet er inntatt nedenfor.

Prosentdelen av det finansielle produktets portefølje i henhold til RBC-retningslinjene: 100 %.

Prosentdelen av det finansielle produktets portefølje som omfattes av ESG-analyse: 97,55 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje:56,13

... og sammenlignet med de foregående periodene?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

På hvilken måte forårsaket de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, ikke betydelig skade for miljømål eller sosiale mål med de bærekraftige investeringene?

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

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer?

Ikke relevant.

Var de bærekraftige investeringene forenlige med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Beskrivelse:

Ikke relevant.

I EU-taksonomien er det fastsatt et prinsipp om å ikke forårsake betydelig skade som innebærer at taksonomiforenlige investeringer ikke må forårsake betydelig skade for EU-taksonomiens mål, og ledsages av spesifikke unionskriterier.

Prinsippet om å ikke forårsake betydelig skade gjelder bare de av det finansielle produktets underliggende investeringer der det er tatt hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Den gjenværende delen av dette finansielle produktet har underliggende investeringer der det ikke er tatt hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Andre eventuelle bærekraftige investeringer må heller ikke forårsake betydelig skade for miljømål eller sosiale mål.



Hvordan er det i dette finansielle produktet tatt hensyn til hovedsakelig negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer?

Produktet har tatt hensyn til den mest betydelige negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer ved systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i BNP Paribas Global Sustainability Strategy ("GSS"), i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige konsekvenser forårsaket av utstedere. Gjennom Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC"), som er en del av GSS, etableres 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 egenutviklede ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige konsekvenser 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 således 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 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-integrering og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som inneholder bestemmelser om følgende:

1. 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

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

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

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

Hva var det finansielle produktets viktigste investeringer?

Listen inneholder investeringene som utgjør det finansielle produktets **største andel investeringer** i referanseperioden, som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% ressurser	Land
SPB VEST BOLIGKREDITT AS 22/27 FRN COVD	Financials	2.7592 %	NO
STOREBRAND BOLIGKRED AS 21/26 FRN C COVD	Financials	2.4711 %	NO
AKER ASA 22/32 6.30%	Industrials	2.2481 %	NO
STATNETT SF 21/28 2.025%	Utilities	1.8978 %	NO
SPB 1 SMN 20/25 2.375%	Financials	1.8019 %	NO
HUSQVARNA AB 22/27 FRN	Industrials	1.5913 %	SE
FANA SPB 21/26 FRN	Financials	1.5798 %	NO
NESTE OYJ 21/28 0.75% C	Energy	1.5333 %	FI
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 21/26 FRN C COVD	Financials	1.4611 %	NO
NORSK HYDRO ASA 19/29 2.00% C	Materials	1.4529 %	NO

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

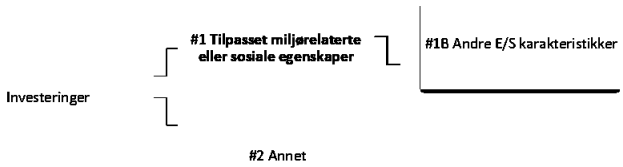
Siden det finansielle produktet ikke foretok noen bærekraftsrelaterte investeringer er det ingen data å gjengi på dette punktet.

Hva var ressursallokeringen?

Ressursallokering beskriver andelen investeringer i spesifikke ressurser.

#1 På linje med E/S karakteristikkene var: 72,66 %

#2 Annet var: 27,34 %



#1 Tilpasset miljørelaterte eller sosiale egenskaper omfatter det finansielle produktets investeringer som brukes for å oppnå de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet.

#2 Annet omfatter det finansielle produktets resterende investeringer som verken er tilpasset de miljørelaterte eller sosiale egenskapene eller anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 Tilpasset miljørelaterte eller sosiale egenskaper** omfatter:

Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

Underkategorien **Nr. 1B Andre miljørelaterte eller sosiale egenskaper** omfatter investeringer tilpasset de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som ikke anses for å være bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

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

Communication Services

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)

Consumer Staples (Consumer Defensive)

Financials

Industrials

Information Technology

Materials

Real Estate

Utilities

I hvor stor grad var de bærekraftige investeringene med et miljømål forenlige med EU-taksonomien?

Ikke relevant.

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

Ja

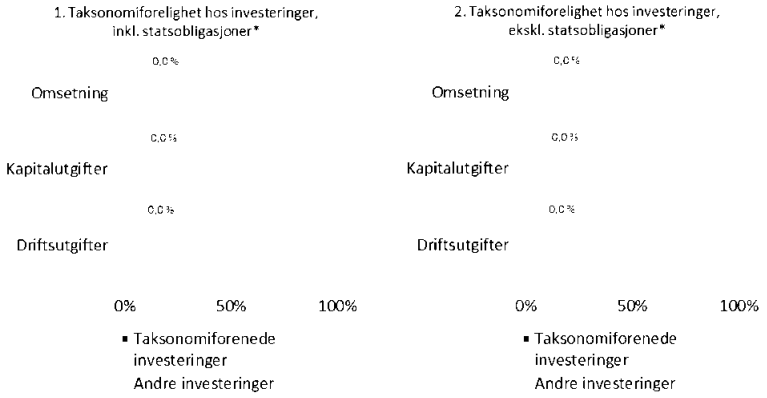
I fossil gass

I kjernekraft

Nei

Ingen data

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 virksomhet gjør det direkte mulig for annen virksomhet å bidra vesentlig til et miljømål. **Omstillingsvirksomhet** er virksomhet som det ennå ikke fins CO_2-gjerrige alternativer for, og som blant annet har klimagassutslipp på nivåer som tilsvarer beste ytelse.

- **Omsetning**, som viser andelen av inntektene fra investerings-

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.

Hva var andelen investeringer som ble gjort i omstillingsvirksomhet og muliggjørende virksomhet?

Ingen data

Hvor stor var prosentdelen investeringer som var forenlige med EU-taksonomien, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Ikke relevant.

Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var forenlig med EU-taksonomien?

Ikke relevant.

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

Hva var andelen sosialt bærekraftige investeringer?

Ikke relevant.

Hvilke investeringer var inkludert i kategorien «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det miljørelaterte eller sosiale minstebeskyttelsestiltak?

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).

Siden beholdningen i det finansielle produktet i stor grad forvaltes av eksterne forvaltningsselskaper, finnes det ingen pålitelige data for miljømessige og sosiale egenskaper i perioden.

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

1. Retningslinjer for risikohåndtering. 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

2. 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 utsatte sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene antas å bryte med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle de miljørelaterte eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I forbindelse med forvaltningen har det finansielle produktet i denne perioden gjort følgende tiltak:

1. Screening av porteføljeinvesteringer i samsvar med RBC-retningslinjene for ekskludering av foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knyttet til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i utsatte sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.). Foretakene som identifiseres ved screening antas å bryte med internasjonale normer eller å forårsake uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

2. Systematisk integrering av relevante bærekraftsfaktorer i investeringsprosessen, herunder både i analysefasen og i beslutningsprosessen.

3. Minst 75 % av det finansielle produktets eiendeler (med unntak av likvide tilleggsmidler) er omfattet av ESG-analysen.

Forvalter har i forbindelse med forvaltningen av det finansielle produktet i den aktuelle perioden tatt sikte på at den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers. Ettersom denne forpliktelsen er ny fra 1. januar 2023, vil den først bli fullt integrert i 2023-rapporten.

Ingen data



Referanseverdien er en indeks for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan skiller referanseverdien seg fra en bred markedsindeks?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet når det gjelder bærekraftsindikatorene for å bestemme referanseverdiens tilpasning til de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som fremmes?

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 MID DURATION C

Investeringsstrategi

Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration er et aktivt forvaltet obligasjonsfond som primært investerer i obligasjoner og pengemarked-sinstrumenter utstedt av nordiske utstedere. Minimum 75% av porteføljen skal investeres i instrumenter med offisiell rating fra Moodys, Standard & Poors eller Fitch. Utstederne av obligasjonene er primært stater, kommuner, fylkeskommuner, industriselskaper og finansinstitusjoner.
Fondet har anledning til å investere inntil 10% av porteføljen i instrumenter med en lavere kredittkvalitet enn investment grade, men ikke lavere enn BB/Bb2. Porteføljens sammensetning vil være et resultat av forvalters syn på kvaliteten på den enkelte utsteder, relativ verdi mellom utstedere, sektorer og marked, samt mulige endringer i markedets struktur og rammeverk. Fondets renterisiko, målt ved modifisert durasjon vil til enhver tid være mellom 1 og 5.
Alle investeringer i instrumenter i annen valuta enn norske kroner, vil bli sikret mot norske kroner. Alfred Berg Nordic Investment Grade har en moderat kredittrisiko og er veldiversifisert, men vil kunne påvirkes av endringer i markedets vurdering av kredittmargin (spread) for enkelt-utstedere og/eller sektorer. Fondet er et UCITS fond med mulighet til å investere i derivater.

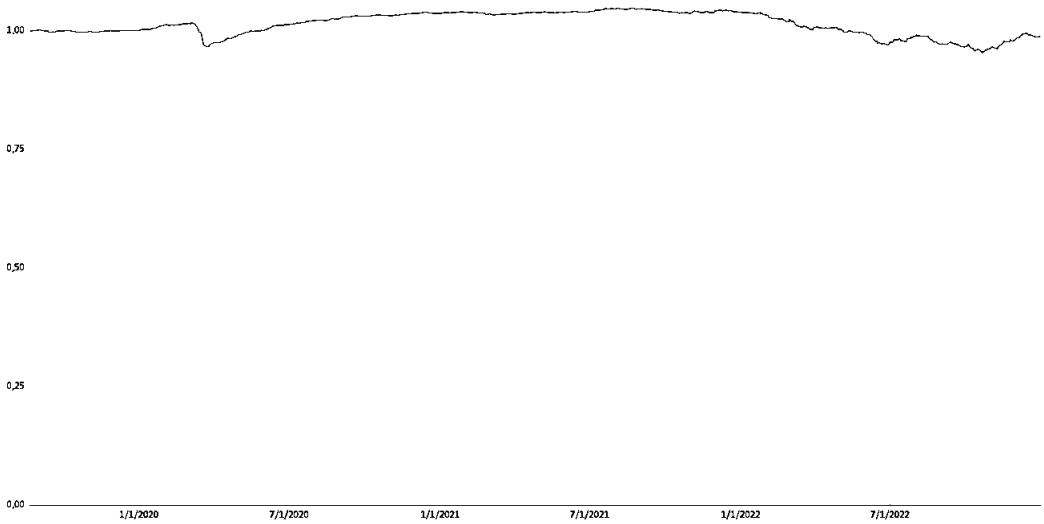
Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 12 480.0m
NAV pr 31.12.2022	NOK 93.7488
Sist utb. avk. pr. andel 31.12.2022	0.3847
Minimumstegning	NOK 300
Forvaltningshonorar	0.50%
Risikokategori fra 1-7	3
ISIN	NO0010811920

Risikomål	**Fond**
Ann. standardavvik 36 mnd	3.82%

Avkastning	**Fond**
Ann. avkastning siden oppstart	-0.39%
Ann. avkastning 5 år	-
Ann. avkastning 3 år	-0.43%
Avkastning 12 mnd	-4.98%
Avkastning i år	-4.98%
Avkastning 3 mnd	2.10%
Avkastning 1 mnd	0.77%

Fondets største poster	
ORKLA ASA	2.48%
SPAREBANK 1 SMN	2.46%
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS	2.26%
NYKREDIT REALKREDIT AS	2.12%
SWEDBANK AB (PUBL)	2.01%
SPAREBANKEN VEST	1.99%
TELE2 AB	1.88%
SPAREBANK 1 ØSTLANDET	1.77%
EVINY AS	1.71%
STOREBRAND BOLIGKREDITT AS	1.70%



ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MID DURATION I

Investeringsstrategi

Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration er et aktivt forvaltet obligasjonsfond som primært investerer i obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter utstedt av nordiske utstedere. Minimum 75% av porteføljen skal investeres i instrumenter med offisiell rating fra Moodys, Standard & Poors eller Fitch. Utstederne av obligasjonene er primært stater, kommuner, fylkeskommuner, industriselskaper og finansinstitusjoner.
Fondet har anledning til å investere inntil 10% av porteføljen i instrumenter med en lavere kredittkvalitet enn investment grade, men ikke lavere enn BB/Bb2. Porteføljens sammensetning vil være et resultat av forvalters syn på kvaliteten på den enkelte utsteder, relativ verdi mellom utstedere, sektorer og marked, samt mulige endringer i markedets struktur og rammeverk. Fondets renterisiko, målt ved modifisert durasjon vil til enhver tid være mellom 1 og 5.
Alle investeringer i instrumenter i annen valuta enn norske kroner, vil bli sikret mot norske kroner. Alfred Berg Nordic Investment Grade har en moderat kredittrisiko og er veldiversifisert, men vil kunne påvirkes av endringer i markedets vurdering av kredittmargin (spread) for enkeltutstedere og/eller sektorer. Fondet er et UCITS fond med mulighet til å investere i derivater.

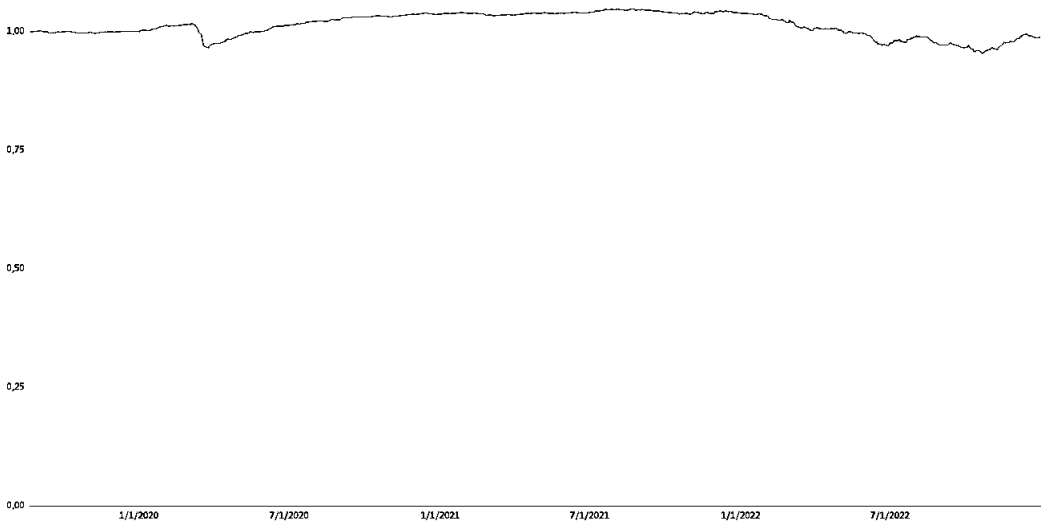
Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 12 480.0m
NAV pr 31.12.2022	NOK 94.8675
Sist utb. avk. pr. andel 31.12.2022	NOK 0.3893
Minimumstegning	NOK 10 000 000
Forvaltningshonorar	0.30%
Risikokategori fra 1-7	3
ISIN	NO0010811938

Risikomål	**Fond**
Ann. standardavvik 36 mnd	3.82%

Avkastning	**Fond**
Ann. avkastning siden oppstart	0.91%
Ann. avkastning 5 år	0.98%
Ann. avkastning 3 år	-0.23%
Avkastning 12 mnd	-4.79%
Avkastning i år	-4.79%
Avkastning 3 mnd	2.15%
Avkastning 1 mnd	0.78%

Fondets største poster	
ORKLA ASA	2.48%
SPAREBANK 1 SMN	2.46%
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS	2.26%
NYKREDIT REALKREDIT AS	2.12%
SWEDBANK AB (PUBL)	2.01%
SPAREBANKEN VEST	1.99%
TELE2 AB	1.88%
SPAREBANK 1 ØSTLANDET	1.77%
EVINY AS	1.71%
STOREBRAND BOLIGKREDITT AS	1.70%



Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2022	2021
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		202 267 454	113 802 243
Gevinst/tap ved realisasjon		-145 501 072	308 194 366
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-376 386 627	-373 402 316
Andre porteføljeinntekter	7	0	376 563
Porteføljeresultat		**-319 620 246**	**48 970 856**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	8	-34 046 861	-25 630 336
Andre kostnader		-154 690	-130 969
Forvaltningsresultat		**-34 201 551**	**-25 761 305**
Årsresultat		**-353 821 797**	**23 209 551**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		-27 855 378	-11 561 719
Avsatt til utdeling til andelseiere		51 003 625	353 598 508
Overført til/fra opptjent egenkapital		-376 970 044	-318 827 237
Sum disponert		**-353 821 797**	**23 209 551**

BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	9	12 149 388 950	7 398 235 399
Opptjente, ikke mottatte inntekter	9	92 766 575	43 406 485
Andre fordringer		1 765 925	329 975
Bankinnskudd		240 410 759	210 683 294
SUM EIENDELER		**12 484 332 210**	**7 652 655 154**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		13 208 660 337	7 672 590 802
Overkurs/underkurs		-280 636 145	47 880 984
Opptjent egenkapital		-447 977 038	-71 006 993
Sum egenkapital	**10, 11**	**12 480 047 154**	**7 649 464 792**
GJELD			
Avsatt til utdeling til andelseiere		0	807 688
Påløpt forvaltningshonorar		3 879 743	2 382 674
Annen gjeld		405 313	0
Sum gjeld		**4 285 056**	**3 190 362**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**12 484 332 210**	**7 652 655 154**

Oslo, 27.04.2023
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. 30.12.2022. 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 for å gjøre endringer i porteføljenes durasjon og som et substitutt for å oppnå renteeksponering når det ikke er relevante kredittpapirer tilgjengelige i markedet. Fondet benytter valutaterminkontrakter til å sikre valutaeksponering i rentepapirer som ikke er denominert i norske kroner. Fondets plasseringer ved utgangen av 2022 er tilnærmet representative for fondets investeringer i løpet av året.

Note 3 Effektiv rente

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

Note 4 Omløpshastighet

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

Fondets omløpshastighet er 0,33.

Note 5 Risiko

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

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

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

Note 6 Transaksjonskostnader

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

Fondets transaksjonskostnader i 2022 var kr 49 354 for Classic og kr 98 397 for INST.

Note 7 Andre porteføljeinntekter

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

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 for Classic og 0,30 for INST.

Note 9 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 10 Egenkapital

	Classic	INST	Sum
Egenkapital 1.1			7 649 464 792
Tegninger	2 684 112 936	4 176 267 800	6 860 380 737
Innløsninger	-973 881 521	-651 091 432	-1 624 972 952
Utdeling til andelseiere			-51 003 625
Årets resultat			-353 821 797
Egenkapital 31.12			**12 480 047 154**

Note 11 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antall andeler per 31.12	Classic	45 302 511	27 052 484	20 416 644
Antall andeler per 31.12	INST	86 784 093	49 673 424	42 869 304
Innløsningskurs per 31.12	Classic	93,75	99,06	103,61
Innløsningskurs per 31.12	INST	94,87	100,04	104,43

Note 12 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 15. mars 2023, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 27 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 3 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 39 547 720, mens den variable godtgjørelsen var kr 12 253 917.

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.

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse %	Eff. rente	Neste Renteoreg.	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel %	Valuta
Sverige												
XS1962543820	AB Sagax 19/25 2,25%	Dublin	100	2,25		8 400 000	92,32	82 480 373	−914 211	83 161 945	0,67%	EUR
XS2532247892	AB SKF 22/28 3,125%	Luxembourg	100	3,13		4 250 000	95,18	42 065 955	479 102	42 958 397	0,35%	EUR
XS2228897158	Akelius Residential Prop. 20/28 1,00%	Dublin	100	1,00		1 300 000	80,71	13 688 219	−2 652 108	11 166 478	0,09%	EUR
XS2444281260	Alfa Laval Treasury In AB 22/26 0,875%	Dublin	100	0,88		5 600 000	91,72	53 653 678	372 711	54 472 587	0,44%	EUR
XS2444286145	Alfa Laval Treasury In AB 22/29 1,375%	Dublin	100	1,38		6 000 000	85,66	56 730 004	−2 669 284	54 811 972	0,44%	EUR
XS2342725947	Aria Foods Amba 21/26 FRN	Dublin	100	2,44	1/17/2023	26 000 000	96,33	25 693 200	−1 996 094	23 822 316	0,19%	SEK
XS2440690456	Atlas Copco Finance DAC 22/32 0,75%	Dublin	50	0,75		3 180 000	77,04	31 516 720	−5 750 226	25 990 546	0,21%	EUR
SE0011643303	Atrium Ljungberg AB 19/24 FRN	Stockholm	100	3,67	2/21/2023	62 000 000	97,19	59 476 154	−2 459 438	57 255 676	0,46%	SEK
SE0013360351	Atrium Ljungberg AB 21/26 FRN	Stockholm	100	2,97	4/3/2023	50 000 000	91,05	51 015 000	−7 936 950	43 070 251	0,35%	SEK
SE0013883535	Atrium Ljungberg AB 22/25 FRN	Stockholm	100	3,23	1/30/2023	52 000 000	95,76	47 928 294	−813 827	47 397 260	0,38%	SEK
SE0013883428	Atrium Ljungberg AB 22/27 FRN	Stockholm	100	3,74	2/22/2023	26 000 000	90,98	24 960 000	−2 578 711	22 480 938	0,18%	SEK
SE0014829784	Bilia AB 20/25 FRN	Stockholm	100	3,59	4/3/2023	30 000 000	96,35	31 338 887	−3 987 982	27 345 248	0,22%	SEK
SE0013105277	Boliden AB 22/28 FRN	Stockholm	100	4,89	3/1/2023	60 000 000	100,23	57 030 000	−126 857	57 134 631	0,46%	SEK
SE0011230853	Castellum AB 18/25 FRN	Stockholm	100	3,82	2/21/2023	24 000 000	95,00	21 775 068	−201 669	21 669 684	0,17%	SEK
SE0012013084	Castellum AB 19/26 FRN	Stockholm	100	4,09	2/6/2023	20 000 000	93,65	21 288 611	−3 566 985	17 837 639	0,14%	SEK
SE0013359734	Castellum AB 20/25 FRN	Stockholm	100	4,00	2/20/2023	70 000 000	94,77	66 808 560	−4 035 578	63 067 061	0,51%	SEK
SE0013104569	Castellum AB 21/26 FRN	Stockholm	100	3,43	2/28/2023	10 000 000	90,74	9 979 557	−1 393 346	8 615 978	0,07%	SEK
XS2563383863	Electrolux AB 22/25 FRN	Luxembourg	50	3,88	3/8/2023	72 000 000	100,41	68 486 400	−79 374	68 575 861	0,55%	SEK
XS2557262347	Electrolux AB 22/27 4,838%	Luxembourg	50	4,84		44 000 000	99,48	41 918 800	−502 566	41 656 819	0,34%	SEK
XS2187707893	Ellevio AB 20/27 FRN	Dublin	100	3,92	3/13/2023	98 000 000	99,62	100 458 099	−8 078 691	92 571 398	0,74%	SEK
XS2532332496	Epiroc Aktiebolag 22/27 FRN	Dublin	100	3,71	3/14/2023	27 000 000	99,38	25 220 700	167 795	25 433 253	0,20%	SEK
XS2463988795	EQT AB 22/28 2,375%	Luxembourg	50	2,38		6 000 000	87,99	57 311 940	−1 785 208	56 631 349	0,46%	EUR
SE0013882537	Fabege AB 20/25 FRN	Stockholm	100	3,73	3/22/2023	20 000 000	94,19	20 994 359	−3 169 572	17 842 433	0,14%	SEK
SE0013883261	Fabege AB 21/26 FRN	Stockholm	100	2,74	1/16/2023	178 000 000	90,58	159 076 232	−6 515 845	153 522 858	1,24%	SEK
SE0016274639	Fabege AB 21/26 FRN	Stockholm	100	3,37	3/1/2023	30 000 000	90,80	30 474 000	−4 700 491	25 853 297	0,21%	SEK
SE0011869684	Fastighets AB Balder 19/24 FRN	Stockholm	100	4,07	3/6/2023	42 000 000	96,91	40 073 130	−1 562 425	38 622 916	0,31%	SEK
SE0013359494	Fastighets AB Balder 19/24 FRN	Stockholm	100	3,52	3/6/2023	40 000 000	93,59	37 473 751	−2 050 590	35 515 574	0,29%	SEK
NO0010986854	Fastighets AB Balder 21/28 2,86%	Stockholm	100	2,86		16 000 000	73,26	15 962 880	−4 241 408	12 032 389	0,10%	NOK
SE0016274179	Getinge AB 21/26 FRN	Stockholm	100	2,97	2/6/2023	20 000 000	95,28	19 546 000	−1 516 159	18 118 711	0,15%	SEK
XS2259800121	Heimstaden Bostad AB 20/25 FRN	Dublin	100	3,65	2/27/2023	84 000 000	96,33	83 850 229	−7 283 895	76 856 678	0,62%	SEK
XS2397232102	Heimstaden Bostad Treasury 21/28 1,00%	Dublin	100	1,00		1 900 000	75,26	18 812 836	−3 773 084	15 183 202	0,12%	EUR
XS2384269366	Heimstaden Bostad Treasury 21/29 0,75%	Dublin	100	0,75		1 000 000	67,24	10 167 493	−3 695 123	7 097 441	0,06%	EUR
XS2435611244	Heimstaden Bostad Treasury 22/28 1,375%	Dublin	100	1,38		3 500 000	75,68	34 589 073	−6 949 242	27 860 939	0,22%	EUR
SE0013104122	Hexagon AB 20/25 FRN	Stockholm	100	3,88	3/17/2023	72 000 000	99,33	73 721 645	−6 051 093	67 758 572	0,55%	SEK
SE0013104262	Hexagon AB 20/26 FRN	Stockholm	100	3,73	3/7/2023	154 000 000	97,98	150 127 082	−7 361 709	143 127 231	1,15%	SEK
SE0013360120	Hufvudstaden AB 21/26 1,188%	Stockholm	100	1,19		44 000 000	87,48	44 057 200	−7 636 827	36 817 425	0,30%	SEK
SE0013883246	Hufvudstaden AB 21/26 1,293%	Stockholm	100	1,29		60 000 000	85,45	58 608 000	−10 094 623	48 668 346	0,39%	SEK
SE0013882529	Humlegården Fastigheter AB 20/25 FRN	Stockholm	100	3,73	3/22/2023	14 000 000	96,04	14 361 200	−1 639 153	12 734 399	0,10%	SEK
SE0013883816	Humlegården Fastigheter AB 22/27 5,683%	Stockholm	100	5,68		90 000 000	96,29	84 465 000	−2 468 014	82 292 735	0,66%	SEK
SE0013105228	Husqvarna AB 22/27 FRN	Stockholm	100	4,19	2/23/2023	70 000 000	101,07	66 921 479	17 986	67 232 193	0,54%	SEK
SE0013882834	Industrivärden AB 21/26 0,50%	Stockholm	50	0,50		94 000 000	89,24	83 404 118	−4 633 342	79 750 018	0,64%	SEK
SE0013883444	Industrivärden AB 22/27 1,735%	Stockholm	50	1,74		22 000 000	90,10	21 027 600	−2 272 752	19 060 834	0,15%	SEK
SE0012676419	Indutrade AB 19/24 FRN	Stockholm	100	3,95	3/27/2023	10 000 000	99,71	9 192 062	242 788	9 439 001	0,08%	SEK
SE0013883345	Indutrade AB 21/25 FRN	Stockholm	100	3,20	3/2/2023	36 000 000	97,21	35 668 000	−2 454 945	33 200 752	0,27%	SEK
SE0013102274	Indutrade AB 21/26 FRN	Stockholm	100	3,16	2/13/2023	18 000 000	96,49	16 618 645	−184 212	16 504 676	0,13%	SEK
SE0013883642	Indutrade AB 22/27 FRN	Stockholm	100	4,19	3/9/2023	44 000 000	98,76	42 130 013	−1 011 616	41 224 924	0,33%	SEK
SE0012676658	Investment AB Latour 19/25 FRN	Stockholm	50	3,42	3/27/2023	36 000 000	99,76	34 547 713	−566 946	33 993 707	0,27%	SEK
SE0013102357	Investment AB Latour 21/27 FRN	Stockholm	50	3,10	3/16/2023	190 000 000	97,13	181 617 605	−6 999 234	174 856 884	1,41%	SEK
SE0012676005	Kinnevik AB 20/25 FRN	Stockholm	100	3,12	2/20/2023	66 000 000	98,86	63 355 075	−1 615 110	61 956 177	0,50%	SEK
SE0013360534	Kinnevik AB 21/26 FRN	Stockholm	100	3,04	2/23/2023	50 000 000	96,82	49 710 000	−3 906 166	45 955 497	0,37%	SEK
SE0013882750	L E Lundbergföretagen AB 20/27 0,804%	Stockholm	50	0,80		24 000 000	85,60	24 993 600	−5 555 508	19 543 075	0,16%	SEK
SE0013360559	Loomis AB 21/26 FRN	Stockholm	100	3,78	2/28/2023	44 000 000	98,01	43 178 960	−2 376 318	40 938 157	0,33%	SEK
XS2555717706	Länsförsäkringar Bank AB 22/26 FRN	Luxembourg	20	3,99	2/20/2023	79 000 000	100,15	75 136 900	−274 602	75 218 722	0,61%	SEK
XS2524941387	Länsförsäkringar Bank AB 22/27 4,50%	Luxembourg	20	4,50		6 000 000	99,43	6 000 000	−33 974	6 061 276	0,05%	NOK
XS1564337953	Mölnlycke Holding AB 17/25 1,875%	Luxembourg	100	1,88		5 350 000	95,33	55 537 857	−1 891 948	54 530 457	0,44%	EUR
XS2270406452	Mölnlycke Holding AB 20/31 0,625%	Luxembourg	100	0,63		5 500 000	73,38	48 254 997	−5 805 865	42 795 751	0,34%	EUR
SE0013883071	NIBE Industrier AB 21/26 FRN	Stockholm	100	3,35	3/3/2023	70 000 000	98,11	70 371 000	−5 389 882	65 141 128	0,52%	SEK
NO0010871296	Nordax Bank AB 19/23 FRN	Oslo	20	4,49	3/13/2023	46 000 000	99,63	46 121 186	−2 754 992	43 469 405	0,35%	SEK
SE0013104700	PEAB Finans AB 21/26 FRN	Stockholm	100	3,78	3/7/2023	20 000 000	94,23	20 218 000	−2 386 104	17 879 521	0,14%	SEK
SE0011643360	Post Nord AB 19/24 1,55%	Stockholm	100	1,55		20 000 000	95,87	18 447 287	−304 774	18 315 247	0,15%	SEK
SE0015810325	Boliden AB 22/27 5,33%	Stockholm	100	5,33		62 000 000	99,25	58 528 000	−8 501	59 463 626	0,48%	SEK
XS2486857431	Svenska Handelsbanken 22/33 3,25%	Dublin	100	3,25		2 475 000	92,38	25 442 880	−1 394 634	24 541 968	0,20%	EUR
XS2529236247	Riksem AB 22/27 FRN	Dublin	50	3,97	3/6/2023	74 000 000	99,58	67 843 200	1 879 967	69 916 010	0,56%	SEK
XS2342227837	Sagax EURO MTN NL BV. 21/29 1,00%	Dublin	100	1,00		4 000 000	70,18	41 990 019	−12 461 926	29 790 902	0,24%	EUR
XS2411720233	Sandvik AB 21/28 0,375%	Luxembourg	50	0,38		6 700 000	80,28	59 964 276	−3 392 054	56 598 286	0,46%	EUR
XS2489287354	Sandvik AB 22/27 2,125%	Luxembourg	50	2,13		4 000 000	93,14	40 119 265	−934 294	39 692 001	0,32%	EUR
XS2538368221	Sandvik AB 22/29 3,75%	Luxembourg	50	3,75		5 800 000	97,35	59 183 282	203 235	59 981 943	0,48%	EUR
XS2156598109	Scania CV 20/25 FRN	Luxembourg	100	6,25	1/16/2023	15 000 000	103,69	16 241 700	−687 704	15 749 369	0,13%	NOK
XS2404247384	SEB AB 21/31 ADJ	Dublin	100	0,75	11/3/2023	3 700 000	84,85	34 830 793	−1 811 106	33 066 067	0,27%	EUR
XS2363927227	Securitas AB 21/28 0,25%	Luxembourg	100	0,25		2 000 000	77,78	20 381 883	−4 020 874	16 405 964	0,13%	EUR
XS2353270239	SSAB AB 21/26 FRN	Dublin	100	4,38	3/16/2023	23 000 000	100,86	22 805 702	−855 591	21 989 864	0,18%	SEK
SE0013101904	Stockholm Exergi Holding AB 20/27 FRN	Stockholm	100	3,43	3/17/2023	82 000 000	97,93	81 036 946	−5 057 047	76 068 565	0,61%	SEK
SE0013102258	Stockholm Exergi Holding AB 21/28 FRN	Stockholm	100	3,04	2/11/2023	26 000 000	96,85	25 477 400	−1 651 881	23 929 357	0,19%	SEK
SE0013102373	Svenska Cellulosa AB SCA 21/28 FRN	Stockholm	100	3,45	3/21/2023	54 000 000	96,35	53 171 782	−3 940 154	49 280 566	0,40%	SEK
XS2527431905	Svenska Handelsbanken AB 22/29 2,625%	Dublin	20	2,63		2 520 000	93,68	24 244 004	585 638	25 052 691	0,20%	EUR
SE0012676302	Swedavia AB 21/26 FRN	Stockholm	100	3,04	2/20/2023	10 000 000	97,75	9 386 228	−137 582	9 283 026	0,07%	SEK
SE0013360211	Swedavia AB 21/26 FRN	Stockholm	100	2,84	2/20/2023	8 000 000	96,80	7 427 156	−99 942	7 352 910	0,06%	SEK
XS2343563214	Swedbank AB 21/27 ADJ	Dublin	20	0,30	5/20/2023	6 500 000	87,48	63 626 185	−3 821 241	59 931 377	0,48%	EUR
XS2485152362	Swedbank AB 22/27 2,10%	Dublin	20	2,10		17 750 000	93,21	178 018 319	−3 999 654	176 381 779	1,42%	EUR
XS2522879654	Swedbank AB 22/32 ADJ	Dublin	20	3,63	8/23/2023	1 456 000	92,46	14 286 698	−127 735	14 356 685	0,12%	EUR
XS2251655648	Tele2 AB 20/27 FRN	Luxembourg	100	3,10	2/3/2023	180 000 000	98,34	172 255 001	−4 772 685	168 331 853	1,35%	SEK
XS2314267449	Tele2 AB 21/31 0,75%	Luxembourg	100	0,75	3/23/2023	8 200 000	76,27	74 259 706	−8 477 605	66 283 642	0,53%	EUR
XS2441574689	Telefonaktiebolaget LM Eric 22/27 1,125%	London	100	1,13		11 194 000	85,76	105 810 574	−4 838 260	102 155 355	0,82%	EUR
XS2345996743	Telefonaktiebolaget LM Eric 21/29 1,00%	London	100	1,00		5 000 000	75,97	50 299 208	−10 346 468	40 268 283	0,32%	EUR
SE0016274654	Trelleborg Treasury AB 21/27 FRN	Stockholm	100	3,26	3/8/2023	34 000 000	97,24	34 299 200	−3 015 349	31 350 835	0,25%	SEK
NO0010873771	Vasakronan AB 20/27 2,48%	Oslo	50	2,48		21 000 000	91,87	19 112 940	179 850	19 775 065	0,16%	NOK
NO0010874068	Vasakronan AB 20/27 FRN	Oslo	50	3,99	1/30/2023	10 000 000	96,71	9 655 100	16 168	9 738 792	0,08%	NOK
NO0010900079	Vasakronan AB 20/33 1,77%	Oslo	50	1,77		9 000 000	71,44	6 522 300	−92 765	6 458 340	0,05%	NOK
NO0010917396	Vasakronan AB 21/31 2,035%	Oslo	50	2,04		110 000 000	79,73	109 562 540	−21 857 736	89 839 045	0,72%	NOK
SE0012676138	Viaplay Group AB 20/25 FRN	Stockholm	100	4,85	3/27/2023	8 000 000	100,16	8 550 687	−968 711	7 586 055	0,06%	SEK
SE0013104957	Viaplay Group AB 22/26 FRN	Stockholm	100	3,67	2/24/2023	24 000 000	97,01	22 864 800	−836 015	22 114 325	0,18%	SEK
XS2368364522	Vonovia SE 22/24 FRN	Luxembourg	50	2,67	1/8/2023	24 000 000	98,20	22 298 400	1 869	22 438 273	0,18%	SEK
XS2368364449	Vonovia SE 22/27 FRN	Luxembourg	50	3,12	1/8/2023	46 000 000	94,63	42 528 483	−1 338 846	41 491 219	0,33%	SEK
											34,04%	
Norge												
NO0012708819	Aker ASA 22/27 FRN	Oslo	100	5,98	3/27/2023	53 500 000	100,93	53 500 000	496 748	54 032 295	0,43%	NOK
NO0012759028	Aker ASA 22/32	Oslo	100	6,30	11/17/2023	40 000 000	101,32	40 000 000	528 400	40 797 476	0,33%	NOK
NO0010914724	Akershus Energi AS 20/27 FRN	Oslo	50	3,96	3/17/2023	50 000 000	97,73	48 570 000	294 120	48 930 120	0,39%	NOK
NO0010881246	Avinor AS 20/26 FRN	Oslo	50	4,50	1/30/2023	18 000 000	100,80	18 121 800	21 359	18 280 409	0,15%	NOK
NO0012548850	Bane NOR Eiendom AS 22/27 FRN	Nordic ABM	50	4,47	3/16/2023	49 000 000	99,12	48 727 300	−158 549	48 660 014	0,39%	NOK
NO0010872963	BN Bank ASA 20/26 FRN	Nordic ABM	20	3,83	1/16/2023	50 000 000	99,05	49 390 000	134 990	49 939 907	0,40%	NOK
NO0012739558	Brage Finans AS 22/25 FRN	Nordic ABM	20	5,40	1/31/2023	19 000 000	100,54	19 000 000	103 303	19 277 153	0,16%	NOK
NO0010883341	DNB Bank ASA 20/30 FRN	Oslo	100	5,78	2/28/2023	26 000 000	100,47	26 066 800	56 526	26 261 082	0,21%	NOK
NO0011151672	DNB Bank ASA 21/32 FRN	Oslo	100	4,28	2/17/2023	48 000 000	95,98	47 611 733	−1 541 009	46 221 757	0,37%	NOK
XS2408970759	DNB Bank ASA 21/32 FRN	Dublin	100	3,22	2/17/2023	15 000 000	95,44	13 739 076	−193 361	13 601 625	0,11%	SEK
NO0011203374	DNB Bank ASA 22/32 FRN	Oslo	100	4,41	1/19/2023	92 000 000	95,99	88 961 000	−653 089	89 130 621	0,72%	NOK
NO0010866619	Eidsiva Energi AS 19/26 2,40%	Oslo	100	2,40		6 000 000	93,73	5 920 380	−296 503	5 650 705	0,05%	NOK
NO0010894637	Eidsiva Energi AS 20/25 FRN	Oslo	100	3,57	4/3/2023	58 000 000	99,16	57 958 000	−447 149	57 499 348	0,46%	NOK
NO0010874472	Eidsiva Energi AS 20/27 FRN	Oslo	100	4,04	2/13/2023	38 000 000	98,43	37 781 400	−376 438	37 605 391	0,30%	NOK
NO0011204281	Eidsiva Energi AS 22/26 FRN	Oslo	100	3,85	1/20/2023	60 000 000	98,33	59 911 900	−916 162	59 457 738	0,48%	NOK
NO0010864333	Eika Boligkreditt AS 19/29 FRN	Nordic ABM	100	4,78	3/27/2023	5 000 000	98,87	5 033 500	−90 154	4 946 002	0,04%	NOK
NO0012618927	Eika Boligkreditt AS 22/32 FRN	Nordic ABM	100	5,51	2/20/2023	18 000 000	99,53	18 000 000	−84 794	18 033 671	0,15%	NOK
NO0010852684	Entra ASA 19/26 2,79%	Oslo	100	2,79		4 000 000	92,70	4 014 500	−306 446	3 776 237	0,03%	NOK
NO0010872948	Eviny AS 20/26 FRN	Nordic ABM	100	3,87	1/16/2023	107 000 000	98,89	106 366 361	−559 101	106 669 948	0,86%	NOK
NO0010873003	Eviny AS 20/27 FRN	Nordic ABM	100	4,01	1/20/2023	107 000 000	98,42	106 291 379	−986 815	106 162 704	0,85%	NOK
NO0011100893	Fana Spb 21/26 FRN	Nordic ABM	20	3,77	2/20/2023	135 000 000	98,21	133 758 000	−1 169 883	133 153 617	1,07%	NOK
NO0010899164	Fana Spb Boligkredit AS 20/26 FRN	Nordic ABM	10	3,73	1/23/2023	50 000 000	99,77	49 786 000	97 575	50 235 853	0,40%	NOK
NO0010839731	Frende Holding AS 18/28 FRN	Nordic ABM	100	6,12	3/20/2023	53 000 000	99,97	53 532 100	−546 596	53 093 625	0,43%	NOK
NO0010876352	Hellslund AS 20/25 FRN	Oslo	100	3,99	3/10/2023	40 000 000	99,40	39 648 000	113 728	39 845 961	0,32%	NOK
NO0010958119	Haugaland Kraft AS 21/26 FRN	Nordic ABM	100	3,82	3/30/2023	20 000 000	98,22	19 725 600	−81 944	19 645 778	0,16%	NOK
NO0011203507	Haugaland Kraft AS 22/27 FRN	Nordic ABM	100	3,88	1/18/2023	20 000 000	97,68	20 000 000	−463 294	19 696 217	0,16%	NOK
NO0012627118	Helgeland Kraft AS 22/28 FRN	Nordic ABM	100	4,60	2/23/2023	25 000 000	99,47	25 000 000	−132 940	24 988 449	0,20%	NOK
XS1217882171	KLP Gjensidig Forsikring 15/45 ADJ	London	100	4,25	6/30/2023	1 741 000	97,37	17 517 295	312 196	18 264 464	0,15%	EUR

NO0011140428	KLP kommunekreditt AS 21/26 FRN	Nordic ABM	10	3,45	1/16/2023	52 000 000	99,36	51 702 546	−36 412	52 039 884	0,42%	NOK
NO0011097305	Lerøy Seafood Group ASA 21/27 FRN	Oslo	100	4,37	3/17/2023	18 000 000	96,80	18 000 000	−575 703	17 450 517	0,14%	NOK
NO0011097339	Lerøy Seafood Group ASA 21/31 3,35%	Oslo	100	3,35		10 000 000	85,62	10 088 400	−1 526 288	8 696 646	0,07%	NOK
NO0010884968	Lyse AS 20/25 FRN	Nordic ABM	100	4,01	3/16/2023	66 000 000	99,59	66 502 220	−771 368	65 841 127	0,53%	NOK
NO0010911175	Lyse AS 20/27 FRN	Oslo	100	4,09	3/7/2023	31 000 000	98,13	30 634 470	−213 761	30 505 236	0,25%	NOK
NO0010911191	Lyse AS 20/28 1,73%	Oslo	100	1,73		30 000 000	86,84	28 797 000	−2 744 907	26 086 219	0,21%	NOK
NO0011145161	Lyse AS 21/26 FRN	Oslo	100	3,92	2/6/2023	31 000 000	98,05	31 000 000	−604 674	30 577 606	0,25%	NOK
NO0012692591	Lyse AS 22/28 FRN	Oslo	100	4,65	3/6/2023	57 000 000	100,38	56 924 000	294 213	57 409 638	0,46%	NOK
NO0010852650	Nordea Eiendomskreditt AS 19/26 2,17%	Oslo	10	2,17		70 000 000	95,70	72 243 770	−5 253 385	67 918 432	0,55%	NOK
NO0011151771	Nordea Eiendomskreditt AS 21/26 FRN	Oslo	10	3,97	3/17/2023	20 000 000	101,31	20 574 400	−312 176	20 288 691	0,16%	NOK
NO0010881337	NorgesGruppen ASA 20/26 FRN	Oslo	100	4,48	3/8/2023	21 000 000	100,03	20 911 800	93 698	21 065 604	0,17%	NOK
XS1974922525	Norsk Hydro ASA 19/29 2,00%	Dublin	100	2,00		8 661 000	83,27	80 157 367	−4 208 667	77 266 491	0,62%	EUR
NO0010882343	Norsk Hydro ASA 20/26 FRN	Oslo	100	6,62	2/16/2023	28 000 000	105,45	28 470 696	1 655 696	29 757 493	0,24%	NOK
NO0012767260	Norsk Hydro ASA 22/28 5,257%	Oslo	100	5,26		20 000 000	101,43	20 000 000	286 572	20 375 869	0,16%	NOK
NO0012767252	Norsk Hydro ASA 22/28 FRN	Oslo	100	5,58	2/28/2023	16 000 000	101,36	16 000 000	216 917	16 293 797	0,13%	NOK
NO0010837289	Norske Tog AS 18/25 2,83%	Luxembourg	50	2,83		20 000 000	96,58	20 207 400	−891 102	19 370 572	0,16%	NOK
NO0011115495	Norske Tog AS 21/26 FRN	Luxembourg	50	3,50	1/5/2023	24 000 000	98,28	24 000 000	−413 508	23 789 492	0,19%	NOK
NO0011115487	Norske Tog AS 21/30 2,375%	Luxembourg	50	2,38		16 000 000	87,58	15 945 600	−1 932 285	14 103 829	0,11%	NOK
NO0011136624	Nortura SA 21/26 FRN	Nordic ABM	100	4,55	2/6/2023	17 000 000	94,59	17 000 000	−920 032	16 202 439	0,13%	NOK
NO0012513581	Nortura SA 22/28 FRN	Nordic ABM	100	4,83	2/6/2023	8 000 000	92,99	8 000 000	−560 421	7 500 759	0,06%	NOK
NO0010922842	OBOS Boligkreditt AS 21/26 FRN	Nordic ABM	10	3,65	2/6/2023	130 000 000	99,59	129 872 990	−401 622	130 222 660	1,05%	NOK
NO0011160962	OBOS Boligkreditt AS 21/26 FRN	Nordic ABM	10	3,71	3/2/2023	32 000 000	99,23	32 000 000	−246 781	31 848 855	0,26%	NOK
NO0010774391	Orkla ASA 16/26 2,35%	Oslo	50	2,35		151 000 000	93,41	145 441 539	−4 398 283	141 966 838	1,14%	NOK
NO0011095499	Orkla ASA 21/27 FRN	Oslo	50	3,95	2/20/2023	54 000 000	97,81	52 665 800	149 445	53 052 245	0,43%	NOK
NO0011013708	Orkla ASA 21/28 FRN	Oslo	50	4,02	3/7/2023	22 000 000	97,03	22 000 000	−654 199	21 464 761	0,17%	NOK
NO0011095507	Orkla ASA 21/29 2,20%	Oslo	50	2,20		105 000 000	87,86	94 921 050	−2 669 699	93 700 639	0,75%	NOK
NO0010811227	Oslo kommune 17/27 2,30%	Oslo	20	2,30		11 000 000	93,88	11 075 690	−749 359	10 347 126	0,08%	NOK
NO0010866650	Oslo kommune 19/29 2,15%	Oslo	20	2,15		5 000 000	90,63	5 363 600	−832 340	4 553 349	0,04%	NOK
NO0011136020	Oslo kommune 21/30 2,25%	Oslo	20	2,25		25 000 000	90,55	25 062 500	−2 424 680	23 023 694	0,19%	NOK
NO0012738626	Pareto Bank ASA 22/27 FRN	Nordic ABM	20	5,61	1/30/2023	43 000 000	101,38	43 000 000	594 707	44 023 561	0,35%	NOK
NO0011157299	Posten Norge AS 21/26 FRN	Oslo	50	3,94	2/27/2023	16 000 000	98,11	15 638 400	58 896	15 760 336	0,13%	NOK
NO0012442278	Protector Forsikring ASA 22/52 FRN	Oslo	100	6,68	2/21/2023	12 000 000	95,32	12 000 000	−561 119	11 519 948	0,09%	NOK
NO0010775802	Rogaland fylke 16/26 2,19%	Oslo	20	2,19		36 000 000	94,63	36 448 180	−2 382 885	34 266 175	0,28%	NOK
NO0010980683	SalMar ASA 21/27 FRN	Oslo	100	4,71	1/23/2023	24 000 000	98,37	23 500 000	109 177	23 822 697	0,19%	NOK
NO0010834316	Sandnes Spb 18/28 FRN	Nordic ABM	100	5,15	1/16/2023	10 000 000	99,87	10 183 000	−155 949	10 094 343	0,08%	NOK
NO0010917172	Sandnes Spb 21/26 FRN	Nordic ABM	20	3,83	3/13/2023	15 000 000	98,62	15 060 900	−268 235	14 822 986	0,12%	NOK
XS2025992061	Santander Consumer Bank AS 19/25 FRN	Dublin	20	2,81	1/16/2023	43 000 000	99,03	40 331 299	−39 277	40 530 462	0,33%	SEK
NO0010893365	Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN	Nordic ABM	20	4,01	3/15/2023	4 000 000	98,77	3 989 920	−39 238	3 957 811	0,03%	NOK
NO0010871502	Sbanken ASA 19/29 FRN	Nordic ABM	100	4,52	3/20/2023	20 000 000	98,51	20 000 000	−298 496	19 731 637	0,16%	NOK
NO0011157323	Schibsted ASA 21/26 FRN	Oslo	100	4,26	2/27/2023	24 000 000	96,89	24 000 000	−745 495	23 356 745	0,19%	NOK
NO0012484486	Schibsted ASA 22/27 FRN	Oslo	100	4,46	3/30/2023	10 000 000	97,58	10 000 000	−241 507	9 759 732	0,08%	NOK
NO0012484494	Schibsted ASA 22/29 3,95%	Oslo	100	3,95		18 000 000	94,20	17 467 760	−511 222	17 494 171	0,14%	NOK
NO0012637372	Skue Spb 22/27 FRN	Nordic ABM	20	4,44	2/24/2023	19 000 000	99,76	19 000 000	−46 166	19 040 537	0,15%	NOK
NO0012470014	Spb 1 Boligkreditt AS 22/27 FRN	Oslo	10	3,59	3/15/2023	190 000 000	99,85	190 355 000	−635 896	190 022 260	1,53%	NOK
NO0012707498	Spb 1 Boligkreditt AS 22/27 FRN	Oslo	10	3,79	3/15/2023	92 000 000	100,52	91 580 000	495 888	92 630 857	0,75%	NOK
NO0011089542	Spb 1 Helgeland 21/26 FRN	Nordic ABM	20	3,84	3/6/2023	18 000 000	98,45	18 000 000	−279 578	17 768 422	0,14%	NOK
NO0011100786	Spb 1 Helgeland 21/27 FRN	Nordic ABM	20	3,69	3/20/2023	40 000 000	97,93	40 000 000	−826 836	39 222 364	0,32%	NOK
NO0012493909	Spb 1 Nordmøre 22/27 FRN	Nordic ABM	20	3,90	1/9/2023	17 000 000	99,22	17 000 000	−131 808	17 024 734	0,14%	NOK
NO0010955127	Spb 1 Nord-Norge 21/32 FRN	Nordic ABM	100	4,11	3/23/2023	20 000 000	95,01	18 770 000	231 568	19 019 835	0,15%	NOK
NO0011150492	Spb 1 Næringskreditt AS 21/26 FRN	Nordic ABM	10	3,66	2/13/2023	66 000 000	98,99	65 406 000	−70 145	65 651 225	0,53%	NOK
NO0010912819	Spb 1 Ringerike Hadeland 20/27 FRN	Nordic ABM	20	3,87	3/14/2023	25 000 000	98,26	25 188 500	−623 770	24 610 418	0,20%	NOK
NO0010872740	Spb 1 SMN 20/25 2,375%	Nordic ABM	20	2,38		45 000 000	95,54	45 000 000	−2 005 803	43 234 300	0,35%	NOK
NO0010872724	Spb 1 SMN 20/25 FRN	Nordic ABM	20	3,61	1/10/2023	36 000 000	99,43	36 035 100	−240 725	36 090 395	0,29%	NOK
NO0010905490	Spb 1 SMN 20/26 1,40%	Nordic ABM	20	1,40		34 000 000	90,56	32 065 000	−1 273 393	30 848 988	0,25%	NOK
NO0010905474	Spb 1 SMN 20/26 FRN	Nordic ABM	20	3,94	2/17/2023	25 000 000	99,06	25 000 000	−234 580	24 885 809	0,20%	NOK
NO0011207300	Spb 1 SMN 22/28 FRN	Nordic ABM	20	3,89	1/23/2023	175 000 000	97,43	171 700 000	−1 197 833	171 844 758	1,38%	NOK
NO0010802382	Spb 1 SR-Bank ASA 17/29 FRN	Oslo	100	4,82	2/23/2023	10 000 000	98,95	10 051 000	−155 948	9 945 930	0,08%	NOK
NO0010861073	Spb 1 SR-Bank ASA 19/25 1,95%	Oslo	20	1,95		20 000 000	94,68	19 890 300	−954 458	19 069 404	0,15%	NOK
NO0010907850	Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 1,30%	Oslo	20	1,30		70 000 000	92,01	68 410 000	−4 001 103	65 234 130	0,52%	NOK
NO0012757642	Spb 1 SR-Bank ASA 22/28 FRN	Nordic ABM	20	5,13	2/21/2023	60 000 000	101,44	60 000 000	862 812	61 204 812	0,49%	NOK
NO0012703380	Spb 1 Sørøst-Norge 22/28 FRN	Nordic ABM	20	4,56	2/10/2023	80 000 000	100,94	79 526 400	1 227 640	81 270 240	0,65%	NOK
NO0010814494	Spb 1 Østlandet 18/28 2,27%	Nordic ABM	20	2,27		20 000 000	97,35	20 028 000	−558 406	19 671 095	0,16%	NOK
NO0010862014	Spb 1 Østlandet 19/29 FRN	Nordic ABM	100	4,67	3/10/2023	45 000 000	98,78	45 183 000	−732 050	44 561 744	0,36%	NOK
XS2305858911	Spb 1 Østlandet 21/28 0,125%	Luxembourg	20	0,13		2 500 000	81,48	21 937 472	−512 628	21 452 130	0,17%	EUR
XS2472845911	Spb 1 Østlandet 22/27 1,75%	Luxembourg	20	1,75		2 000 000	91,14	19 036 849	134 807	19 421 785	0,16%	EUR
NO0012702606	Spb 1 Østlandet 22/27 FRN	Nordic ABM	20	4,35	3/22/2023	71 000 000	100,79	71 000 000	558 699	71 635 912	0,58%	NOK
NO0011202814	Spb 1 Østlandet 22/27 FRN	Nordic ABM	20	3,74	2/17/2023	45 000 000	98,16	44 927 400	−754 730	44 378 371	0,36%	NOK
NO0010904907	Spb Møre 20/25 1,28%	Nordic ABM	20	1,28		75 000 000	92,53	74 405 000	−5 009 480	69 529 657	0,56%	NOK
NO0012422916	Spb Møre 22/28 FRN	Nordic ABM	20	4,06	1/25/2023	44 000 000	96,64	44 000 000	−1 480 164	42 852 304	0,34%	NOK
NO0011096505	Spb Narvik 21/26 FRN	Nordic ABM	20	3,71	3/14/2023	18 000 000	98,05	18 000 000	−350 582	17 680 553	0,14%	NOK
NO0012446485	Spb Sør 22/27 FRN	Nordic ABM	20	3,99	2/22/2023	44 000 000	98,85	44 000 000	−506 524	43 683 666	0,35%	NOK
NO0011002529	Spb Sør Boligkreditt AS 21/27 FRN	Oslo	10	3,96	3/20/2023	150 000 000	101,13	151 736 320	−47 605	151 870 215	1,22%	NOK
NO0010872252	Spb Vest 19/25 2,42%	Nordic ABM	20	2,42		42 000 000	96,10	42 097 620	−1 734 910	40 894 579	0,33%	NOK
NO0011008401	Spb Vest 21/27 FRN	Nordic ABM	20	4,14	2/27/2023	100 000 000	97,13	97 894 000	−764 610	97 508 890	0,78%	NOK
NO0011130221	Spb Vest 21/31 FRN	Nordic ABM	100	4,34	1/23/2023	15 000 000	95,85	15 000 000	−622 553	14 505 829	0,12%	NOK
NO0011204133	Spb Vest 22/26 FRN	Nordic ABM	20	3,62	1/16/2023	26 000 000	98,37	25 987 520	−411 232	25 780 215	0,21%	NOK
NO0012490053	Spb Vest 22/26 FRN	Nordic ABM	20	3,72	1/9/2023	70 000 000	99,33	70 000 000	−465 542	70 149 291	0,56%	NOK
NO0010985674	Spb Vest Boligkreditt AS 21/26 FRN	Oslo	10	4,20	2/6/2023	96 000 000	101,24	97 168 000	18 464	97 824 864	0,79%	NOK
NO0010849367	Spb Vest Boligkreditt AS 19/24 ADJ	Oslo	10	2,03	4/8/2023	25 000 000	97,42	24 988 500	−633 888	24 725 852	0,20%	NOK
NO0010907470	Spb Øst Boligkreditt AS 20/26 FRN	Nordic ABM	10	3,52	3/17/2023	50 000 000	99,73	50 181 000	−313 525	49 926 142	0,40%	NOK
NO0011013096	Spb Øst Boligkreditt AS 21/27 FRN	Nordic ABM	10	4,12	2/23/2023	16 000 000	101,17	16 452 480	−264 918	16 257 144	0,13%	NOK
NO0012541442	Statkraft AS 22/27 FRN	Oslo	50	4,11	3/14/2023	34 000 000	99,65	34 000 000	−119 170	33 946 818	0,27%	NOK
NO0011024341	Statnett SF 21/28 2,025%	Oslo	50	2,03		34 000 000	90,04	34 000 000	−3 387 553	30 987 821	0,25%	NOK
NO0011073140	Storebrand Boligkreditt AS 21/26 FRN	Oslo	10	4,20	3/3/2023	140 000 000	101,25	141 928 645	−178 015	142 175 297	1,14%	NOK
NO0012526211	Storebrand Boligkreditt AS 22/27 FRN	Oslo	10	3,80	2/20/2023	70 000 000	100,06	70 000 000	41 923	70 337 479	0,57%	NOK
NO0010863228	Storebrand Livsforsik. AS 19/49 FRN	Oslo	100	4,93	3/16/2023	8 000 000	98,94	7 703 852	−214 288	7 505 126	0,06%	SEK
NO0010706021	Storebrand Livsforsik. AS 14/PERP FRN	Oslo	100	5,93	3/25/2023	10 000 000	99,52	10 250 000	−297 676	9 958 913	0,08%	NOK
NO0012531740	Storebrand Livsforsik. AS 22/52 ADJ	Oslo	100	6,08	2/27/2023	18 000 000	97,31	18 000 000	−484 049	17 616 271	0,14%	NOK
NO0012752940	Storebrand Livsforsik. AS 22/53 ADJ	Oslo	100	6,98	2/17/2023	73 400 000	101,37	73 400 000	1 155 037	75 181 221	0,60%	NOK
NO0011101560	Tensio AS 21/26 FRN	Oslo	50	3,67	3/23/2023	60 000 000	97,95	58 372 000	400 028	58 820 961	0,47%	NOK
NO0011151904	Tine SA 21/26 FRN	Nordic ABM	50	3,86	2/17/2023	20 000 000	97,93	20 000 000	−413 688	19 680 668	0,16%	NOK
NO0012739491	Tomra Systems ASA 22/25 FRN	Oslo	50	4,87	2/6/2023	33 000 000	100,61	33 000 000	201 947	33 456 404	0,27%	NOK
US984851AF24	Yara International ASA 18/28 4,75%	Trace	100	4,75		7 000 000	93,00	64 651 335	−598 643	64 316 219	0,52%	USD
US984851AG07	Yara International ASA 20/30 3,148%	Trace	100	3,15		6 200 000	80,55	56 469 057	−7 334 216	49 268 194	0,40%	USD
US89900CAT38	Yara International ASA 7.378 11/14/32 REGS	Trace	100	7,38		2 002 000	105,26	20 579 939	154 071	20 919 723	0,17%	USD
NO0010861834	Å Energi AS 19/26 FRN	Oslo	100	4,04	3/13/2023	5 000 000	98,99	5 000 000	−50 289	4 960 373	0,04%	NOK
NO0010894371	Å Energi AS 20/25 FRN	Oslo	100	3,95	3/30/2023	12 000 000	99,21	12 000 000	−94 318	11 906 999	0,10%	NOK
											42,48%	
Island												
XS2025568846	Arion Banki HF 19/29 FRN	Luxembourg	100	6,71	1/9/2023	15 000 000	98,37	15 017 000	−261 029	14 985 229	0,12%	NOK
XS2096640623	Arion Banki HF 19/29 FRN	Luxembourg	100	6,24	3/20/2023	4 000 000	98,27	3 998 681	−279 399	3 726 495	0,03%	SEK
XS2498976047	Arion Banki HF 22/24 4,875%	Luxembourg	20	4,88		7 750 000	96,45	77 679 473	938 749	78 727 095	0,63%	EUR
XS2017804548	Islandsbanki HF 19/29 FRN	Dublin	100	6,50	3/27/2023	42 000 000	95,85	38 525 530	−433 494	38 120 733	0,31%	SEK
NO0011042269	Islandsbanki HF 21/24 FRN	Dublin	20	3,86	1/9/2023	30 000 000	96,83	30 000 000	−950 709	29 313 658	0,24%	NOK
NO0012755802	Islandsbanki F 22/25 FRN	Dublin	20	8,06	2/20/2023	50 000 000	102,38	50 000 000	1 188 605	51 669 966	0,42%	NOK
XS2121467497	Landsbankinn HF 0 1/2 05/20/24 EMTN	Dublin	20	0,50		2 660 000	91,85	25 794 750	−97 662	25 783 322	0,21%	EUR
XS2411726438	Landsbankinn HF 0 3/4 05/25/26	Dublin	20	0,75		3 800 000	80,53	36 598 782	−4 413 922	32 365 541	0,26%	EUR
XS1876547420	Landsbankinn HF 18/28 ADJ	Dublin	100	3,13	9/6/2023	2 000 000	95,53	20 446 996	−350 904	20 305 013	0,16%	EUR
											2,37%	
Finland												
XS2053056615	Aktia Bank ABP 19/29 ADJ	Luxembourg	100	1,38	9/18/2023	400 000	92,94	4 040 938	−130 751	3 926 557	0,03%	EUR
XS2432565187	Balder Finland OYJ 22/31 2,00%	Dublin	100	2,00		1 000 000	63,69	9 991 218	−3 291 740	6 899 465	0,06%	EUR
XS2387052744	Castellum Helsinki Finance 21/29 0,875%	Dublin	100	0,88		14 200 000	64,92	93 718 255	3 249 669	97 338 745	0,78%	EUR
NO0012724113	Castellum Helsinki Finance 21/29 0,875%	København	100	6,96	1/18/2023	70 000 000	101,40	70 000 000	982 331	71 983 798	0,58%	NOK
XS2113885011	Elenia Verkko OYJ 20/27 0,375%	London	100	0,38		12 600 000	84,87	118 303 998	−5 824 783	112 925 816	0,91%	EUR
XS2281473111	Hemsö Treasury OYJ 21/28 0%	Dublin	50	0,00		1 000 000	75,41	7 716 771	215 139	7 931 910	0,06%	EUR
XS2053053273	Mandatum Life Insurance 19/49 ADJ	Dublin	100	1,88	10/4/2023	4 300 000	92,16	41 674 385	8 488	41 887 327	0,34%	EUR
XS2264692737	Metso Outotec OYJ 20/28 0,875	Luxembourg	100	0,88		2 000 000	81,83	21 153 511	−3 939 694	17 324 257	0,14%	EUR
XS2566415965	Metso Outotec OYJ 22/27 4,875%	Luxembourg	100	4,88		3 595 000	100,47	37 190 277	798 689	38 110 173	0,31%	EUR
FI4000496286	Neste OYJ 21/28 0,75%	Helsinki	50	0,75		5 000 000	84,78	47 954 605	−3 370 746	44 887 515	0,36%	EUR
NO0010833015	Nordea Bank ABP 18/28 FRN	Dublin	100	4,66	3/27/2023	12 000 000	99,64	12 122 120	−165 332	11 961 448	0,10%	NOK
NO0010882558	Nordea Bank ABP 20/25 FRN	Oslo	20	4,28	2/20/2023	26 000 000	100,29	26 539 349	−464 820	26 198 173	0,21%	NOK
XS2343459074	Nordea Bank ABP 21/31 ADJ	Dublin	100	0,63	8/18/2023	7 800 000	85,93	72 943 442	−2 445 046	70 688 046	0,57%	EUR
NO0012697822	Nordea Bank ABP 22/27 4,655%	Oslo	20	4,66		22 000 000	102,30	22 000 000	505 221	22 805 437	0,18%	NOK
NO0012697814	Nordea Bank ABP 22/27 FRN	Oslo	20	4,31	3/15/2023	138 000 000	100,58	137 885 000	917 332	139 066 679	1,12%	NOK
XS2182066543	OP Corporate Bank PLC 20/30 FRN	Dublin	100	4,80	3/3/2023	104 000 000	99,79	103 902 146	−5 708 917	98 534 011	0,79%	SEK
XS2436853035	OP Corporate Bank PLC 22/27 0,625%	Dublin	20	0,63		1 200 000	84,99	11 867 164	−1 139 838	10 761 258	0,09%	EUR

XS2546781555	OP Corporate Bank PLC 22/27 4,125%	Dublin	20	4,13		7 500 000	101,64	78 182 022	1 999 032	80 840 777	0,65%	EUR
XS1995716211	Sampo OYJ 19/49 ADJ	London	100	3,38	5/23/2023	1 600 000	87,78	18 351 491	−3 578 862	15 118 684	0,12%	EUR
XS2226645278	Sampo OYJ 20/52 ADJ	London	100	2,50	9/3/2023	15 077 000	74,98	138 376 362	−19 475 998	120 192 911	0,97%	EUR
XS2463934864	Teollisuuden Voima OYJ 22/27 2,625%	Luxembourg	100	2,63		2 500 000	91,33	23 476 979	539 656	24 536 687	0,20%	EUR
FI4000440540	TietoEVRY OYJ 20/25 2,00%	Helsinki	100	2,00		15 300 000	94,75	160 379 057	−7 900 791	154 215 395	1,24%	EUR
USX9518SAB44	UPM-Kymmene OYJ 97/27 7,45%	London	100	7,45		1 000 000	107,50	12 507 978	−1 931 375	10 644 168	0,09%	USD
											9,89%	
Danmark												
XS2410368042	A.P. Møller - Mærsk A/S 21/31 0,75%	Luxembourg	100	0,75		6 300 000	74,82	57 572 287	−7 990 889	49 630 415	0,40%	EUR
DK0030487806	ALM Brand A/S 21/31 FRN	København	100	3,22	1/14/2023	23 000 000	89,00	30 649 800	−1 697 032	29 179 727	0,23%	DKK
XS1117286580	Danica Pension Livsforsikring 15/45 ADJ	Dublin	100	4,38	9/29/2023	765 000	96,49	8 716 303	−952 142	7 853 856	0,06%	EUR
XS1967697738	Danske Bank A/S 19/29 ADJ	Dublin	100	2,50	6/21/2023	2 700 000	96,06	28 718 746	−1 439 359	27 654 796	0,22%	EUR
XS2078761785	Danske Bank A/S 19/30 ADJ	Dublin	100	1,38	2/12/2023	6 400 000	91,53	63 226 206	−1 612 354	62 430 402	0,50%	EUR
XS2225893630	Danske Bank A/S 20/30 ADJ	Dublin	100	1,50	9/2/2023	2 400 000	89,86	25 286 080	−2 603 209	22 807 360	0,18%	EUR
XS2299135819	Danske Bank A/S 21/31 ADJ	Dublin	100	1,00	5/15/2023	2 500 000	86,58	25 590 915	−2 825 014	22 931 330	0,18%	EUR
XS2412258522	GN Store Nord A/S 21/24 0,875%	Dublin	100	0,88		4 050 000	90,00	39 670 526	−1 332 651	38 375 237	0,31%	EUR
XS2013618421	ISS Global A/S 19/26 0,875%	Luxembourg	100	0,88		4 786 000	88,66	47 642 394	−3 013 546	44 865 375	0,36%	EUR
XS1592283391	Jyske Bank A/S 17/29 ADJ	London	100	2,25	4/5/2023	500 000	95,41	4 754 769	262 707	5 105 006	0,04%	EUR
XS2109391214	Jyske Bank A/S 20/31 ADJ	Dublin	100	1,25	1/28/2023	8 439 000	85,62	83 432 012	−7 430 670	77 025 755	0,62%	EUR
NO0010960446	Jyske Bank A/S 21/31 FRN	Dublin	100	4,51	3/24/2023	26 000 000	94,33	25 861 400	−1 335 730	24 538 699	0,20%	NOK
XS2555918270	Jyske Bank A/S 22/27 5,50%	Dublin	20	5,50		8 840 000	100,86	90 788 104	2 986 879	94 348 147	0,76%	EUR
DK0030487996	Nykredit Realkredit A/S 21/31 0,875%	København	100	0,88		1 000 000	84,89	9 961 337	−1 032 207	8 968 465	0,07%	EUR
DK0030507694	Nykredit Realkredit A/S 22/32 FRN	København	100	0,00	12/29/2023	4 000 000	98,61	41 333 605	153 988	41 500 449	0,33%	EUR
DK0030484548	Nykredit Realkredit A/S 21/28 0,375%	København	20	0,38		5 000 000	80,74	47 968 854	−5 508 073	42 648 810	0,34%	EUR
DK0030506886	Nykredit Realkredit A/S 22/27 1,375%	København	20	1,38		15 000 000	88,91	144 151 567	−3 869 826	141 304 013	1,14%	EUR
NO0010751837	Tryg Forsikring A/S 15/45 FRN	Oslo	100	6,14	2/13/2023	20 000 000	99,92	21 025 000	−1 041 022	20 144 300	0,16%	NOK
NO0010995723	Tryg Forsikring A/S 21/51 FRN	Oslo	100	4,64	2/13/2023	12 000 000	93,96	12 000 000	−724 320	11 348 373	0,09%	NOK
DK0030420492	Velliv, Pension A/S 18/28 FRN	København	100	5,23	3/8/2023	67 000 000	99,75	63 451 003	−214 092	63 448 700	0,51%	SEK
											6,73%	
Europa												
FR0014005TU9	BNP Paribas 0 7/8 08/31/33 EMTN	Paris	100	0,88		6 000 000	77,75	62 847 842	−13 780 274	49 252 139	0,40%	EUR
FR0014009HA0	BNP Paribas 2 1/2 03/31/32 EMTN	Paris	100	2,50		2 700 000	88,62	25 605 334	−439 107	25 701 137	0,21%	EUR
FR0014004KP6	BNP Paribas 2 3/4 07/25/28 EMTN	Paris	100	2,75		4 200 000	92,80	43 072 172	−2 078 593	41 522 784	0,33%	EUR
XS2123328092	BNP Paribas SA 20/30 FRN	Paris	100	4,53	2/21/2023	68 000 000	97,63	68 000 000	−1 610 696	66 731 571	0,54%	NOK
FR0014001JW7	BNP Paribas SA 21/29 FRN	Paris	20	4,22	1/20/2023	14 000 000	96,12	14 000 000	−543 774	13 574 386	0,11%	NOK
XS2332689418	Danfoss Finance I B.V. 21/26 0,125%	Luxembourg	100	0,13		1 000 000	88,36	10 041 046	−747 042	9 302 901	0,07%	EUR
XS2458285355	DSV Panalpina Finance B.V. 22/30 1,375%	Dublin	50	1,38		3 000 000	83,57	29 064 867	−2 696 358	26 713 228	0,21%	EUR
XS2303070911	H&M Finance B.V. 21/29 0,25%	Dublin	100	0,25		7 500 000	75,68	69 683 513	−9 981 594	59 771 079	0,48%	EUR
XS2155365641	LeasePlan Corp. NV 3 1/2 04/09/25 EMTN	Frankfurt	20	3,50		2 200 000	97,91	24 863 806	−2 207 955	23 244 864	0,19%	EUR
											2,54%	
Derivater & Valutakontrakter												
	EUR & SEK FX forward 18/01/23									−9 176 703	−0,07%	
	EUR, SEK & USD FX forward 15/02/23									−3 231 247	−0,03%	
	DKK, EUR, SEK & USD FX forward 15/03/23									6 600 934	0,05%	
	IRS EU6M -0,1980 05/02/27 FI									−367 352 552	−2,96%	
	IRS EU6M -0,1980 05/02/27 FL									423 269 448	3,41%	
	IRS EU6M 0,4560 27/11/25 FI									−237 360 083	−1,91%	
	IRS EU6M 0,4560 27/11/25 FL									264 824 655	2,13%	
	IRS EU6M 0,3100 29/06/26 FI									−205 753 344	−1,66%	
	IRS EU6M 0,3100 29/06/26 FL									233 086 589	1,88%	
	IRS EU6M -0,1890 15/03/28 FI									−89 275 369	−0,72%	
	IRS EU6M -0,1890 15/03/28 FL									106 748 014	0,86%	
	IRS EU6M -0,2750 23/08/28 FI									−157 858 628	−1,27%	
	IRS EU6M -0,2750 23/08/28 FL									191 932 404	1,54%	
	IRS EU6M 2,8920 10/10/27 FI									348 037 066	2,80%	
	IRS EU6M 2,8920 10/10/27 FL									−351 672 517	−2,83%	
	IRS EU6M 3,2690 13/10/29 FI									213 110 608	1,71%	
	IRS EU6M 3,2690 13/10/29 FL									−211 144 319	−1,70%	
	IRS NO6M 0,5330 12/05/27 FI									111 705 866	0,90%	
	IRS NO6M 0,5330 12/05/27 FL									−125 780 973	−1,01%	
	IRS NO6M 1,7260 17/09/24 FI									73 127 066	0,59%	
	IRS NO6M 1,7260 17/09/24 FL									−75 691 576	−0,61%	
	IRS NO6M 1,7770 18/10/24 FI									146 023 567	1,17%	
	IRS NO6M 1,7770 18/10/24 FL									−151 319 396	−1,22%	
	IRS NO6M 1,9015 10/01/25 FI									493 934 334	3,97%	
	IRS NO6M 1,9015 10/01/25 FL									−505 335 628	−4,07%	
	IRS NO6M 1,9065 22/11/24 FI									97 305 714	0,78%	
	IRS NO6M 1,9065 22/11/24 FL									−100 529 195	−0,81%	
	IRS NO6M 1,9890 23/12/26 FI									119 072 875	0,96%	
	IRS NO6M 1,9890 23/12/26 FL									−125 682 754	−1,01%	
	IRS NO6M 3,61 27/09/27 FI									524 513 218	4,22%	
	IRS NO6M 3,61 27/09/27 FL									−516 415 912	−4,15%	
	IRS NO6M 0,5275 24/07/24 FI									287 653 017	2,31%	
	IRS NO6M 0,5275 24/07/24 FL									−303 553 191	−2,44%	
	IRS NO6M 0,7410 29/06/26 FI									229 923 741	1,85%	
	IRS NO6M 0,7410 29/06/26 FL									−250 084 103	−2,01%	
	IRS NO6M 0,9475 27/11/27 FI									224 416 339	1,81%	
	IRS NO6M 0,9475 27/11/27 FL									−251 345 745	−2,02%	
	IRS NO6M 1,3625 17/09/24 FI									435 631 116	3,50%	
	IRS NO6M 1,3625 17/09/24 FL									−454 149 458	−3,65%	
	IRS NO6M 1,4875 06/12/24 FI									−433 763 068	−3,49%	
	IRS NO 6M 1,4875 0612 24 FL									451 979 419	3,64%	
	IRS NO6M 1,5380 05/10/24 FI									290 974 517	2,34%	
	IRS NO6M 1,5380 05/10/24 FL									−302 520 329	−2,43%	
	IRS NO6M 1,5470 11/10/24 FI									193 934 099	1,56%	
	IRS NO6M 1,5470 11/10/24 FL									−201 593 565	−1,62%	
	IRS NO6M 1,6385 20/12/24 FI									−341 614 398	−2,75%	
	IRS NO6M 1,6385 20/12/24 FL									354 073 464	2,85%	
	IRS NO6M 1,7165 21/10/24 FI									583 249 195	4,69%	
	IRS NO6M 1,7165 21/10/24 FL									−605 223 092	−4,87%	
	IRS NO6M 1,8225 16/01/25 FI									346 069 902	2,78%	
	IRS NO6M 1,8225 16/01/25 FL									−354 850 928	−2,86%	
	IRS NO6M 1,9950 10/01/29 FI									−148 056 160	−1,19%	
	IRS NO6M 1,9950 10/01/29 FL									157 243 103	1,27%	
	IRS NO6M 2,2060 14/02/25 FI									351 688 557	2,83%	
	IRS NO6M 2,2060 14/02/25 FL									−357 621 137	−2,88%	
	IRS NO6M 2,4050 14/03/25 FI									403 415 515	3,25%	
	IRS NO6M 2,4050 14/03/25 FL									−408 574 465	−3,29%	
	IRS NO6M 2,8650 16/05/27 FI									−183 666 464	−1,48%	
	IRS NO6M 2,8650 16/05/27 FL									184 475 871	1,48%	
	IRS NO6M 3,0170 31/03/29 FI									155 118 432	1,25%	
	IRS NO6M 3,0170 31/03/29 FL									−154 969 847	−1,25%	
	IRS NO6M 3,0500 10/05/27 FI									304 292 936	2,45%	
	IRS NO6M 3,0500 10/05/27 FL									−303 130 296	−2,44%	
	IRS NO6M 3,1100 23/12/27 FI									−213 182 834	−1,72%	
	IRS NO6M 3,1100 23/12/27 FL									214 545 991	1,73%	
	IRS NO6M 3,1225 14/06/25 FI									204 504 576	1,65%	
	IRS NO6M 3,1225 14/06/25 FL									−202 929 949	−1,63%	
	IRS NO6M 3,5450 22/08/25 FI									514 779 767	4,14%	
	IRS NO6M 3,5450 22/08/25 FL									−511 989 556	−4,12%	
	IRS NO6M 3,6150 23/08/25 FI									459 628 118	3,70%	
	IRS NO6M 3,6150 23/08/25 FL									−456 405 684	−3,67%	
	IRS NO6M 3,8475 25/08/25 FI									462 517 183	3,72%	
	IRS NO6M 3,8475 25/08/25 FL									−456 586 369	−3,67%	
	IRS NO6M 3,8530 21/10/29 FI									214 042 985	1,72%	
	IRS NO6M 3,8530 21/10/29 FL									−206 995 854	−1,67%	
	IRS NO6M 4,0010 31/08/24 FI									463 508 379	3,73%	
	IRS NO6M 4,0010 31/08/24 FL									−459 040 055	−3,69%	
	IRS NO6M 4,0275 25/10/27 FI									339 843 449	2,73%	
	IRS NO6M 4,0275 25/10/27 FL									−329 302 363	−2,65%	
											0,45%	
Sum verdipapirportefølje								12 596 748 581	−486 514 241	12 242 155 524	98,50%	

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 MID DURATION **Identifikasjonskode for juridiske personer: 5493002K50QGWCG3P424**

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet et mål for bærekraftig investering?

●● **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 ___ % 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:** ___ %

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

Bærekraftig investering: En investering i økonomiske virksomhet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke forårsaker betydelig skade for andre miljømål eller sosiale mål, og at investeringsobjektet følger praksisen for god styring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som ble fastsatt ved forordning (EU) 2020/852, og der det fastsettes en liste over **miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet**. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftig økonomisk virksomhet. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan oppfylle kravene i taksonomien eller ikke.

I hvilken grad fremmet dette finansielle produktet de miljørelaterte og/eller sosiale egenskapene?

Under rapporteringsperioden har det finansielle produktet fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper gjennom å evaluere de underliggende investeringene opp mot kriterier for miljø, sosialt ansvar og styring (ESG). Evalueringen har foregått ved bruk av den egenutviklede ESG-analysemetoden, som brukes til å identifisere utstedere som har vist god praksis innenfor områdene miljø, samfunnsansvar og styring. Kort fortalt vurderes hvordan en utsteder presterer i ESG-spørsmål, hvoretter utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjonen eller er aktive i sårbare sektorer ekskluderes fra investeringer. Alle kriterier for ekskludering finnes i Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC policy").

Hvilket resultat viste bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikatorene for det finansielle produktet er inntatt nedenfor.

Prosentdelen av det finansielle produktets portefølje i henhold til RBC-retningslinjene: 100 %.

Prosentdelen av det finansielle produktets portefølje som omfattes av ESG-analyse: 99,09 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje:56,95

... og sammenlignet med de foregående periodene?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

På hvilken måte forårsaket de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, ikke betydelig skade for miljømål eller sosiale mål med de bærekraftige investeringene?

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

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer?

Ikke relevant.

Var de bærekraftige investeringene forenlige med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Beskrivelse:

Ikke relevant.

I EU-taksonomien er det fastsatt et prinsipp om å ikke forårsake betydelig skade som innebærer at taksonomiforenlige investeringer ikke må forårsake betydelig skade for EU-taksonomiens mål, og ledsages av spesifikke unionskriterier.

Prinsippet om å ikke forårsake betydelig skade gjelder bare de av det finansielle produktets underliggende investeringer der det er tatt hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Den gjenværende delen av dette finansielle produktet har underliggende investeringer der det ikke er tatt hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Andre eventuelle bærekraftige investeringer må heller ikke forårsake betydelig skade for miljømål eller sosiale mål.



Hvordan er det i dette finansielle produktet tatt hensyn til hovedsakelig negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer?

Produktet har tatt hensyn til den mest betydelige negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer ved systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i BNP Paribas Global Sustainability Strategy ("GSS"), i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige konsekvenser forårsaket av utstedere. Gjennom Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC"), som er en del av GSS, etableres 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 egenutviklede ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige konsekvenser 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 således 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 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-integrering og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som inneholder bestemmelser om følgende:

1. 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

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

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

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

Hva var det finansielle produktets viktigste investeringer?

Listen inneholder investeringene som utgjør det finansielle produktets **største andel investeringer** i referanseperioden, som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% ressurser	Land
SPB 1 BOLIGKREDITT AS 22/27 FRN C COVD	Financials	1.5315 %	NO
INVESTMENT AB LATOUR 21/27 FRN	Industrials	1.4096 %	SE
SWEDBANK AB 22/27 2.10%	Financials	1.4048 %	SE
SPAREBANK 1 SMN 1.61 04/21/2028	Financials	1.3764 %	NO
TELE2 AB 20/27 FRN SEK C	Communication Services	1.3520 %	SE
FABEGE AB 21/26 FRN	Real Estate	1.2315 %	SE
TIETOEVRY OYJ 20/25 2.00%	Information Technology	1.2309 %	FI
NO0011002529_NOK_TEMP_AIM	Financials	1.2245 %	NO
HEXAGON AB 20/26 FRN	Information Technology	1.1525 %	SE
STOREBRAND BOLIGKRED AS 21/26 FRN C COVD	Financials	1.1443 %	NO

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

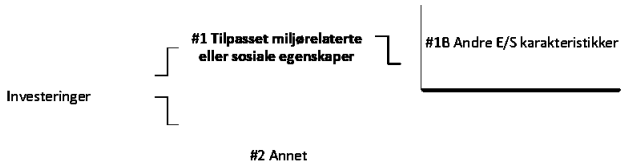
Siden det finansielle produktet ikke foretok noen bærekraftsrelaterte investeringer er det ingen data å gjengi på dette punktet.

Hva var ressursallokeringen?

Ressursallokering beskriver andelen investeringer i spesifikke ressurser.

#1 På linje med E/S karakteristikkene var: 77,76 %

#2 Annet var: 22,24 %



#1 Tilpasset miljørelaterte eller sosiale egenskaper omfatter det finansielle produktets investeringer som brukes for å oppnå de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet.

#2 Annet omfatter det finansielle produktets resterende investeringer som verken er tilpasset de miljørelaterte eller sosiale egenskapene eller anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 Tilpasset miljørelaterte eller sosiale egenskaper** omfatter:

Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

Underkategorien **Nr. 1B Andre miljørelaterte eller sosiale egenskaper** omfatter investeringer tilpasset de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som ikke anses for å være bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

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

Communication Services

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)

Consumer Staples (Consumer Defensive)

Financials

Industrials

Information Technology

Materials

Real Estate

Utilities

I hvor stor grad var de bærekraftige investeringene med et miljømål forenlige med EU-taksonomien?

Ikke relevant.

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

Ja

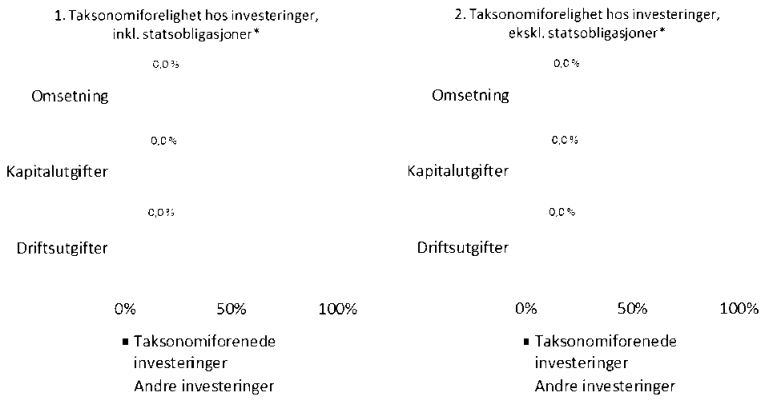
I fossil gass

I kjernekraft

Nei

Ingen data

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 virksomhet gjør det direkte mulig for annen virksomhet å bidra vesentlig til et miljømål. **Omstillingsvirksomhet** er virksomhet som det ennå ikke fins CO_2-gjerrige alternativer for, og som blant annet har klimagassutslipp på nivåer som tilsvarer beste ytelse.

- **Omsetning**, som viser andelen av inntektene fra investerings-

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.

Hva var andelen investeringer som ble gjort i omstillingsvirksomhet og muliggjørende virksomhet?

Ingen data

Hvor stor var prosentdelen investeringer som var forenlige med EU-taksonomien, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Ikke relevant.

Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var forenlig med EU-taksonomien?

Ikke relevant.

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

Hva var andelen sosialt bærekraftige investeringer?

Ikke relevant.

Hvilke investeringer var inkludert i kategorien «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det miljørelaterte eller sosiale minstebeskyttelsestiltak?

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).

Siden beholdningen i det finansielle produktet i stor grad forvaltes av eksterne forvaltningsselskaper, finnes det ingen pålitelige data for miljømessige og sosiale egenskaper i perioden.

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

1. Retningslinjer for risikohåndtering. 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

2. 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 utsatte sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene antas å bryte med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle de miljørelaterte eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I forbindelse med forvaltningen har det finansielle produktet i denne perioden gjort følgende tiltak:

1. Screening av porteføljeinvesteringer i samsvar med RBC-retningslinjene for ekskludering av foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knyttet til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i utsatte sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.). Foretakene som identifiseres ved screening antas å bryte med internasjonale normer eller å forårsake uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

2. Systematisk integrering av relevante bærekraftsfaktorer i investeringsprosessen, herunder både i analysefasen og i beslutningsprosessen.

3. Minst 75 % av det finansielle produktets eiendeler (med unntak av likvide tilleggsmidler) er omfattet av ESG-analysen.

Forvalter har i forbindelse med forvaltningen av det finansielle produktet i den aktuelle perioden tatt sikte på at den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers. Ettersom denne forpliktelsen er ny fra 1. januar 2023, vil den først bli fullt integrert i 2023-rapporten.

Ingen data



Referanseverdien er en indeks for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan skiller referanseverdien seg fra en bred markedsindeks?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet når det gjelder bærekraftsindikatorene for å bestemme referanseverdiens tilpasning til de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som fremmes?

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

Investeringsstrategi

Alfred Berg Nordic Investment Grade er et aktivt forvaltet obligasjonsfond som primært investerer i obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter utstedt av nordiske utstedere. Utstederne av obligasjonene er i hovedsak stater, kommuner, fylkeskommuner, industriselskaper og finansinstitusjoner som har en kredittrisiko vurdert tilsvarende investment grade, BBB-/Baa3 eller bedre.
Porteføljens sammensetning vil være et resultat av forvalters syn på kvaliteten på den enkelte utsteder, relativ verdi mellom utstedere, sektorer og marked, samt mulige endringer i markedets struktur og rammeverk. Fondets renterisiko, målt ved modifisert durasjon er lav og vil til enhver tid være under 1.
Alfred Berg Nordic Investment Grade har en moderat kredittrisiko og er veldiversifisert, men vil kunne påvirkes av endringer i markedets vurdering av kredittmargin for enkeltutstedere og/eller sektorer. Alle investeringer i instrumenter i annen valuta enn norske kroner, vil bli sikret mot norske kroner. Fondet er et UCITS fond med mulighet til å investere i derivater.

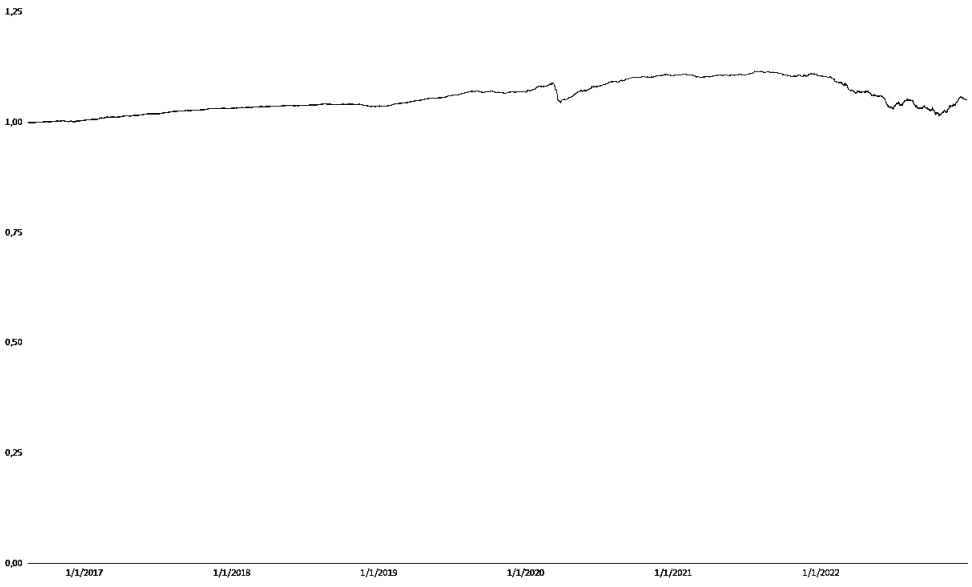
Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 2 517.0m
NAV pr 31.12.2022	NOK 95.1394
Sist utb. avk. pr. andel 31.12.2022	NOK 0.00
Minimumstegning	NOK 25 000 000
Forvaltningshonorar	0.50%
Risikokategori fra 1-7	3
ISIN	NO0010769615

Risikomål	**Fond**
Ann. standardavvik 36 mnd	3.46%

Avkastning	**Fond**
Ann. avkastning siden oppstart	0.81%
Ann. avkastning 5 år	0.39%
Ann. avkastning 3 år	-0.53%
Avkastning 12 mnd	-4.81%
Avkastning i år	-4.81%
Avkastning 3 mnd	2.32%
Avkastning 1 mnd	1.14%

Fondets største poster	
EVINY AS	3.04%
STOREBRAND BOLIGKREDITT AS	2.98%
EIDSIVA ENERGI AS	2.36%
TELE2 AB	2.31%
NORDEA EIENDOMSKREDITT AS	2.26%
INDUTRADE AB (PUBL)	2.24%
SPAREBANKEN ØST BOLIGKREDITT AS	2.18%
SPAREBANK 1 ØSTLANDET	2.10%
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	1.99%
SPAREBANK 1 SMN	1.99%



Alfred Berg Nordic Investment Grade Fo

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2022	2021
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		44 915 996	38 648 686
Gevinst/tap ved realisasjon		-54 907 486	151 933 218
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-111 347 600	-179 476 336
Porteføljeresultat		**-121 339 090**	**11 105 568**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-12 710 051	-13 786 717
Andre kostnader		-100 297	-89 565
Forvaltningsresultat		**-12 810 348**	**-13 876 282**
Årsresultat		**-134 149 438**	**-2 770 714**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		173 741	57 368
Avsatt til utdeling til andelseiere		0	160 201 252
Overført til/fra opptjent egenkapital		-134 323 179	-163 029 335
Sum disponert		**-134 149 438**	**-2 770 714**

BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	8	2 455 860 983	2 641 253 695
Opptjente, ikke mottatte inntekter	8	12 790 304	11 437 269
Andre fordringer		502 434	140 429
Bankinnskudd		48 896 803	116 056 350
SUM EIENDELER		**2 518 050 524**	**2 768 887 743**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		2 645 580 619	2 769 126 971
Overkurs/underkurs		44 389 366	37 239 988
Opptjent egenkapital		-172 981 108	-38 657 921
Sum egenkapital	**9, 10**	**2 516 988 878**	**2 767 709 038**
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		1 060 100	1 178 705
Annen gjeld		1 546	0
Sum gjeld		**1 061 646**	**1 178 705**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**2 518 050 524**	**2 768 887 743**

Oslo, 27.04.2023
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Leif Eriksrød styremedlem	Ligia Torres styremedlem	Vincent Marie Denis Trouillard Perrot styreleder
Kjetil Andreas Skudal styremedlem	Claudine Francoise Smith styremedlem	Mariann Steine Bendriss styremedlem

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. 30.12.2022. 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 8 porteføljeoversikter. Alfred Bergs rentefond benytter renteswapper for å gjøre endringer i porteføljenes durasjon og som et substitutt for å oppnå renteeksponering når det ikke er relevante kredittpapirer tilgjengelige i markedet. Fondet benytter valuta-terminkontrakter til å sikre valutaeksponering i rentepapirer som ikke er denominert i norske kroner. Fondets plasseringer ved utgangen av 2022 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 0,35.

Note 5 Risiko

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

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

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

Note 6 Transaksjonskostnader

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

Fondets transaksjonskostnader i 2022 var kr 96 929.

Note 7 Forvaltningshonorar

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

Prosentsatsen for fondet er 0,50.

Note 8 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 9 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	2 767 709 038
Tegninger	265 729 278
Innløsninger	-382 300 000
Årets resultat	-134 149 438
Egenkapital 31.12	**2 516 988 878**

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antall andeler per 31.12	26 455 806	27 691 270	24 284 556
Innløsningskurs per 31.12	95,14	99,95	106,19

Note 11 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 15. mars 2023, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 27 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 3 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 39 547 720, mens den variable godtgjørelsen var kr 12 253 917.

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.

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse %	Eff. rente	Neste fastrenteg.	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel %	Valuta
Sverige												
XS1962543820	AB Sagax 19/23 2,25%	Dublin	100	2,25		1 823 000	92,32	17 777 371	−75 572	18 048 122	0,72%	EUR
XS2532247892	AB SKF 22/28 3,125%	Luxembourg	100	3,13		501 000	95,18	4 960 700	54 612	5 064 037	0,20%	EUR
XS2228897158	Akelius Residential Prop. 20/28 1,00%	Dublin	100	1,00		500 000	80,71	5 264 700	−1 020 042	4 294 799	0,17%	EUR
XS2444281260	Alfa Laval Treasury Int. AB 22/26 0,875%	Dublin	100	0,88		800 000	91,72	8 025 956	−307 901	7 781 798	0,31%	EUR
XS2444286145	Alfa Laval Treasury Int. AB 22/29 1,375%	Dublin	100	1,38		700 000	85,66	7 042 518	−735 434	6 394 730	0,25%	EUR
XS2342725947	Arla Foods Amba 21/26 FRN	Dublin	100	2,44	1/17/2023	10 000 000	96,33	9 882 000	−767 729	9 162 429	0,36%	SEK
XS2440690456	Atlas Copco Finance DAC 22/32 0,75%	Dublin	50	0,75		1 202 000	77,04	11 912 924	−2 173 513	9 824 100	0,39%	EUR
SE0011643303	Atrium Ljungberg AB 19/24 FRN	Stockholm	100	3,67	2/21/2023	8 000 000	97,19	8 158 860	−801 864	7 387 829	0,29%	SEK
SE0013883535	Atrium Ljungberg AB 22/25 FRN	OMX	100	3,23	1/30/2023	8 000 000	95,76	7 653 600	−205 221	7 291 886	0,29%	SEK
SE0013883428	Atrium Ljungberg AB 22/27 FRN	Stockholm	100	3,74	2/22/2023	10 000 000	90,98	9 600 000	−991 812	8 646 515	0,34%	SEK
SE0014829784	Bilia AB 20/25 FRN	Stockholm	100	3,59	4/3/2023	14 000 000	96,35	14 693 000	−1 929 245	12 761 116	0,51%	SEK
SE0013105277	Boliden AB 22/28 FRN	Stockholm	100	4,89	3/1/2023	12 000 000	100,23	11 406 000	−25 371	11 426 926	0,45%	SEK
SE0013599734	Castellum AB 20/25 FRN	Stockholm	100	4,00	2/20/2023	8 000 000	94,77	8 220 800	−1 046 745	7 207 664	0,29%	SEK
SE0013104569	Castellum AB 21/26 FRN	Stockholm	100	3,43	2/28/2023	10 000 000	90,74	9 979 557	−1 393 346	8 615 978	0,34%	SEK
XS1537062347	Electrolux AB 22/27 4,034%	Luxembourg	50	4,84		8 000 000	99,48	7 621 600	−91 376	7 573 967	0,30%	SEK
XS1877077893	Ellevio AB 20/27 FRN	Dublin	100	5,92	3/13/2023	38 000 000	99,62	38 962 360	−3 141 773	35 895 032	1,43%	SEK
XS2532332496	Epiroc Aktiebolag 22/27 FRN	Dublin	100	3,71	3/14/2023	8 000 000	99,38	7 472 800	49 717	7 555 779	0,30%	SEK
XS2463988795	EQT AB 22/28 2,375%	Luxembourg	50	2,38		1 000 000	87,99	9 551 990	−297 535	9 438 558	0,37%	EUR
SE0013882537	Fabege AB 20/25 FRN	Stockholm	100	3,73	3/22/2023	10 000 000	94,19	10 497 179	−1 584 786	8 921 216	0,35%	SEK
SE0016274039	Fabege AB 21/26 FRN	Stockholm	100	3,37	3/1/2023	8 000 000	90,80	8 126 400	−1 253 464	6 894 213	0,27%	SEK
NO0010988854	Fastighets AB Balder 21/28 2,86%	Stockholm	100	2,86		34 000 000	73,26	33 921 120	−9 012 992	25 568 827	1,01%	NOK
SE0016274179	Getinge AB 21/26 FRN	Stockholm	100	2,97	2/6/2023	8 000 000	95,28	7 818 400	−906 464	7 247 485	0,29%	SEK
XS2298800121	Heimstaden Bostad AB 20/25 FRN	Dublin	100	3,65	2/27/2023	25 000 000	96,33	26 217 500	−3 429 900	22 874 011	0,91%	SEK
XS2397252102	Heimstaden Bostad Treasury 21/28 1,00%	Dublin	100	1,00		700 000	75,26	6 931 045	−1 390 084	5 595 811	0,22%	EUR
XS2384269366	Heimstaden Bostad Treasury 21/29 0,75%	Dublin	100	0,75		300 000	67,24	3 050 248	−928 557	2 129 232	0,08%	EUR
XS2435611244	Heimstaden Bostad Treasury 22/28 1,375%	Dublin	100	1,38		1 000 000	75,08	9 882 592	−1 985 498	7 960 268	0,32%	EUR
XS1488494987	Hemsö Fastighets AB 16/26 1,00%	Dublin	50	1,00		1 365 000	86,56	14 197 818	−1 769 861	12 472 405	0,50%	EUR
SE0013104262	Hexagon AB 20/26 FRN	Stockholm	100	3,73	3/7/2023	36 000 000	97,98	36 511 989	−3 138 266	33 458 514	1,33%	SEK
SE0013360120	Hufvudstaden AB 21/26 1,188%	Stockholm	100	1,19		18 000 000	87,48	18 023 400	−3 124 136	15 061 674	0,60%	SEK
SE0013883146	Hufvudstaden AB 21/26 1,293%	Stockholm	100	1,29		22 000 000	83,45	21 489 600	−3 701 362	17 845 060	0,71%	SEK
SE0013882529	Humlegården Fastigheter AB 20/25 FRN	Stockholm	100	3,73	3/22/2023	6 000 000	96,04	6 154 800	−702 494	5 457 600	0,22%	SEK
SE0013883816	Humlegården Fastigheter AB 22/27 5,683%	Stockholm	100	5,68		14 000 000	96,29	13 139 000	−385 913	12 801 092	0,51%	SEK
SE0013105228	Husqvarna AB 22/27 FRN	Stockholm	100	4,19	2/23/2023	32 000 000	101,07	30 631 479	−30 581	30 734 717	1,22%	SEK
SE0013882834	Industrivärden AB 21/26 0,50%	Stockholm	50	0,50		8 000 000	89,24	8 104 552	−1 349 393	6 787 236	0,27%	SEK
SE0013883444	Industrivärden AB 22/27 1,735%	Stockholm	50	1,74		8 000 000	90,10	7 646 400	−826 455	6 951 213	0,28%	SEK
SE0012676419	Indutrade AB 19/24 FRN	Stockholm	100	3,95	3/27/2023	40 000 000	99,71	38 461 598	−722 199	37 756 006	1,50%	SEK
SE0013102274	Indutrade AB 21/26 FRN	Stockholm	100	3,16	2/13/2023	8 000 000	96,49	7 386 065	−81 872	7 353 411	0,29%	SEK
SE0013883642	Indutrade AB 22/27 FRN	Stockholm	100	4,19	3/9/2023	12 000 000	98,76	11 498 400	−284 292	11 243 161	0,45%	SEK
SE0013102557	Investment AB Latour 21/27 FRN	Stockholm	50	3,10	3/16/2023	34 000 000	97,13	34 147 800	−2 900 302	31 289 106	1,24%	SEK
SE0012676005	Kinnevik AB 20/25 FRN	Stockholm	100	5,12	2/20/2023	26 000 000	98,86	25 220 048	−898 244	24 406 979	0,97%	SEK
SE0013360554	Kinnevik AB 21/26 FRN	Stockholm	100	5,04	2/23/2023	18 000 000	96,82	17 895 600	−1 406 220	16 543 979	0,66%	SEK
SE0013882750	L E Lundbergföretagen AB 20/27 0,804%	Stockholm	50	0,80		16 000 000	85,60	16 662 400	−3 703 672	13 028 717	0,52%	SEK
SE0013360539	Loomis AB 21/26 FRN	Stockholm	100	3,78	2/28/2023	10 000 000	98,01	9 927 000	−655 672	9 304 127	0,37%	SEK
XS2553717706	Länsförsäkringar Bank AB 22/26 FRN	Luxembourg	20	3,99	2/20/2023	10 000 000	100,15	9 511 000	−34 760	9 521 357	0,38%	SEK
SE0013883071	NIBE Industrier AB 21/26 FRN	Stockholm	100	3,35	3/3/2023	30 000 000	98,11	30 159 000	−2 309 950	27 917 626	1,11%	SEK
NO0010871296	Nordax Bank AB 19/23 FRN	Oslo	20	4,49	3/13/2023	30 000 000	99,63	29 848 474	−1 566 174	28 349 612	1,13%	SEK
SE0013104700	PEAB Finans AB 21/26 FRN	Stockholm	100	3,78	3/7/2023	8 000 000	96,23	8 087 200	−954 442	7 151 809	0,28%	SEK
SE0015810825	PRE: Boliden AB 22/27 5,53%	Stockholm	100	5,53		12 000 000	99,75	11 328 000	−1 645	11 497 283	0,46%	SEK
XS2529236247	Riksbank AB 22/27 FRN	Dublin	50	5,97	3/6/2023	18 000 000	99,58	16 502 400	457 289	17 006 597	0,68%	SEK
XS2342227837	Sagax EURO MTN NL BV. 21/29 1,00%	Dublin	100	1,00		1 200 000	70,18	12 597 006	−3 758 578	8 957 270	0,36%	EUR
XS2411720233	Sandvik AB 21/28 0,375%	Luxembourg	50	0,38		1 000 000	80,28	9 932 030	−1 488 415	8 447 905	0,34%	EUR
XS2489287354	Sandvik AB 22/27 2,125%	Luxembourg	50	2,13		1 000 000	93,14	10 029 816	−233 575	9 923 000	0,39%	EUR
XS2538368221	Sandvik AB 22/29 3,75%	Luxembourg	50	3,75		1 201 000	97,35	12 255 021	42 084	12 420 399	0,49%	EUR
XS2156998109	Scania CV 20/25 FRN	Luxembourg	100	6,25	1/16/2023	10 000 000	103,69	10 827 800	−458 469	10 499 559	0,42%	NOK
XS2303927227	Securitas AB 21/28 0,25%	Luxembourg	100	0,25		1 000 000	77,78	10 190 942	−2 010 437	8 202 982	0,33%	EUR
SE0013101904	Stockholm Exergi Holding AB 20/27 FRN	Stockholm	100	5,43	3/17/2023	8 000 000	97,93	7 830 034	−417 360	7 421 318	0,29%	SEK
SE0013102258	Stockholm Exergi Holding AB 21/28 FRN	Stockholm	100	3,04	2/11/2023	10 000 000	96,85	10 025 513	−861 852	9 205 599	0,37%	SEK
SE0013102373	Svenska Cellulosa AB SCA 21/28 FRN	Stockholm	100	3,45	3/21/2023	16 000 000	96,35	15 985 600	−1 998 431	14 401 049	0,58%	SEK
XS2527451905	Svenska Handelsbanken AB 22/29 2,625%	Dublin	20	2,63		721 000	93,68	6 936 479	167 563	7 167 853	0,28%	EUR
XS2343563214	Swedbank AB 21/27 ADJ	Dublin	20	0,30	5/20/2023	1 900 000	87,48	18 561 972	−1 080 527	17 518 403	0,70%	EUR
XS2485152362	Swedbank AB 22/27 2,10%	Dublin	20	2,10		1 938 000	93,21	19 887 483	−887 586	19 257 909	0,77%	EUR
XS2251655648	Telefonaktiebolaget LM Eric 21/29 1,00%	Luxembourg	100	3,10	2/3/2023	31 000 000	98,34	30 626 804	−1 782 628	28 990 486	1,15%	SEK
XS2314267449	Telefonaktiebolaget LM Eric 21/31 0,75%	Luxembourg	100	0,75		800 000	76,27	8 039 918	−1 622 152	6 466 697	0,26%	EUR
XS2482533127	Telefonaktiebolaget LM Eric 22/27 FRN	Luxembourg	100	3,42	2/20/2023	24 000 000	99,03	22 374 203	113 629	22 574 015	0,90%	SEK
XS2343996743	Telefonaktiebolaget LM Eric 21/29 1,00%	London	100	1,00		2 000 000	75,97	20 119 683	−4 138 587	16 107 313	0,64%	EUR
XS2441574089	Telefonaktiebolaget LM Eric 22/27 1,125%	London	100	1,13		1 910 000	85,76	18 814 315	−1 585 700	17 430 474	0,69%	EUR
SE0016274054	Trelleborg Treasury AB 21/27 FRN	Stockholm	100	3,26	3/8/2023	14 000 000	97,24	14 123 200	−1 241 614	12 909 167	0,51%	SEK
NO0010873771	Vasakronan AB 20/27 2,48%	Oslo	50	2,48		15 000 000	91,87	13 650 700	129 865	14 125 047	0,56%	NOK
NO0010917396	Vasakronan AB 21/31 2,035%	Oslo	50	2,04		6 000 000	79,73	5 912 508	−1 128 610	4 900 312	0,19%	NOK
SE0012676138	Viaplay Group AB 20/25 FRN	Stockholm	100	4,85	3/27/2023	4 000 000	100,16	4 275 343	−484 355	3 793 027	0,15%	SEK
SE0013104957	Viaplay Group AB 22/26 FRN	Stockholm	100	3,67	2/24/2023	8 000 000	97,01	7 621 600	−278 672	7 371 442	0,29%	SEK
XS2368364449	Verisure SE 22/27 FRN	Luxembourg	50	5,12	1/8/2023	12 000 000	94,63	11 079 161	−334 038	10 823 796	0,43%	SEK
											37,53%	
Norge												
NO0012708819	Aker ASA 22/27 FRN	Oslo	100	5,98	3/27/2023	12 500 000	100,93	12 500 000	116 063	12 624 368	0,50%	NOK
NO0012739018	Aker ASA 22/32	Oslo	100	6,30	11/17/2023	10 000 000	101,32	10 000 000	132 100	10 199 369	0,41%	NOK
NO0010914724	Akershus Energi AS 20/27 FRN	Oslo	50	5,96	3/17/2023	20 000 000	97,73	20 000 000	−454 352	19 572 048	0,78%	NOK
NO0010881246	Avinor AS 20/26 FRN	Oslo	50	4,50	1/30/2023	6 000 000	100,80	6 000 000	47 720	6 093 470	0,24%	NOK
NO0012548850	Bane NOR Eiendom AS 22/27 FRN	Nordic ABM	50	4,47	3/16/2023	9 000 000	99,12	9 000 000	−79 209	8 957 554	0,36%	NOK
NO0012739558	Brage Finans AS 22/25 FRN	Nordic ABM	20	5,40	1/31/2023	6 000 000	100,54	6 000 000	32 622	6 087 522	0,24%	NOK
NO0010894637	Eidsiva Energi AS 20/25 FRN	Oslo	100	3,57	4/3/2023	22 000 000	99,16	22 092 400	−277 939	21 810 097	0,87%	NOK
NO0010874472	Eidsiva Energi AS 20/27 FRN	Oslo	100	4,04	2/13/2023	10 000 000	98,43	10 031 700	−208 289	9 896 155	0,39%	NOK
NO0011002610	Eidsiva Energi AS 21/28 FRN	Oslo	100	4,09	2/27/2023	10 000 000	97,50	9 988 000	−238 239	9 787 253	0,39%	NOK
NO0011204281	Eidsiva Energi AS 22/26 FRN	Oslo	100	3,85	1/20/2023	18 000 000	98,33	18 000 000	−301 279	17 837 321	0,71%	NOK
NO0010872948	Eviny AS 20/26 FRN	Nordic ABM	100	3,87	1/16/2023	51 000 000	98,89	50 903 857	−472 359	50 842 685	2,02%	NOK
NO0010873003	Eviny AS 20/27 FRN	Nordic ABM	100	4,01	1/20/2023	26 000 000	98,42	25 756 079	−168 054	25 796 545	1,02%	NOK
NO0011100893	Fana Spb 21/26 FRN	Nordic ABM	20	3,77	2/20/2023	32 000 000	98,21	32 000 000	−571 706	31 562 339	1,25%	NOK
NO0010958119	Haugaland Kraft AS 21/26 FRN	Nordic ABM	100	3,82	3/30/2023	10 000 000	98,22	9 862 800	−40 972	9 822 889	0,39%	NOK
NO0011203507	Haugaland Kraft AS 22/27 FRN	Nordic ABM	100	3,88	1/18/2023	10 000 000	97,68	10 000 000	−231 647	9 848 109	0,39%	NOK
NO0011087118	Hegnar Kraft AS 22/28 FRN	Nordic ABM	100	4,60	2/23/2023	8 000 000	99,47	8 000 000	−42 341	7 996 304	0,32%	NOK
NO0011083438	Jernbanepersonalets Spb 21/26 FRN	Nordic ABM	20	3,96	3/2/2023	8 000 000	98,32	7 999 360	−133 809	7 891 071	0,31%	NOK
NO0011097305	Lerøy Seafood Group ASA 21/27 FRN	Oslo	100	4,37	3/17/2023	6 000 000	96,80	6 000 000	−191 901	5 816 839	0,23%	NOK
NO0010884968	Lyse AS 20/25 FRN	Nordic ABM	100	4,01	3/16/2023	30 000 000	99,59	30 156 000	−378 340	29 927 785	1,19%	NOK
NO0010911175	Lyse AS 20/27 FRN	Oslo	100	4,09	3/7/2023	5 000 000	98,13	5 000 000	−93 434	4 920 199	0,20%	NOK
NO0010852650	Nordea Eiendomskred. AS 19/26 2,17%	Oslo	10	2,17		42 000 000	95,70	43 672 980	−3 478 749	40 751 059	1,62%	NOK
NO0011151771	Nordea Eiendomskred. AS 21/26 FRN	Oslo	10	3,97	3/17/2023	16 000 000	101,31	16 459 520	−249 741	16 230 955	0,64%	NOK
XS1974922325	Norsk Hydro ASA 19/29 2,00%	Dublin	100	2,00		1 326 000	83,37	14 947 363	−1 566 000	13 613 747	0,54%	EUR
NO0010882343	Norsk Hydro ASA 20/26 FRN	Oslo	100	6,62	2/16/2023	13 000 000	105,45	13 019 118	689 286	13 815 979	0,55%	NOK
NO0010882350	Norsk Hydro ASA 20/27 4,00%	Oslo	100	4,00		7 000 000	97,14	7 238 000	−438 430	6 975 121	0,28%	NOK
NO0012767252	Norsk Hydro ASA 22/28 FRN	Oslo	100	5,58	2/28/2023	10 000 000	101,36	10 000 000	135 573	10 183 623	0,40%	NOK
NO0011115495	Norske Tog AS 21/26 FRN	Luxembourg	50	3,50	1/5/2023	8 000 000	98,28	8 000 000	−137 836	7 929 831	0,32%	NOK
NO0011115487	Norske Tog AS 21/30 2,375%	Luxembourg	50	2,38		6 000 000	87,58	5 979 600	−724 607	5 288 936	0,21%	NOK
NO0011136624	Nortura SA 21/26 FRN	Nordic ABM	100	4,55	2/6/2023	6 000 000	96,39	6 000 000	−324 717	5 718 508	0,23%	NOK
NO0011140962	OBOS Boligkreditt AS 21/26 FRN	Nordic ABM	10	3,71	3/2/2023	20 000 000	99,23	20 000 000	−154 238	19 965 534	0,79%	NOK
NO0011095499	Orkla ASA 21/27 FRN	Oslo	50	3,95	2/20/2023	9 000 000	97,81	8 764 600	57 941	8 842 041	0,35%	NOK
NO0011013708	Orkla ASA 21/28 FRN	Oslo	50	4,02	3/7/2023	20 000 000	97,03	20 000 000	−594 726	19 458 874	0,77%	NOK
NO0012738626	Pareto Bank ASA 22/27 FRN	Nordic ABM	20	5,61	1/30/2023	10 000 000	101,38	10 000 000	138 304	10 238 037	0,41%	NOK
NO0010980683	Salmar ASA 21/27 FRN	Oslo	100	4,71	1/23/2023	6 000 000	98,37	6 000 000	−97 706	5 955 674	0,24%	NOK
XS2029952061	Santander Consumer Bank AS 19/23 FRN	Dublin	20	2,81	1/16/2023	8 000 000	99,03	7 439 286	36 904	7 540 551	0,30%	SEK
NO0011157323	Schibsted ASA 21/26 FRN	Oslo	100	4,26	2/27/2023	22 000 000	96,89	21 994 240	−677 611	21 410 349	0,85%	NOK
NO0012484486	Schibsted ASA 22/27 FRN	Oslo	100	4,46	3/30/2023	4 000 000	97,58	4 000 000	−96 603	3 903 893	0,16%	NOK
NO0012637372	Sikve Spb 22/27 FRN	Nordic ABM	20	4,44	2/24/2023	6 000 000	99,76	6 000 000	−14 579	6 012 801	0,24%	NOK
NO0012707498	Spb 1 Boligkreditt AS 22/27 FRN	Oslo	10	3,79	3/15/2023	6 000 000	100,52	5 994 000	37 036	6 041 143	0,24%	NOK
NO0011089542	Spb 1 Helgeland 21/26 FRN	Nordic ABM	20	3,84	3/6/2023	7 000 000	98,45	7 000 000	−108 725	6 909 942	0,27%	NOK
NO0011100786	Spb 1 Helgeland 21/27 FRN	Nordic ABM	20	3,69	3/20/2023	40 000 000	97,93	40 000 000	−826 834	39 222 364	1,56%	NOK
NO0010886666	Spb 1 Nord-Norge 20/25 FRN	Nordic ABM	20	4,00	3/10/2023	15 000 000	99,77	15 000 000	−34 037	14 967 630	0,59%	NOK
NO0011150492	Spb 1 Næringskred. AS 21/26 FRN	Nordic ABM	10	3,66	2/13/2023	6 000 000	98,99	5 998 500	−58 877	5 968 293	0,24%	NOK
NO0010912819	Spb 1 Ringerike Hadeland 20/27 FRN	Nordic ABM	20	3,87	3/14/2023	10 000 000	98,26	10 075 400	−249 508	9 844 167	0,39%	NOK
NO0010872740	Spb 1 SMN 20/25 2,375%	Nordic ABM	20	2,38		8 000 000	95,54	8 419 200	−775 787	7 686 098	0,31%	NOK
NO0010905474	Spb 1 SMN 20/26 FRN	Nordic ABM	20	3,94	2/17/2023	15 000 000	99,06	15 000 000	−140 748	14 931 485	0,59%	NOK
NO0011207300	Spb 1 SMN 22/28 FRN	Nordic ABM	20	3,89	1/23/2023	28 000 000	97,43	28 000 000	−719 653	27 495 161	1,09%	NOK
NO0010907843	Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 FRN	Oslo	20	3,91	2/3/2023	36 000 000	99,01	36 001 800	−356 494	35 872 086	1,43%	NOK
NO0012737842	Spb 1 SR-Bank ASA 22/28 FRN	Nordic ABM	20	5,13	2/21/2023	14 000 000	101,44	14 000 000	201 323	14 281 123	0,57%	NOK
NO0012703380	Spb 1 Sørøst-Norge 22/28 FRN	Nordic ABM	20	4,56	2/10/2023	10 000 000	100,94	9 940 800	153 580	10 158 780	0,40%	NOK
XS2303586911	Spb 1 Østlandet 21/28 0,125%	Luxembourg	20	0,13		500 000	81,48	4 387 494	−102 526	4 290 426	0,17%	EUR
XS2472845911	Spb 1 Østlandet 22/27 1,75%	Luxembourg	20	1,75		1 000 000	91,14	9 518 425	67 404	9 710 893	0,39%	EUR
NO0012702606	Spb 1 Østlandet 22/27 FRN	Nordic ABM	20	4,35	3/22/2023	12 000 000	100,79	12 000 000	94 428	12 107 478	0,48%	NOK

NO0011202814	Spb 1 Østlandet 22/27 FRN	Nordic ABM	20	3,74	2/17/2023	27 000 000	98,16	26 927 400	-423 798	26 627 022	1,06%	NOK	
NO0010904907	Spb Møre 20/25 1,28%	Nordic ABM	20	1,28		10 000 000	92,53	10 000 000	-747 264	9 270 621	0,37%	NOK	
NO0012422916	Spb Møre 22/28 FRN	Nordic ABM	20	4,06	1/25/2023	16 000 000	96,64	16 000 000	-538 242	15 582 656	0,62%	NOK	
NO0011096503	Spb Narvik 21/26 FRN	Nordic ABM	20	3,71	3/14/2023	7 000 000	98,05	7 000 000	-136 338	6 875 926	0,27%	NOK	
NO0012446483	Spb Sør 22/27 FRN	Nordic ABM	20	3,99	2/22/2023	16 000 000	98,85	16 000 000	-184 190	15 884 970	0,63%	NOK	
NO0010872252	Spb Vest 19/25 2,42%	Nordic ABM	20	2,42		20 000 000	96,10	19 995 600	-775 262	19 473 609	0,77%	NOK	
NO0011008401	Spb Vest 21/27 FRN	Nordic ABM	20	4,14	2/27/2023	12 000 000	97,13	12 000 000	-344 473	11 701 067	0,46%	NOK	
NO0011204133	Spb Vest 22/26 FRN	Nordic ABM	20	3,62	1/16/2023	8 000 000	98,37	7 996 160	-126 553	7 952 374	0,32%	NOK	
NO0012490053	Spb Vest 22/26 FRN	Nordic ABM	20	3,72	1/9/2023	8 000 000	99,33	8 000 000	-53 205	8 017 062	0,32%	NOK	
NO0010985674	Spb Vest Boligkreditt AS 21/26 FRN	Oslo	10	4,20	2/6/2023	20 000 000	101,24	20 563 000	-315 820	20 380 180	0,81%	NOK	
NO0011013096	Spb Øst Boligkreditt AS 21/27 FRN	Nordic ABM	10	4,12	2/23/2023	54 000 000	101,17	55 527 120	-894 100	54 867 860	2,18%	NOK	
NO0012541442	Statkraft AS 22/27 FRN	Oslo	50	4,11	3/14/2023	10 000 000	99,65	10 000 000	-35 050	9 984 358	0,40%	NOK	
NO0011073140	Storebrand Boligkreditt AS 21/26 FRN	Oslo	10	4,20	3/3/2023	52 000 000	101,25	52 726 172	-775 958	52 807 967	2,10%	NOK	
NO0012326211	Storebrand Boligkreditt AS 22/27 FRN	Oslo	10	3,80	2/20/2023	22 000 000	100,06	22 000 000	13 176	22 106 065	0,88%	NOK	
NO0011101560	Tensio AS 21/26 FRN	Oslo	50	3,67	3/23/2023	14 000 000	97,95	14 000 000	-286 527	13 724 891	0,55%	NOK	
NO0011151904	Tine SA 21/26 FRN	Nordic ABM	50	3,86	2/17/2023	8 000 000	97,93	8 000 000	-165 475	7 872 267	0,31%	NOK	
NO0012739491	Tomra Systems ASA 22/25 FRN	Oslo	50	4,87	2/6/2023	8 000 000	100,61	8 000 000	48 957	8 110 643	0,32%	NOK	
US98485LAG07	Yara International ASA 20/30 3,148%	Trace	100	3,15		1 700 000	80,55	16 389 133	-2 916 676	13 509 021	0,54%	USD	
USR9900CAT38	Yara International ASA 7.378 11/14/32	Trace	100	7,38	5/14/2023	341 000	105,26	3 505 378	26 243	3 563 250	0,14%	USD	
NO0010861834	Å Energi AS 19/26 FRN	Oslo	100	4,04	3/13/2023	5 000 000	98,99	5 000 000	-50 289	4 960 373	0,20%	NOK	
NO0010895378	Å Energi AS 20/25 FRN	Oslo	100	3,89	1/16/2023	30 000 000	99,17	30 000 000	-247 725	30 005 125	1,19%	NOK	
NO0010894371	Å Energi AS 20/25 FRN	Oslo	100	3,95	3/30/2023	12 000 000	99,21	12 000 000	-94 318	11 906 999	0,47%	NOK	
											44,72%		
Island													
XS2498976047	Arion Banki HF 22/24 4,875%	Luxembourg	20	4,88		1 200 000	96,45	12 027 789	145 555	12 190 002	0,48%	EUR	
NO0012755802	Islandsbanki HF 22/25 FRN	Dublin	20	8,06	2/20/2023	12 000 000	102,38	12 000 000	285 265	12 400 792	0,49%	EUR	
XS2121467497	Landsbankinn HF 0 1/2 05/20/24 EMTN	Dublin	20	0,50		528 000	91,85	5 120 161	-19 386	5 117 892	0,20%	EUR	
XS2411726438	Landsbankinn HF 0 3/4 05/25/26	Dublin	20	0,75		1 200 000	80,53	11 831 314	-1 667 674	10 220 697	0,41%	EUR	
											1,59%		
Finland													
XS2432565187	Balder Finland OYJ 22/31, 2,00%	Dublin	100	2,00		500 000	63,69	4 995 609	-1 645 870	3 449 733	0,14%	EUR	
XS2387052744	Castellum Helsinki Finance 21/29 0,875%	Dublin	100	0,88		1 400 000	64,92	9 285 804	274 414	9 596 778	0,38%	EUR	
XS2113885011	Elenia Verkko OYJ 20/27 0,375%	London	100	0,38		2 200 000	84,87	21 677 121	-2 037 893	19 717 206	0,78%	EUR	
XS2281473111	Hemsö Treasury OYJ 21/28	Dublin	50	0,00	1/19/2023	500 000	75,41	3 858 385	107 569	3 965 955	0,16%	EUR	
XS2264692737	Metsä Outotec OYJ 20/28 0,875%	Luxembourg	100	0,88		800 000	81,83	8 461 404	-1 575 878	6 929 703	0,28%	EUR	
XS2156041965	Metsä Outotec OYJ 22/27 4,875%	Luxembourg	100	4,88		696 000	102,47	7 200 120	154 628	7 378 214	0,29%	EUR	
XS1564337993	Mölnlycke Holding AB 17/25 1,875%	Luxembourg	100	1,88		900 000	95,33	8 579 132	645 414	9 173 348	0,36%	EUR	
XS2270406452	Mölnlycke Holding AB 20/31 0,625%	Luxembourg	100	0,63		1 000 000	73,38	10 683 161	-2 965 137	7 781 046	0,31%	EUR	
FI4000496286	Neste OYJ 21/28 0,75%	Helsinki	50	0,75		2 700 000	84,78	25 473 891	-1 398 607	24 239 258	0,96%	EUR	
NO0012697822	Nordea Bank ABP 22/27 4,655%	Oslo	20	4,66		8 000 000	102,30	8 000 000	183 717	8 292 886	0,33%	NOK	
NO0012697814	Nordea Bank ABP 22/27 FRN	Oslo	20	4,31	3/13/2023	22 000 000	100,58	22 000 000	127 908	22 170 030	0,88%	NOK	
XS2436853035	OP Corporate Bank PLC 22/27 0,625%	Dublin	20	0,63		500 000	84,99	4 944 652	-474 933	4 483 857	0,18%	EUR	
XS2546781555	OP Corporate Bank PLC 22/27 4,125%	Dublin	20	4,13		750 000	101,64	7 818 202	199 903	8 084 078	0,32%	EUR	
XS2463934864	Teollisuuden Voima OYJ 22/27 2,625%	Luxembourg	100	2,63		800 000	91,33	7 311 780	173 543	7 851 740	0,31%	EUR	
FI4000440540	TietoEVRY OYJ 20/25 2,00%	Helsinki	100	2,00		3 200 000	94,75	34 432 625	-2 541 746	32 254 200	1,28%	EUR	
USX9518SAB64	UPM-Kymmene OYJ 97/27 7,45%	London	100	7,45		300 000	107,50	3 752 393	-579 413	3 193 250	0,13%	USD	
											7,99%		
Danmark													
XS2410368042	A.P. Møller - Mærsk A/S 21/31 0,75%	Luxembourg	100	0,75		2 850 000	74,82	25 358 639	-2 928 959	22 451 854	0,89%	EUR	
NO0010884547	Danske Bank A/S 20/26 FRN	Dublin	20	4,55	3/6/2023	36 000 000	99,62	35 892 000	-27 047	35 983 253	1,43%	NOK	
XS2412258522	GN Store Nord A/S 21/24 0,875%	Dublin	100	0,88		1 400 000	90,00	13 800 447	-547 641	13 265 514	0,53%	EUR	
XS2013611421	ISS Global A/S 19/26 0,875%	Luxembourg	100	0,88		1 311 000	88,66	13 123 051	-898 141	12 289 700	0,49%	EUR	
XS2153911270	Jyske Bank A/S 22/27 3,50%	Dublin	20	3,50		1 326 000	100,86	13 618 216	448 032	14 152 222	0,56%	EUR	
DK0030486548	Nykredit Realkredit A/S 21/28 0,375%	København	20	0,38		1 000 000	80,74	9 593 770	-1 101 613	8 529 762	0,34%	EUR	
DK0030506886	Nykredit Realkredit A/S 22/27 1,375%	København	20	1,38		2 000 000	88,91	19 220 209	-515 977	18 840 535	0,75%	EUR	
											4,99%		
Europa													
FR0014004KP6	BNP Paribas 2.3/4 07/25/28 EMTN	Paris	100	2,75		1 300 000	92,80	13 331 863	-643 374	12 852 290	0,51%	EUR	
FR0014001JW7	BNP Paribas SA 21/29 FRN	Paris	20	4,22	1/20/2023	8 000 000	96,12	8 000 000	-310 728	7 756 792	0,31%	NOK	
XS2458285355	DSV Panalpina Finance B.V. 22/30 1,375%	Dublin	50	1,38		1 000 000	83,57	9 688 289	-898 786	8 904 410	0,35%	EUR	
XS2303070911	H&M Finance B.V. 21/29 0,25%	Dublin	100	0,25		2 000 000	75,68	20 228 718	-4 308 206	15 938 954	0,63%	EUR	
XS2564110596	LeasePlan Corp. NV 22/25 FRN	Luxembourg	20	5,27	2/7/2023	18 000 000	100,33	18 028 800	30 488	18 122 528	0,72%	NOK	
XS2153363641	LeasePlan Corp. NV 3 1/2 04/09/25 EMTN	Frankfurt	20	3,50		500 000	97,91	5 650 865	-501 808	5 282 924	0,21%	EUR	
											2,74%		
Derivater & Valutaterminkontrakter													
	EUR & SEK FX forward 18/01/23									-3 361 148	-0,13%		
	EUR, SEK & USD FX forward 15/02/23									-1 740 399	-0,07%		
	EUR & SEK FX forward 15/03/23									1 517 104	0,06%		
	IRS EU6M -0,1980 03/02/27 FI									-73 470 590	-2,92%		
	IRS EU6M -0,1980 03/02/27 FL									84 653 890	3,36%		
	IRS EU6M 0,3850 15/11/23 FI									-102 656 254	-4,08%		
	IRS EU6M 0,3850 15/11/23 FL									105 342 473	4,19%		
	IRSEU6M 0,3100 29/06/26 FI									-74 819 398	-2,97%		
	IRS EU6M 0,3100 29/06/26 FL									84 758 760	3,37%		
	IRS EU6M -0,1890 15/03/28 FI									-44 637 684	-1,77%		
	IRS EU6M -0,1890 15/03/28 FL									53 374 007	2,12%		
	IRS EU6M -0,2750 23/08/28 FI									-61 389 466	-2,44%		
	IRS EU6M -0,2750 23/08/28 FL									74 640 379	2,97%		
	IRS EU6M 3,2690 13/10/29 FI									53 277 652	2,12%		
	IRS EU6M 3,2690 13/10/29 FL									-52 786 080	-2,10%		
	IRS NOBM 0,3330 12/05/27 FI									44 682 346	1,78%		
	IRS NOBM 0,3330 12/05/27 FL									-50 312 389	-2,00%		
	IRS NOBM 1,4090 19/08/27 FI									46 324 095	1,84%		
	IRS NOBM 1,4090 19/08/27 FL									-50 529 072	-2,01%		
	IRS NOBM 1,3550 14/08/24 FI									97 479 352	3,87%		
	IRS NOBM 1,3550 14/08/24 FL									-101 054 409	-4,01%		
	IRS NOBM 1,3850 10/09/24 FI									97 294 349	3,87%		
	IRS NOBM 1,3850 10/09/24 FL									-101 020 332	-4,01%		
	IRS NOBM 1,7260 17/09/24 FI									146 254 132	5,81%		
	IRS NOBM 1,7260 17/09/24 FL									-151 383 153	-6,01%		
	IRS NOBM 1,7770 18/10/24 FI									97 349 045	3,87%		
	IRS NOBM 1,7770 18/10/24FL									-100 879 597	-4,01%		
	IRS NOBM 1,9890 23/12/26 FI									47 629 150	1,89%		
	IRS NOBM 1,9890 23/12/26 FL									-50 033 102	-1,99%		
	IRS NO3M 0,5750 20/10/25 FI									231 744 048	9,21%		
	IRS NO3M 0,5750 20/10/25 FL									-250 777 388	-9,96%		
	IRS NOBM 0,7410 29/06/26 FI									82 772 547	3,29%		
	IRS NOBM 0,7410 29/06/26 FL									-90 050 177	-3,58%		
	IRS NOBM 1,3625 17/09/24 FI									145 210 372	5,77%		
	IRS NOBM 1,3625 17/09/24 FL									-151 383 153	-6,01%		
	IRS NOBM 1,4875 04/12/24 FI									-144 587 689	-5,74%		
	IRS NOBM 1,4875 04/12/24 FL									150 659 806	5,99%		
	IRS NOBM 1,3580 05/10/24FI									145 487 259	5,78%		
	IRS NOBM 1,3580 05/10/24 FL									-151 260 164	-6,01%		
	IRS NOBM 1,3470 11/10/24 FI									67 876 935	2,70%		
	IRS NOBM 1,3470 11/10/24 FL									-70 557 748	-2,80%		
	IRS NOBM 1,6385 20/12/24 FI									-146 406 171	-5,82%		
	IRS NOBM 1,6385 20/12/24 FL									151 745 770	6,03%		
	IRS NOBM 1,7165 21/10/24 FI									218 718 448	8,69%		
	IRS NOBM 1,7165 21/10/24 FL									-226 958 659	-9,02%		
	IRS NOBM 1,8225 10/01/25 FI									98 877 115	3,93%		
	IRS NOBM 1,8225 10/01/25 FL									-101 385 979	-4,03%		
	IRS NOBM 1,9930 10/01/29 FI									-47 760 052	-1,90%		
	IRS NOBM 1,9930 10/01/29 FL									50 725 582	2,02%		
	IRS NOBM 2,2060 14/02/25 FI									100 482 445	3,99%		
	IRS NOBM 2,2060 14/02/25 FL									-102 177 468	-4,06%		
	IRS NOBM 3,0170 31/03/29 FI									31 023 691	1,23%		
	IRS NOBM 3,0170 31/03/29 FL									-30 993 969	-1,23%		
	IRS NOBM 3,1100 23/12/27 FI									-60 909 381	-2,42%		
	IRS NOBM 3,1100 23/12/27 FL									61 298 854	2,44%		
	IRS NOBM 3,1225 14/06/25 FI									61 351 373	2,44%		
	IRS NOBM 3,1225 14/06/25 FL									-60 878 985	-2,42%		
	IRS NOBM 3,5450 22/08/25 FI									51 477 977	2,05%		
	IRS NOBM 3,5450 22/08/25 FL									-51 198 956	-2,03%		
	IRS NOBM 3,6080 11/10/29 FI									52 778 971	2,10%		
	IRS NOBM 3,6080 11/10/29 FL									-51 707 773	-2,05%		
	IRS NOBM 3,6150 23/08/25 FI									102 139 582	4,06%		
	IRS NOBM 3,6150 23/08/25 FL									-101 423 485	-4,03%		
	IRS NOBM 3,8475 25/08/25 FI									102 781 596	4,08%		
	IRS NOBM 3,8475 25/08/25 FL									-101 463 638	-4,03%		
	IRS NOBM 3,8530 21/10/29 FI									74 915 045	2,98%		
	IRS NOBM 3,8530 21/10/29 FL									-72 448 349	-2,88%		
	IRS NOBM 4,0010 31/08/24 FI									103 001 862	4,09%		
	IRS NOBM 4,0010 31/08/24 FL									-102 008 901	-4,05%		
	IRS NOBM 4,0275 25/10/27 FI									74 340 754	2,95%		
	IRS NOBM 4,0275 25/10/27 FL									-72 034 892	-2,86%		
											-0,57%		
Sum verdipapirportefølje								2 605 541 266	-136 905 111	2 468 651 287	98,08%		

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

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet et mål for bærekraftig investering?

●● **Ja**

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:** ___ %

● X **Nei**

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på ___ % 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.

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

Bærekraftig investering: En investering i økonomiske virksomhet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke forårsaker betydelig skade for andre miljømål eller sosiale mål, og at investeringsobjektet følger praksisen for god styring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som ble fastsatt ved forordning (EU) 2020/852, og der det fastsettes en liste over **miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet**. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftig økonomisk virksomhet. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan oppfylle kravene i taksonomien eller ikke.

I hvilken grad fremmet dette finansielle produktet de miljørelaterte og/eller sosiale egenskapene?

Under rapporteringsperioden har det finansielle produktet fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper gjennom å evaluere de underliggende investeringene opp mot kriterier for miljø, sosialt ansvar og styring (ESG). Evalueringen har foregått ved bruk av den egenutviklede ESG-analysemetoden, som brukes til å identifisere utstedere som har vist god praksis innenfor områdene miljø, samfunnsansvar og styring. Kort fortalt vurderes hvordan en utsteder presterer i ESG-spørsmål, hvoretter utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjonen eller er aktive i sårbare sektorer ekskluderes fra investeringer. Alle kriterier for ekskludering finnes i Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC policy").

Hvilket resultat viste bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikatorene for det finansielle produktet er inntatt nedenfor.

Prosentdelen av det finansielle produktets portefølje i henhold til RBC-retningslinjene: 100 %.

Prosentdelen av det finansielle produktets portefølje som omfattes av ESG-analyse: 99,10 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje:55,88

... og sammenlignet med de foregående periodene?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

På hvilken måte forårsaket de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, ikke betydelig skade for miljømål eller sosiale mål med de bærekraftige investeringene?

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

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer?

Ikke relevant.

Var de bærekraftige investeringene forenlige med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Beskrivelse:

Ikke relevant.

I EU-taksonomien er det fastsatt et prinsipp om å ikke forårsake betydelig skade som innebærer at taksonomiforenlige investeringer ikke må forårsake betydelig skade for EU-taksonomiens mål, og ledsages av spesifikke unionskriterier.

Prinsippet om å ikke forårsake betydelig skade gjelder bare de av det finansielle produktets underliggende investeringer der det er tatt hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Den gjenværende delen av dette finansielle produktet har underliggende investeringer der det ikke er tatt hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Andre eventuelle bærekraftige investeringer må heller ikke forårsake betydelig skade for miljømål eller sosiale mål.



Hvordan er det i dette finansielle produktet tatt hensyn til hovedsakelig negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer?

Produktet har tatt hensyn til den mest betydelige negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer ved systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i BNP Paribas Global Sustainability Strategy ("GSS"), i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige konsekvenser forårsaket av utstedere. Gjennom Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC"), som er en del av GSS, etableres 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 egenutviklede ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige konsekvenser 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 således 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 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-integrering og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som inneholder bestemmelser om følgende:

1. 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

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

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

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

Hva var det finansielle produktets viktigste investeringer?

Listen inneholder investeringene som utgjør det finansielle produktets **største andel investeringer** i referanseperioden, som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% ressurser	Land
SPB ØST BOLIGKREDITT AS 21/27 FRN C COVD	Financials	2.1816 %	NO
STOREBRAND BOLIGKRED AS 21/26 FRN C COVD	Financials	2.1024 %	NO
EVINY AS 20/26 FRN	Utilities	2.0138 %	NO
NORDEA EIENDOMSKRE AS 19/26 2.17% C COVD	Financials	1.6050 %	NO
SPB 1 HELGELAND 21/27 FRN	Financials	1.5642 %	NO
INDUTRADE AB 19/24 FRN	Industrials	1.5070 %	SE
DANSKE BANK A/S 20/26 FRN C	Financials	1.4321 %	DK
ELLEVIO AB 20/27 FRN SEK	Utilities	1.4304 %	SE
SPB 1 SR-BANK ASA 20/26 FRN	Financials	1.4234 %	NO
HEXAGON AB 20/26 FRN	Information Technology	1.3327 %	SE

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

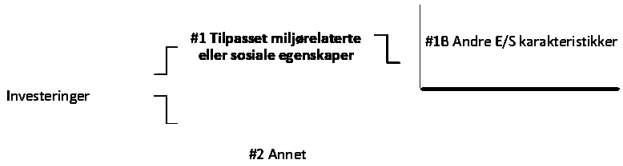
Siden det finansielle produktet ikke foretok noen bærekraftsrelaterte investeringer er det ingen data å gjengi på dette punktet.

Hva var ressursallokeringen?

Ressursallokering beskriver andelen investeringer i spesifikke ressurser.

#1 På linje med E/S karakteristikkene var: 76,16 %

#2 Annet var: 23,84 %



#1 Tilpasset miljørelaterte eller sosiale egenskaper omfatter det finansielle produktets investeringer som brukes for å oppnå de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet.

#2 Annet omfatter det finansielle produktets resterende investeringer som verken er tilpasset de miljørelaterte eller sosiale egenskapene eller anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 Tilpasset miljørelaterte eller sosiale egenskaper** omfatter:

Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

Underkategorien **Nr. 1B Andre miljørelaterte eller sosiale egenskaper** omfatter investeringer tilpasset de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som ikke anses for å være bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

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

Communication Services

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)

Consumer Staples (Consumer Defensive)

Financials

Industrials

Information Technology

Materials

Real Estate

Utilities

I hvor stor grad var de bærekraftige investeringene med et miljømål forenlige med EU-taksonomien?

Ikke relevant.

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

Ja

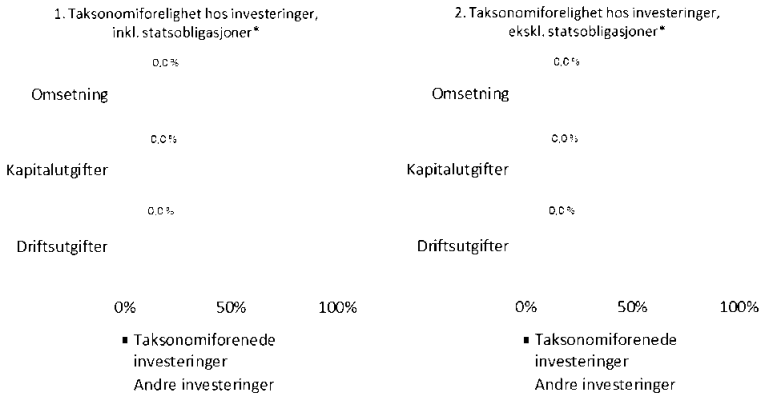
I fossil gass

I kjernekraft

Nei

Ingen data

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 virksomhet gjør det direkte mulig for annen virksomhet å bidra vesentlig til et miljømål. **Omstillingsvirksomhet** er virksomhet som det ennå ikke fins CO_2-gjerrige alternativer for, og som blant annet har klimagassutslipp på nivåer som tilsvarer beste ytelse.

- **Omsetning**, som viser andelen av inntektene fra investerings-

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.

Hva var andelen investeringer som ble gjort i omstillingsvirksomhet og muliggjørende virksomhet?

Ingen data

Hvor stor var prosentdelen investeringer som var forenlige med EU-taksonomien, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Ikke relevant.

Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var forenlig med EU-taksonomien?

Ikke relevant.

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

Hva var andelen sosialt bærekraftige investeringer?

Ikke relevant.

Hvilke investeringer var inkludert i kategorien «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det miljørelaterte eller sosiale minstebeskyttelsestiltak?

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).

Siden beholdningen i det finansielle produktet i stor grad forvaltes av eksterne forvaltningsselskaper, finnes det ingen pålitelige data for miljømessige og sosiale egenskaper i perioden.

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

1. Retningslinjer for risikohåndtering. 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

2. 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 utsatte sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene antas å bryte med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle de miljørelaterte eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I forbindelse med forvaltningen har det finansielle produktet i denne perioden gjort følgende tiltak:

1. Screening av porteføljeinvesteringer i samsvar med RBC-retningslinjene for ekskludering av foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knyttet til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i utsatte sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.). Foretakene som identifiseres ved screening antas å bryte med internasjonale normer eller å forårsake uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

2. Systematisk integrering av relevante bærekraftsfaktorer i investeringsprosessen, herunder både i analysefasen og i beslutningsprosessen.

3. Minst 75 % av det finansielle produktets eiendeler (med unntak av likvide tilleggsmidler) er omfattet av ESG-analysen.

Forvalter har i forbindelse med forvaltningen av det finansielle produktet i den aktuelle perioden tatt sikte på at den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers. Ettersom denne forpliktelsen er ny fra 1. januar 2023, vil den først bli fullt integrert i 2023-rapporten.

Ingen data



Referanseverdien er en indeks for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan skiller referanseverdien seg fra en bred markedsindeks?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet når det gjelder bærekraftsindikatorene for å bestemme referanseverdiens tilpasning til de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som fremmes?

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 C

Investeringsstrategi

Alfred Berg Nordic High Yield er et rentefond som hovedsaklig investerer i høyrenteobligasjoner utstedt av selskaper med sitt hovedsete eller deler av sin virksomhet i Norden, og som har oppnådd en kredittvurdering motsvarende BB+/Ba1 eller lavere. Forvalter vil gjennom en disiplinert investeringsprosess, søke investeringer som vurderes som attraktive gitt utsteders kredittrisiko, eventuell pantesikkerhet, samt bransjens og utstederens økonomiske utsikter.
På grunn av markedets struktur, vil fondet normalt ha en lav rentedurasjon som aldri vil overstige to år, og en kredittdurasjon på under tre år. Fondet vil dermed ha et godt avkastningspotensial når kredittmarginene er på et høyt nivå, eller når disse marginene minker, samtidig som fondet vil være delvis beskyttet mot en generell økning i rentemarkedene.
Fondsandelenes verdi vil med denne typen investeringer (høyrenteobligasjoner) kunne forventes å ha en vesentlig høyere volatilitet (svingninger) enn tradisjonelle obligasjonsfond, samt en høyere forventet avkastning. For å spre risiko investerer fondet i et stort antall obligasjoner, hvilket vil virke risikoreduserende. Fondet er valutasikret til norske kroner, som innebærer at verdiene i fondet endres svært lite som følge av svingninger i valutakursene. Fondet er et UCITS fond, med mulighet til å investere i derivater.

Fondsfakta

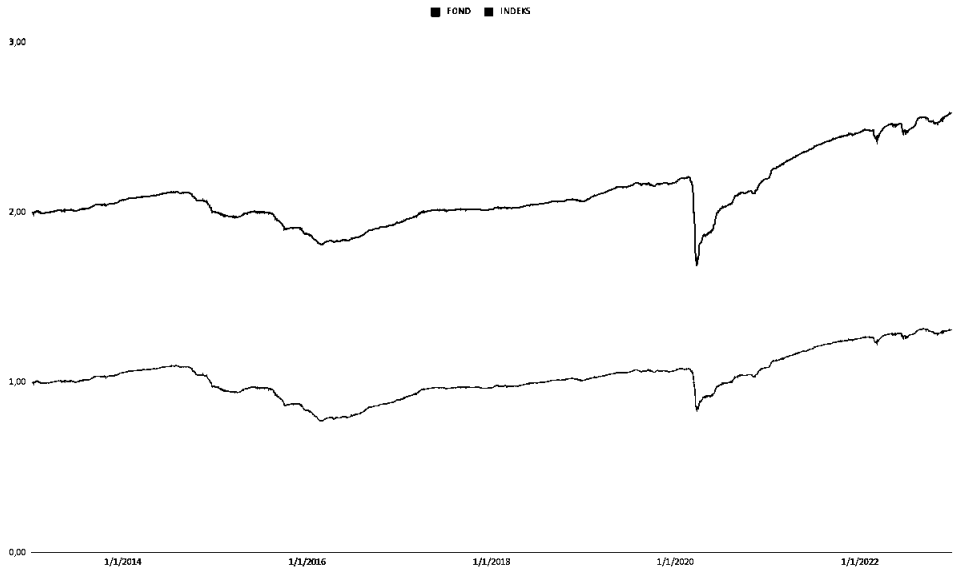
Forvaltningskapital	NOK 3 699.3m
NAV pr 31.12.2022	NOK 113.0245
Sist utb. avk. pr. andel 31.12.2022	NOK 6.5623
Minimumstegning	NOK 100
Forvaltningshonorar	0.80%
Risikokategori fra 1-7	4
ISIN	NO0010668106

Risikomål	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	14.04%	12.56%
Tracking error 36 mnd	3.41%	-
Informasjonsratio	0.63	-

Avkastning	Fond	Indeks	Relativ
Ann. avkastning siden oppstart	2.76%	-	-
Ann. avkastning 5 år	6.24%	-	-
Ann. avkastning 3 år	7 .04%	4.86%	+2.18%
Avkastning 12 mnd	4.28%	5.16%	-0.88%
Avkastning i år	4.28%	5.16%	-0.88%
Avkastning 3 mnd	0.52%	3.44%	-2.92%
Avkastning 1 mnd	0.69%	1.30%	-0.61%

Fondets største poster

ALTERA SHUTTLE TANKERS L.L.C.	4.62%
GLOBAL AGRAJES, S.L.U.	4.20%
SOLIS BOND COMPANY DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	3.75%
SGL INTERNATIONAL A/S	3.39%
AZERION HOLDING B.V.	2.96%
MEDIA AND GAMES INVEST SE	2.85%
GREEN KEEPER AS	2.85%
CHIP BIDCO AS	2.84%
HMH HOLDING B.V.	2.66%
DOF SUBSEA AS	2.64%



ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD I

Investeringsstrategi

Alfred Berg Nordic High Yield er et rentefond som hovedsaklig investerer i høyrenteobligasjoner utstedt av selskaper med sitt hovedsete eller deler av sin virksomhet i Norden, og som har oppnådd en kredittvurdering motsvarende BB+/Ba1 eller lavere. Forvalter vil gjennom en disiplinert investeringsprosess, søke investeringer som vurderes som attraktive gitt utsteders kredittrisiko, eventuell pantesikkerhet, samt bransjens og utstederens økonomiske utsikter.
På grunn av markedets struktur, vil fondet normalt ha en lav rentedurasjon som aldri vil overstige to år, og en kredittdurasjon på under tre år. Fondet vil dermed ha et godt avkastningspotensial når kredittmarginene er på et høyt nivå, eller når disse marginene minker, samtidig som fondet vil være delvis beskyttet mot en generell økning i rentemarkedene.
Fondsandelenes verdi vil med denne typen investeringer (høyrenteobligasjoner) kunne forventes å ha en vesentlig høyere volatilitet (svingninger) enn tradisjonelle obligasjonsfond, samt en høyere forventet avkastning. For å spre risiko investerer fondet i et stort antall obligasjoner, hvilket vil virke risikoreduserende. Fondet er valutasikret til norske kroner, som innebærer at verdiene i fondet endres svært lite som følge av svingninger i valutakursene. Fondet er et UCITS fond, med mulighet til å investere i derivater.

Fondsfakta

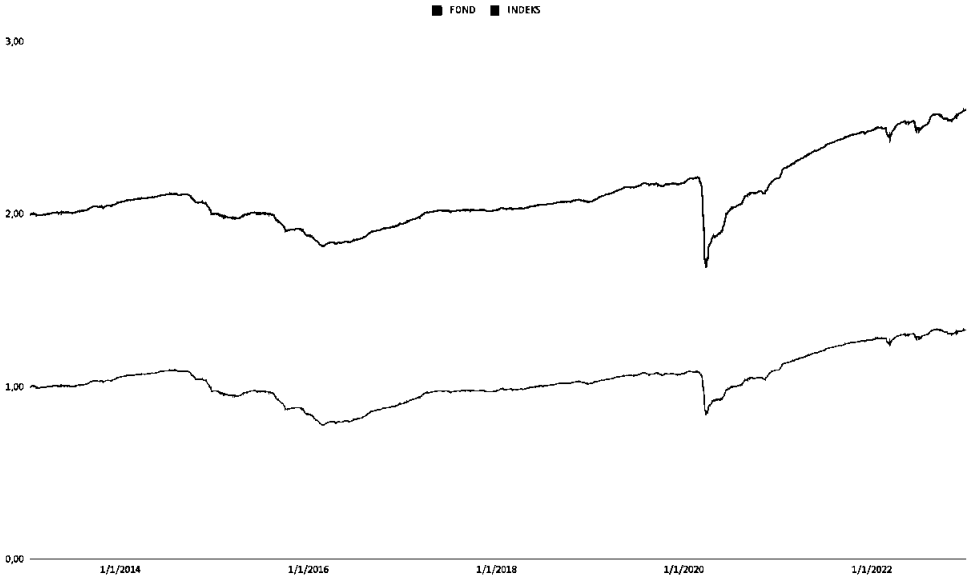
Forvaltningskapital	NOK 3 699.3m
NAV pr 31.12.2022	NOK 131.0292
Sist utb. avk. pr. andel 31.12.2022	NOK 7.6077
Minimumstegning	NOK 100 000 000
Forvaltningshonorar	0.50%
Risikokategori fra 1-7	4
ISIN	NO0010882467

Risikomål	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	14.04%	12.56%
Tracking error 36 mnd	3.41%	-
Informasjonsratio	0.63	-

Avkastning	Fond	Indeks	Relativ
Ann. avkastning siden oppstart	2.83%	-	-
Ann. avkastning 5 år	6.40%	-	-
Ann. avkastning 3 år	7.31%	4.86%	+2.45%
Avkastning 12 mnd	4.59%	5.16%	-0.57%
Avkastning i år	4.59%	5.16%	-0.57%
Avkastning 3 mnd	0.60%	3.44%	-2.84%
Avkastning 1 mnd	0.71%	1.30%	-0.59%

Fondets største poster

ALTERA SHUTTLE TANKERS L.L.C.	4.62%
GLOBAL AGRAJES, S.L.U.	4.20%
SOLIS BOND COMPANY DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	3.75%
SGL INTERNATIONAL A/S	3.39%
AZERION HOLDING B.V.	2.96%
MEDIA AND GAMES INVEST SE	2.85%
GREEN KEEPER AS	2.85%
CHIP BIDCO AS	2.84%
HMH HOLDING B.V.	2.66%
DOF SUBSEA AS	2.64%



Alfred Berg Nordic High Yield

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2022	2021
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		287 675 965	170 161 458
Gevinst/tap ved realisasjon		-37 017 089	73 978 660
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-82 784 244	129 206 027
Andre porteføljeinntekter	6	1 024 068	2 381 212
Porteføljeresultat		**168 898 700**	**375 727 356**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-25 965 778	-17 699 692
Andre kostnader		-232 347	-205 383
Forvaltningsresultat		**-26 198 124**	**-17 905 075**
Årsresultat		**142 700 575**	**357 822 282**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		21 410 753	-24 468 464
Avsatt til utdeling til andelseiere		203 000 303	80 501 318
Overført til/fra opptjent egenkapital		-81 710 480	301 789 428
Sum disponert		**142 700 575**	**357 822 282**

BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	8	3 269 698 362	3 692 731 774
Opptjente, ikke mottatte inntekter	8	36 195 927	30 408 718
Andre fordringer		6 481 504	6 165 454
Bankinnskudd		389 181 560	353 332 516
SUM EIENDELER		**3 701 557 353**	**4 082 638 461**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		3 078 963 143	3 341 372 596
Overkurs/underkurs		646 741 512	674 242 815
Opptjent egenkapital		-26 375 000	55 335 480
Sum egenkapital	**10, 11**	**3 699 329 655**	**4 070 950 890**
GJELD			
Avsatt til utdeling til andelseiere		0	6 970 740
Påløpt forvaltningshonorar		2 056 657	2 232 533
Annen gjeld		171 041	2 484 298
Sum gjeld		**2 227 698**	**11 687 571**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**3 701 557 353**	**4 082 638 461**

Oslo, 27.04.2023
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. 30.12.2022. 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 8 porteføljeoversikter. Alfred Bergs rentefond benytter renteswapper for å gjøre endringer i porteføljenes durasjon og som et substitutt for å oppnå renteeksponering når det ikke er relevante kredittpapirer tilgjengelige i markedet. Fondet benytter valuta-terminkontrakter til å sikre valutaeksponering i rentepapirer som ikke er denominert i norske kroner. Fondets plasseringer ved utgangen av 2022 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 0,37.

Note 5 Risiko

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

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

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

Note 6 Andre porteføljeinntekter

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

Note 7 Forvaltningshonorar

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

Prosentsatsen for fondet er 0,8 for Classic og 0,5 for INST.

Note 8 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 9 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 2022 var kr 134 772 for Classic og kr 104 105 for INST.

Note 10 Egenkapital

	Classic	INST	Sum
Egenkapital 1.1			4 070 950 890
Tegninger	1 749 096 084	247 690 993	1 996 787 077
Innløsninger	1 887 372 474	420 736 110	-2 308 108 585
Utdeling til andelseiere			-203 000 302
Årets resultat			142 700 575
Egenkapital 31.12			**3 699 329 655**

Note 11 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antall andeler per 31.12	Classic	18 606 832	19 981 937	7 493 601
Antall andeler per 31.12	INST	12 182 799	13 431 789	9 355 648
Innløsningskurs per 31.12	Classic	113,02	114,68	101,10
Innløsningskurs per 31.12	INST	131,03	132,55	116,51

Note 12 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 15. mars 2023, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets

risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 27 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 3 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 39 547 720, mens den variable godtgjørelsen var kr 12 253 917.

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.

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse %	Eff. rente	Neste Rentereg.	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
Finans												
NO0012704107	B2Holding ASA 22/26 FRN	Oslo	150	8,98	3/22/2023	7 400 000	97,71	75 719 760	330 483	76 225 000	2,18%	EUR
NO0011134405	Cidron Romanov Limited 21/26 FRN	Oslo	100	12,04	6/30/2023	34 491 035	98,00	34 515 702	−714 488	35 923 716	1,03%	NOK
SE0015797683	DDM Debt AB 21/26 9,00%	Stockholm	150	9,00		11 700 000	62,75	119 918 375	−42 697 115	79 405 607	2,27%	EUR
FI4000252119	Delete Group OYJ 17/24 FRN	Helsinki	100	6,46	1/19/2023	2 323 339	83,50	16 580 036	3 824 956	20 725 006	0,59%	EUR
NO0012662362	Kistefos AS 22/26 FRN	Nordic ABM	100	9,05	3/9/2023	44 100 000	101,43	44 117 640	614 675	44 976 212	1,29%	NOK
SE0012729010	Legres AB 19/23 FRN	Stockholm	100	8,72	1/9/2023	11 625 936	96,13	10 753 526	−179 333	10 792 636	0,31%	SEK
SE0015938378	Minovia Nordics AB 21/24 FRN	Stockholm	100	9,92	1/9/2023	55 000 000	96,25	54 487 754	−4 398 291	51 308 501	1,47%	SEK
NO0011037327	Multitude SE 21/PERP FRN	Stockholm	150	10,88	3/1/2023	4 480 000	96,25	45 391 047	−37 000	45 781 435	1,31%	EUR
NO0012702549	Multitude SE 22/25 FRN	Stockholm	150	9,56	3/21/2023	1 830 000	97,50	18 682 040	84 880	18 818 050	0,54%	EUR
SE0015810460	Storskogen Group AB 21/24 FRN	Stockholm	100	5,23	2/14/2023	10 000 000	85,16	8 399 575	−341 783	8 122 387	0,23%	SEK
SE0017084650	Storskogen Group AB 21/25 FRN	Stockholm	100	5,44	3/1/2023	25 000 000	73,61	18 992 225	−1 579 266	17 520 254	0,50%	SEK
											11,72%	
Forbruksvarer												
NO0013520495	Aider Konsern AS 22/26 FRN	Oslo	100	9,33	2/20/2023	28 500 000	98,00	28 500 000	−570 000	28 225 450	0,81%	NOK
NO0010991987	Airswift Global AS 21/25 FRN	Oslo	100	13,15	2/13/2023	9 300 000	98,38	78 108 548	11 904 488	91 583 877	2,62%	USD
NO0012526187	Greenbit Energy AS 22/25 FRN	Oslo	100	13,48	2/27/2023	38 000 000	88,56	36 860 000	−3 206 250	34 123 303	0,98%	NOK
NO0012433301	Jordanes Investment AS 22/26 FRN	Oslo	100	9,13	2/13/2023	17 500 000	95,97	17 118 750	−323 612	17 017 048	0,49%	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
											4,89%	
Industri												
NO0010923220	Aker Horizons ASA 21/25 FRN	Oslo	100	6,61	2/15/2023	88 000 000	94,83	85 375 710	−1 922 380	84 196 588	2,41%	NOK
SE0017885916	Autocirc Group AB 22/25 FRN	Berlin	100	11,28	3/17/2023	50 000 000	102,00	48 275 000	−18 800	48 434 023	1,39%	SEK
SE0017084478	Caybon Holding AB 21/25 FRN	Stockholm	100	9,00	3/3/2023	48 750 000	82,79	47 505 798	−9 316 965	38 488 494	1,10%	SEK
SE0017133564	Esmaeilzadeh Holding A 22/25 FRN	Stockholm	100	9,46	1/26/2023	33 750 000	91,78	32 683 500	−3 875 842	29 861 329	0,85%	SEK
DK0030511613	European Energy A/S 22/26 FRN	København	100	7,74	3/8/2023	6 400 000	99,81	64 078 720	3 110 903	67 522 629	1,93%	EUR
SE0017071855	Fingerprint Cards AB 21/24 FRN	Stockholm	100	11,59	3/23/2023	27 500 000	89,00	27 294 395	−4 136 150	23 225 251	0,66%	SEK
SE0016275820	Force BidCo A/S 21/26 FRN	Stockholm	100	7,44	1/5/2023	3 900 000	96,88	40 100 641	−361 944	40 475 751	1,16%	EUR
NO0010912801	Global Agrajes, S.L. 20/25 FRN	Oslo	100	8,08	3/22/2023	14 780 000	99,75	154 836 860	232 014	155 382 937	4,44%	EUR
NO0011094658	Grønt vedt AS 21/24 FRN	Oslo	100	10,46	3/23/2023	53 600 000	90,88	53 834 500	−5 125 500	48 833 590	1,40%	NOK
SE0016273742	Humble Group AB 21/25 FRN	Stockholm	100	10,01	1/23/2023	102 500 000	97,56	103 575 932	−8 961 184	96 529 813	2,76%	SEK
NO0010891872	IceBear Steenwijk 20/23 FRN	Oslo	100	11,48	3/7/2023	3 100 000	80,50	32 976 465	−6 728 546	26 497 355	0,76%	EUR
NO0011032336	Kent Global PLC 21/26 10,00%	Nordic ABM	100	10,00		6 470 000	92,34	53 683 930	5 097 411	58 833 661	1,68%	USD
NO0010894850	LR Global Holding 21/25 FRN	Stockholm	100	9,20	2/28/2023	2 130 000	83,50	21 212 253	−2 505 286	18 884 530	0,54%	EUR
SE0017486509	Rebellion Operations AB 22/25 FRN	Stockholm	100	10,32	2/20/2023	62 500 000	95,25	59 682 984	−3 354 516	57 006 316	1,63%	SEK
NO0010914914	Solis Bond Company 21/24 FRN	Oslo	100	7,67	1/6/2023	13 140 000	98,44	134 699 402	1 348 934	138 581 679	3,96%	EUR
SE0016844526	Vestum AB 21/24 FRN	Stockholm	100	5,98	1/23/2023	15 000 000	93,52	13 555 672	−282 262	13 424 373	0,38%	SEK
SE0016844617	ViaCon Group AB 21/25 FRN	Stockholm	100	7,98	2/6/2023	9 000 000	83,31	87 919 388	−9 053 359	80 061 495	2,29%	EUR
NO0010832488	Ziton A/S 18/22 FRN	Oslo	100	10,06	1/3/2023	5 552 625	60,00	38 413 394	−3 371 555	35 041 839	1,00%	EUR
											30,35%	
Oljeservice												
NO0010788177	Dof Subsea AS 17/22 9,50%	Oslo	100	0,00		1 600 000	73,38	6 804 564	4 746 070	11 550 634	0,33%	USD
NO0010836810	Dof Subsea AS 18/23 FRN	Oslo	100	0,00	2/27/2023	53 000 000	73,47	14 307 754	24 630 683	38 938 438	1,11%	NOK
NO0010920978	Dof Subsea AS NO0010670144 IN 220121	Unotert	100	0,00		1 345 360	0,00	0	0	0	0,00%	NOK
NO0010881170	Dof Subsea AS NO0010670144 IN 220420	Unotert	100	0,00	12/29/2049	22 320	0,00	22 320	−22 320	0	0,00%	NOK
NO0010883598	Dof Subsea AS NO0010670144 IN 220520	Unotert	100	0,00		6 466	0,00	6 466	−6 466	0	0,00%	NOK
NO0010900228	Dof Subsea AS NO0010670144 IN 221020	Unotert	100	0,00		2 284 215	0,00	0	0	0	0,00%	NOK
NO0010971021	Dof Subsea AS NO0010670144 IN 310321	Unotert	100	0,00		1 017 458	0,00	0	0	0	0,00%	NOK
NO0010971005	Dof Subsea AS NO0010670144 RD 310321	Oslo	100	0,00	3/22/2023	64 320 630	73,38	13 270 091	33 925 171	47 195 262	1,35%	NOK
NO0010955867	Dof Subsea AS NO0010788177 IN 140321	Unotert	100	0,00		76 000	0,00	0	0	0	0,00%	USD
NO0010893795	Dof Subsea AS NO0010788177 IN 140920	Unotert	100	0,00		152 000	0,00	0	0	0	0,00%	USD
NO0011101552	Dof Subsea AS NO0010788177 IN 140921	Unotert	100	0,00		76 000	0,00	0	0	0	0,00%	USD
NO0012703398	Dof Subsea AS NO0010788177 IN 140922	Unotert	100	0,00		76 000	0,00	0	0	0	0,00%	USD
NO0010945157	Dof Subsea AS NO0010836810 IN 260221	Unotert	100	0,00		1 248 292	0,00	0	0	0	0,00%	NOK
NO0010884158	Dof Subsea AS NO0010836810 IN 270520	Unotert	100	0,00		292 200	0,00	292 200	−292 200	0	0,00%	NOK
NO0011013690	Dof Subsea AS NO0010836810 IN 270521	Unotert	100	0,00		1 246 375	0,00	0	0	0	0,00%	NOK
NO0010892037	Dof Subsea AS NO0010836810 IN 270820	Unotert	100	0,00		253 920	0,00	0	0	0	0,00%	NOK
NO0011086910	Dof Subsea AS NO0010836810 IN 270821	Unotert	100	0,00		1 245 424	0,00	0	0	0	0,00%	NOK
NO0010906437	Dof Subsea AS NO0010836810 IN 271120	Unotert	100	0,00		1 240 901	0,00	0	0	0	0,00%	NOK
NO0012459256	Dof Subsea AS NO0010836810 IN 280222	Unotert	100	0,00		1 313 913	0,00	0	0	0	0,00%	NOK
NO0012672734	Dof Subsea AS NO0010836810 IN 290822	Unotert	100	0,00		1 277 329	0,00	0	0	0	0,00%	NOK
NO0011165011	Dof Subsea AS NO0010836810 IN 291121	Unotert	100	0,00		1 295 607	0,00	0	0	0	0,00%	NOK
NO0012476672	Dof Subsea AS NO0012476672	Unotert	100	0,00		76 000	0,00	0	0	0	0,00%	USD
NO0012536384	Dof Subsea AS NO0012536384 IN 310522	Unotert	100	0,00		1 235 923	0,00	0	0	0	0,00%	NOK
NO0010935430	Endúr ASA 21/25 FRN	Oslo	100	10,70	3/3/2023	72 900 000	99,05	72 303 945	−96 495	72 770 805	2,08%	NOK
NO0010590441	Havila Shipping ASA 10/20 ADJ	Oslo	100	3,84	3/30/2023	31 598 708	44,50	17 856 000	−3 794 575	14 061 425	0,40%	NOK
NO0012428996	HMH Holding B.V. 22/25 FRN	Oslo	100	11,59	2/10/2023	9 671 000	101,58	85 874 612	10 781 996	98 219 162	2,81%	USD
NO0010863236	IOG PLC 19/24 FRN	Oslo	100	11,55	3/20/2023	9 300 000	97,68	89 299 854	6 244 200	95 889 181	2,74%	EUR
NO0012559246	Lime Petroleum AS 22/25 FRN	Oslo	100	12,32	1/5/2023	57 750 000	100,00	56 950 000	800 000	59 469 410	1,70%	NOK
NO0010932460	Modex AS 21/26 FRN	Nordic ABM	100	11,26	3/2/2023	49 300 000	96,46	49 382 914	−1 828 957	48 001 135	1,37%	NOK
NO0012439480	Odfjell Technology LTD 22/26 FRN	Oslo	100	10,37	2/23/2023	58 750 000	105,38	58 773 573	3 134 240	62 550 897	1,79%	NOK
NO0012535816	Pandion Energy AS 22/26 9,75%	Nordic ABM	100	9,75		3 600 000	98,28	34 677 786	131 656	35 067 566	1,00%	USD
											16,70%	
Eiendom												
NO0010886922	Bulk Industrier AS 20/23 FRN	Oslo	100	9,46	1/16/2023	105 500 000	97,72	108 669 067	−5 575 786	105 255 680	3,01%	NOK
XS2380124227	Castellum AB 21/PERP ADJ	Dubin	100	3,13	3/2/2023	1 900 000	66,00	12 425 876	763 822	13 709 839	0,39%	EUR
FI4000541685	PHM Group Holding OYJ 22/26 FRN	Helsinki	150	9,56	3/19/2023	3 700 000	100,78	38 940 650	280 456	39 345 147	1,13%	EUR
NO0011088627	Trym AS 21/24 FRN	Nordic ABM	100	11,04	3/10/2023	19 000 000	99,06	19 009 500	−187 625	18 932 582	0,54%	NOK
											5,07%	
Shipping												
NO0010866163	Altera Shuttle Tankers 19/24 FRN	Oslo	100	10,69	1/18/2023	2 900 000	91,38	22 704 361	3 366 964	26 698 507	0,76%	USD
NO0011167785	Altera Shuttle Tankers 21/25 9,50%	Oslo	100	9,50		16 700 000	87,33	146 137 814	−2 643 660	144 178 389	4,12%	USD
NO0010873755	Hõegh LNG Holdings LTD 20/25 F	Oslo	100	9,30	1/30/2023	39 000 000	102,19	37 990 301	1 862 824	40 467 700	1,16%	NOK
NO0010838618	IMSK SE NO0010793870 IN 040618	Unotert	100	0,00		89 181	2,50	19 241	2 695	21 936	0,00%	USD
NO0010838444	IMSK SE NO0010793870 RD 040618	Unotert	100	0,00		4 817 787	2,50	20 244 871	−19 059 852	1 185 019	0,03%	USD
NO0010992944	SFL Corporation LTD 21/26 7,25%	Oslo	100	7,25		4 800 000	96,38	42 555 506	2 958 320	45 973 469	1,31%	USD
NO0012495912	Wallenius Wilhelmsen ASA 22/27 FRN	Oslo	100	7,59	1/21/2023	22 500 000	100,63	22 546 023	94 602	22 977 431	0,66%	NOK
											8,05%	
IT												
SE0015837794	Azerion Group N.V. 21/24 7,25%	Stockholm	100	7,25		10 765 000	95,50	109 311 766	−1 179 650	109 545 885	3,13%	EUR
NO0010869761	Chip Bidco AS 19/24 FRN	Oslo	100	8,73	3/13/2023	107 000 000	97,63	107 448 907	−2 990 157	104 925 805	3,00%	NOK
NO0010893738	CSAM Health Group AS 20/24 FRN	Nordic ABM	100	8,23	3/27/2023	3 750 000	92,69	3 515 625	−39 844	3 479 210	0,10%	NOK
NO0012475567	Extenda Retail AB 22/27 FRN	Oslo	100	9,41	3/30/2023	48 000 000	95,94	44 602 618	−1 030 108	43 584 387	1,25%	SEK
SE0018040891	Genexis Group AB 22/26 FRN	Stockholm	100	9,48	3/6/2023	4 300 000	100,00	42 121 080	3 106 750	45 525 423	1,30%	EUR
NO0010911506	Link Mobility Group Hold. ASA 20/25 3,375%	Oslo	100	3,38		3 100 000	84,81	28 308 700	−654 643	27 702 296	0,79%	EUR
SE0015194527	Media and Games Invest SE 20/24 FRN	Stockholm	100	7,66	2/27/2023	2 800 000	95,50	28 890 427	−765 028	28 332 138	0,81%	EUR
SE0018042277	Media and Games Invest SE 22/26 FRN	Stockholm	100	8,31	3/21/2023	7 700 000	94,75	76 671 888	65 540	76 924 446	2,20%	EUR
											12,59%	
Transport												
NO0011130148	Rederiaktiebolaget 21/26 FRN	Oslo	100	8,58	1/30/2023	5 670 000	98,75	55 938 442	2 953 715	59 801 617	1,71%	EUR
NO0012441007	SGL TransGroup Int. A/S 21/25 11,50%	Unotert	150	11,50		3 955 507	100,25	35 616 748	6 091 681	41 708 429	1,19%	EUR
SE0015810759	SGL TransGroup Int. A/S 21/25 7,75%	Stockholm	150	7,75		7 965 000	98,00	82 140 996	−39 863	83 580 024	2,39%	EUR
SE0012930089	Swedish ATP Mngmt. AB 19/22 6,00%	Frankfurt	100	0,00		482 324	80,00	375 746	−10 646	365 100	0,01%	SEK
											5,30%	
Derivater & Valutakontrakter												
	EUR, SEK & USD FX forward 15/03/23									−3 870 220	−0,11%	
											−0,11%	
Sum verdipapirportefølje								**3 294 298 320**	**−20 729 739**	**3 305 894 289**	**94,55%**	

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 HIGH YIELD **Identifikasjonskode for juridiske personer:** 549300F89IPREVG04T13

Bærekraftig investering: En investering i økonomiske virksomhet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke forårsaker betydelig skade for andre miljømål eller sosiale mål, og at investeringsobjektet følger praksisen for god styring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som ble fastsatt ved forordning (EU) 2020/852, og der det fastsettes en liste over **miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet**. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftig økonomisk virksomhet. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan oppfylle kravene i taksonomien eller ikke.

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet et mål for bærekraftig investering?

●● **Ja**

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:** ___ %

● X **Nei**

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på ___ % 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.

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

I hvilken grad fremmet dette finansielle produktet de miljørelaterte og/eller sosiale egenskapene?

Under rapporteringsperioden har det finansielle produktet fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper gjennom å evaluere de underliggende investeringene opp mot kriterier for miljø, sosialt ansvar og styring (ESG). Evalueringen har foregått ved bruk av den egenutviklede ESG-analysemetoden, som brukes til å identifisere utstedere som har vist god praksis innenfor områdene miljø, samfunnsansvar og styring. Kort fortalt vurderes hvordan en utsteder presterer i ESG-spørsmål, hvoretter utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjonen eller er aktive i sårbare sektorer ekskluderes fra investeringer. Alle kriterier for ekskludering finnes i Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC policy").

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

Hvilket resultat viste bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikatorene for det finansielle produktet er inntatt nedenfor.

Prosentdelen av det finansielle produktets porteføljе i henhold til RBC-retningslinjene: 100 %.

Prosentdelen av det finansielle produktets porteføljе som omfattes av ESG-analyse: 95,00 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets porteføljе sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers: 48,52 vs 47,24

... og sammenlignet med de foregående periodene?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

På hvilken måte forårsaket de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, ikke betydelig skade for miljømål eller sosiale mål med de bærekraftige investeringene?

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer?

Ikke relevant.

Var de bærekraftige investeringene forenlige med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Beskrivelse:

Ikke relevant.

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

I EU-taksonomien er det fastsatt et prinsipp om å ikke forårsake betydelig skade som innebærer at taksonomiforenlige investeringer ikke må forårsake betydelig skade for EU-taksonomiens mål, og ledsages av spesifikke unionskriterier.

Prinsippet om å ikke forårsake betydelig skade gjelder bare de av det finansielle produktets underliggende investeringer der det er tatt hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Den gjenværende delen av dette finansielle produktet har underliggende investeringer der det ikke er tatt hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Andre eventuelle bærekraftige investeringer må heller ikke forårsake betydelig skade for miljømål eller sosiale mål.



Hvordan er det i dette finansielle produktet tatt hensyn til hovedsakelig negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer?

Produktet har tatt hensyn til den mest betydelige negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer ved systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i BNP Paribas Global Sustainability Strategy ("GSS"), i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige konsekvenser forårsaket av utstedere. Gjennom Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC"), som er en del av GSS, etableres 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 egenutviklede ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige konsekvenser 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 således 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 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-integrering og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som inneholder bestemmelser om følgende:

1. 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

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

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

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

Hva var det finansielle produktets viktigste investeringer?

Listen inneholder investeringene som utgjør det finansielle produktets **største andel investeringer** i referanseperioden, som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% ressurser	Land
GLOBAL AGRAJES. S. 20/25 FRN EUR FLOOR C	Financials	4.2332 %	ES
ALTERA SHUTTLE TANKERS 21/25 9.50% USD C	Transport-Marine	3.9172 %	BM
SOLIS BOND COMPANY 21/24 FRN EUR FLOOR C	Industrials	3.7139 %	IE
AZERION HOLDING B.V. 21/24 7.25% EUR C	Communication Services	2.9519 %	NL
CHIP BIDCO AS 19/24 FRN FLOOR C	Information Technology	2.8516 %	NO
BULK INDUSTRIER AS 20/23 FRN FLOOR C	Real Estate	2.8143 %	NO
HMH HOLDING B.V. 22/25 FRN USD FLOOR C	Energy	2.6386 %	NL
IOG PLC 19/24 FRN EUR FLOOR C	Energy	2.6082 %	GB
HUMBLE GROUP AB 21/25 FRN FLOOR C	Consumer Staples (Consumer Defensive)	2.5828 %	SE
AIRSWIFT GLOBAL AS 21/25 FRN USD FLOOR C	Energy	2.4572 %	NO

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

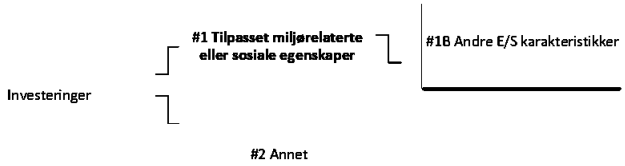
Siden det finansielle produktet ikke foretok noen bærekraftsrelaterte investeringer er det ingen data å gjengi på dette punktet.

Hva var ressursallokeringen?

Ressursallokering beskriver andelen investeringer i spesifikke ressurser.

#1 På linje med E/S karakteristikkene var: 40,43 %

#2 Annet var: 59,57 %



#1 Tilpasset miljørelaterte eller sosiale egenskaper omfatter det finansielle produktets investeringer som brukes for å oppnå de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet.

#2 Annet omfatter det finansielle produktets resterende investeringer som verken er tilpasset de miljørelaterte eller sosiale egenskapene eller anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 Tilpasset miljørelaterte eller sosiale egenskaper** omfatter:

Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

Underkategorien **Nr. 1B Andre miljørelaterte eller sosiale egenskaper** omfatter investeringer tilpasset de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som ikke anses for å være bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

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.

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

Energy

Industrials

I hvor stor grad var de bærekraftige investeringene med et miljømål forenlige med EU-taksonomien?

Ikke relevant.

Muliggjørende virksomhet gjør det direkte mulig for annen virksomhet å bidra vesentlig til et miljømål. **Omstillingsvirksomhet** er virksomhet som det ennå ikke fins CO_2-gjerrige alternativer for, og som blant annet har klimagassutslipp på nivåer som tilsvarer beste ytelse.

Virksomhet som er forenlig med taksonomien uttrykkes en andel av følgende:
- **Omsetning**, som viser andelen av inntektene fra investeringsobjektenes grønne virksomhet.
- **Kapitalutgifter**, som viser de grønne investeringene som er gjort av investeringsobjektene, f.eks. for omstilling til en grønn økonomi.
- **Driftsutgifter**, som viser investeringsobjektenes grønne operative virksomhet.

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

Ja

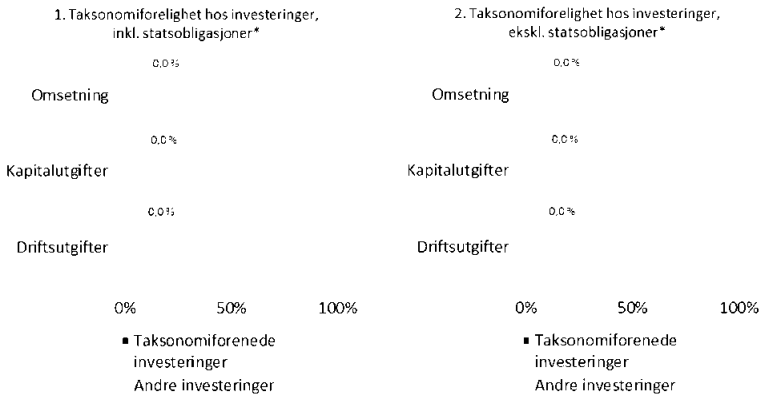
I fossil gass

I kjernekraft

Nei

Ingen data

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.

Hva var andelen investeringer som ble gjort i omstillingsvirksomhet og muliggjørende virksomhet?

Ingen data

[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 prosentdelen investeringer som var forenlige med EU-taksonomien, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Ikke relevant.

Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var forenlig med EU-taksonomien?

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

Ikke relevant.

Hva var andelen sosialt bærekraftige investeringer?

Ikke relevant.

.

Hvilke investeringer var inkludert i kategorien «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det miljørelaterte eller sosiale minstebeskyttelsestiltak?

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).

Siden beholdningen i det finansielle produktet i stor grad forvaltes av eksterne forvaltningsselskaper, finnes det ingen pålitelige data for miljømessige og sosiale egenskaper i perioden.

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

1. Retningslinjer for risikohåndtering. 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

2. 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 utsatte sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene antas å bryte med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.



Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle de miljørelaterte eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I forbindelse med forvaltningen har det finansielle produktet i denne perioden gjort følgende tiltak:

1. Screening av porteføljeinvesteringer i samsvar med RBC-retningslinjene for ekskludering av foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knyttet til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i utsatte sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.). Foretakene som identifiseres ved screening antas å bryte med internasjonale normer eller å forårsake uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

2. Systematisk integrering av relevante bærekraftsfaktorer i investeringsprosessen, herunder både i analysefasen og i beslutningsprosessen.

3. Minst 75 % av det finansielle produktets eiendeler (med unntak av likvide tilleggsmidler) er omfattet av ESG-analysen.

Forvalter har i forbindelse med forvaltningen av det finansielle produktet i den aktuelle perioden tatt sikte på at den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers. Ettersom denne forpliktelsen er ny fra 1. januar 2023, vil den først bli fullt integrert i 2023-rapporten.

Ingen data



Referanseverdien er en indeks for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan skiller referanseverdien seg fra en bred markedsindeks?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet når det gjelder bærekraftsindikatorene for å bestemme referanseverdiens tilpasning til de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som fremmes?

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.

NORDISK ANSVARLIG KAPITAL

Investeringsstrategi

Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital er et rentefond som primært investerer i obligasjoner som klassifiseres som ansvarlig kapital eller hybridkapital. Obligasjonene vil være utstedt av banker, forsikringsselskaper, finansinstitusjoner og industriselskaper.
Porteføljens sammensetning vil være et resultat av forvalters syn på kvaliteten på den enkelte utsteder, relativ verdi mellom utstedere, sektorer og marked, samt mulige endringer i markedets struktur og rammeverk. Fondsandelenes verdi vil med denne typen investeringer kunne forventes å ha en vesentlig høyere volatilitet (svingninger) enn tradisjonelle obligasjonsfond. Fondets renterisiko, målt ved modifisert durasjon vil være mellom 0 og 5 år. Fondet er et UCITS fond med mulighet til å investere i derivater.

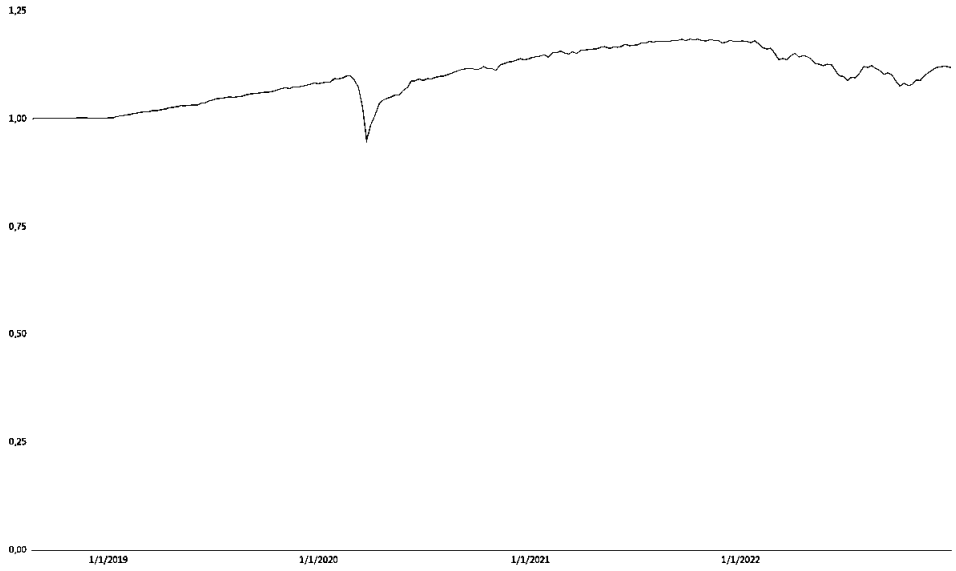
Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 1 067.7m
NAV pr 31.12.2022	NOK 97.4907
Sist utb. avk. pr. andel 31.12.2022	NOK 0.00
Minimumstegning	NOK 500 000
Forvaltningshonorar	0.80%
Risikokategori fra 1-7	4
ISIN	NO0010830409

Risikomål	**Fond**
Ann. standardavvik 36 mnd	7.88%

Avkastning	**Fond**
Ann. avkastning siden oppstart	2.55%
Ann. avkastning 5 år	-
Ann. avkastning 3 år	1.05%
Avkastning 12 mnd	-5.22%
Avkastning i år	-5.22%
Avkastning 3 mnd	2.88%
Avkastning 1 mnd	0.49%

Fondets største poster	
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (PUBL)	6.66%
DANSKE BANK A/S	5.72%
SVENSKA HANDELSBANKEN AB (PUBL)	4.51%
SPAREBANK 1 SMN	4.28%
SBAB BANK AB (PUBL)	4.20%
JYSKE BANK A/S	4.14%
SWEDBANK AB (PUBL)	3.05%
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB	2.95%
STOREBRAND LIVSFORSIKRING AS	2.73%
AKTIA BANK ABP	2.55%



Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2022	2021
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		35 450 632	22 349 977
Gevinst/tap ved realisasjon		-33 680 311	29 900 935
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-39 080 974	-26 471 912
Andre porteføljeinntekter	7	0	150 625
Porteføljeresultat		**-37 310 652**	**25 929 625**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	8	-7 045 626	-5 496 860
Andre kostnader		-74 098	-53 184
Forvaltningsresultat		**-7 119 724**	**-5 550 045**
Årsresultat		**-44 430 376**	**20 379 581**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		-223 283	-5 122 711
Avsatt til utdeling til andelseiere		0	51 199 974
Overført til/fra opptjent egenkapital		-44 207 093	-25 697 682
Sum disponert		**-44 430 376**	**20 379 581**

BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	9	972 983 714	791 565 799
Opptjente, ikke mottatte inntekter	9	10 377 195	6 142 041
Andre fordringer		256 412	62 367
Bankinnskudd		84 839 525	57 413 262
SUM EIENDELER		**1 068 456 847**	**855 183 469**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		1 095 169 064	830 797 170
Overkurs/underkurs		15 437 711	22 515 487
Opptjent egenkapital		-42 919 163	1 287 931
Sum egenkapital	**10, 11**	**1 067 687 612**	**854 600 588**
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		767 697	582 881
Annen gjeld		1 539	0
Sum gjeld		**769 235**	**582 881**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**1 068 456 847**	**855 183 469**

Oslo, 27.04.2023
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. 30.12.2022. 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 for å gjøre endringer i porteføljenes durasjon og som et substitutt for å oppnå renteeksponering når det ikke er relevante kredittpapirer tilgjengelige i markedet. Fondet benytter valuta-terminkontrakter til å sikre valutaeksponering i rentepapirer som ikke er denominert i norske kroner. Fondets plasseringer ved utgangen av 2022 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 0,24.

Note 5 Risiko

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

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

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

Note 6 Transaksjonskostnader

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

Fondets transaksjonskostnader i 2022 var kr 72 919.

Note 7 Andre porteføljeinntekter

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

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	854 600 588
Tegninger	311 041 917
Innløsninger	-53 524 517
Årets resultat	-44 430 376
Egenkapital 31.12	**1 067 687 612**

Note 11 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2022	31.12.2020	31.12.2019
Antall andeler per 31.12	10 951 691	8 307 972	5 594 569
Innløsningskurs per 31.12	97,49	102,86	105,73

Note 12 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 15. mars 2023, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 27 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 3 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 39 547 720, mens den variable godtgjørelsen var kr 12 253 917.

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.

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse %	Eff. Rente	Neste Rentereg.	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl renter	Andel i %	Valuta
Sverige												
XS2380124227	Castellum AB 21/PERP ADJ	Dublin	100	3,13	3/2/2023	3 000 000	66,00	22 219 305	−1 393 467	21 647 114	2,03%	EUR
XS2010037765	Heimstaden Bostad AB 19/PERP ADJ	Dublin	100	3,25	2/19/2023	1 300 000	73,96	13 559 242	−3 446 299	10 493 788	0,98%	EUR
XS1797106173	If Skadeförs AB 18/PERP FRN	Luxembourg	100	5,33	3/22/2023	2 000 000	99,88	1 839 938	50 096	1 892 556	0,18%	SEK
SE0013104445	Landshypotek Bank AB 21/31 FRN	Stockholm	100	3,50	3/3/2023	18 000 000	94,61	16 295 929	−182 843	16 156 076	1,51%	SEK
SE0015195615	Länsförsäkringar Bank AB 20/PERP FRN	Stockholm	100	5,52	2/20/2023	6 000 000	99,25	6 292 200	−657 607	5 669 388	0,53%	SEK
SE0013104403	Länsförsäkringar Bank AB 21/31 1,245%	Stockholm	100	1,25		20 000 000	87,25	17 540 210	−1 029 966	16 709 853	1,57%	SEK
SE0013104395	Länsförsäkringar Bank AB 21/31 FRN	Stockholm	100	3,35	2/27/2023	10 000 000	96,34	9 145 039	−29 112	9 147 653	0,86%	SEK
NO0010833130	Nordax Bank AB 18/28 FRN	Oslo	100	5,64	4/3/2023	6 000 000	99,70	5 962 110	−301 964	5 658 368	0,53%	SEK
XS2486857431	PRE: Svenska Handelsbanken 22/33 3,25%	Dublin	100	3,25		676 000	92,38	6 949 247	−380 918	6 703 180	0,63%	EUR
SE0012193779	SBAB Bank AB 19/PERP FRN	Stockholm	100	6,15	3/6/2023	2 000 000	100,56	1 861 884	41 164	1 911 447	0,18%	SEK
SE0013102068	SBAB Bank AB 21/PERP FRN	Stockholm	100	5,15	2/27/2023	4 000 000	97,39	3 653 376	32 799	3 705 678	0,35%	SEK
SE0017769870	SBAB Bank AB 22/PERP FRN	Stockholm	100	4,94	1/13/2023	42 000 000	97,60	39 165 520	−379 923	39 216 492	3,67%	SEK
XS2076169668	SEB AB 19/PERP ADJ	Dublin	100	5,13	5/13/2023	2 000 000	93,51	18 423 401	−23 950	18 533 913	1,74%	USD
XS2404247384	SEB AB 21/31 ADJ	Dublin	100	0,75	11/3/2023	2 500 000	84,85	23 234 724	−924 125	22 341 937	2,09%	EUR
XS2479344561	SEB AB 22/PERP ADJ	Dublin	100	6,88	6/30/2023	3 200 000	96,00	31 012 766	−788 279	30 224 486	2,83%	USD
XS2332624404	Svenska Hand. AB 20/PERP ADJ	Dublin	100	4,38	3/1/2023	3 600 000	89,50	31 981 192	−280 900	32 991 621	3,09%	USD
XS2332625586	Svenska Hand. AB 20/PERP ADJ	Dublin	100	4,75	3/1/2023	1 000 000	81,88	8 254 290	−198 854	8 444 884	0,79%	USD
SE0015938345	Swedavia AB 21/PERP FRN	Stockholm	100	4,27	2/17/2023	20 000 000	96,50	19 816 000	−1 554 340	18 360 492	1,72%	SEK
XS2377291963	Swedbank AB 21/PERP ADJ	Dublin	100	4,00	3/17/2023	2 400 000	77,38	18 444 151	−173 685	18 535 455	1,74%	USD
XS2522879654	Swedbank AB 22/32 ADJ	Dublin	20	3,63	8/23/2023	1 421 000	92,46	13 941 693	−123 090	14 011 573	1,31%	EUR
											28,32%	
Norge												
NO0011263374	DNB Bank ASA 22/32 FRN	Oslo	100	4,41	1/19/2023	16 000 000	95,99	15 465 680	−107 782	15 500 978	1,45%	NOK
NO0010863723	Eiendomskreditt AS 19/29 FRN	Nordic ABM	100	5,07	3/17/2023	10 000 000	98,95	9 989 000	−93 988	9 911 912	0,93%	NOK
NO0010835200	Eika Boligkreditt AS 18/PERP FRN	Nordic ABM	100	7,05	1/30/2023	5 000 000	100,47	5 110 000	−86 534	5 083 196	0,48%	NOK
NO0010834924	Eika Boligkreditt AS 18/PERP FRN	Nordic ABM	100	6,48	2/2/2023	2 000 000	100,06	1 988 000	13 245	2 022 485	0,19%	NOK
NO0012618927	Eika Boligkreditt AS 22/32 FRN	Nordic ABM	100	5,51	2/20/2023	10 000 000	99,53	10 000 000	−47 108	10 018 706	0,94%	NOK
NO0012759069	Fana Spb 22/33 FRN	Nordic ABM	100	5,94	2/24/2023	21 000 000	101,00	21 000 000	269 477	21 337 682	2,00%	NOK
NO0010823206	Jernbanepersonalets Spb 18/PERP FRN	Nordic ABM	100	6,85	2/24/2023	9 000 000	100,25	9 208 800	−186 637	9 085 896	0,85%	NOK
XS1217882171	KLP Gjensidig Forsikring 15/45 ADJ	London	100	4,25	6/30/2023	2 000 000	97,37	20 622 716	−140 820	20 981 578	1,97%	EUR
NO0012785700	Landkreditt Bank AS 22/PERP FRN	Nordic ABM	100	6,99	3/21/2023	4 000 000	100,27	4 000 000	10 862	4 018 629	0,38%	NOK
NO0011170045	Protector Forsikring ASA 21/PERP FRN	Oslo	100	7,96	3/14/2023	4 000 000	99,05	4 000 000	−37 934	3 977 102	0,37%	NOK
NO0010847213	Sbanken ASA 19/PERP FRN	Nordic ABM	100	6,79	3/21/2023	7 000 000	100,59	7 246 890	−205 262	7 054 831	0,66%	NOK
NO0010935505	Skue Spb 21/31 FRN	Nordic ABM	100	4,51	2/20/2023	5 000 000	96,43	4 808 500	13 119	4 846 675	0,45%	NOK
NO0010993009	Spb 1 Boligkred. AS 21/PERP FRN	Nordic ABM	100	5,92	2/6/2023	7 000 000	97,00	7 003 182	−213 310	6 852 032	0,64%	NOK
NO0010958127	Spb 1 Nord-Norge 21/32 FRN	Nordic ABM	100	4,11	3/23/2023	5 000 000	95,01	4 692 500	57 892	4 754 959	0,45%	NOK
NO0010835796	Spb 1 SMN 18/28 FRN	Nordic ABM	100	5,65	2/8/2023	5 000 000	99,72	4 979 200	6 653	5 023 026	0,47%	NOK
NO0010865660	Spb 1 SMN 19/PERP FRN	Nordic ABM	100	6,50	1/16/2023	20 000 000	99,83	20 310 000	−343 730	20 237 103	1,90%	NOK
NO0012758491	Spb 1 SMN 22/PERP ADJ	Nordic ABM	100	7,27	2/23/2023	20 000 000	101,44	20 000 000	288 814	20 442 292	1,91%	NOK
NO0010833486	Spb 1 SR-Bank ASA 18/PERP FRN	Nordic ABM	100	6,44	1/4/2023	5 000 000	100,37	5 025 000	−6 468	5 097 243	0,48%	NOK
NO0010846025	Spb 1 SR-Bank ASA 19/PERP FRN	Nordic ABM	100	6,79	3/13/2023	16 000 000	100,35	16 384 000	−328 170	16 113 168	1,51%	NOK
NO0010866635	Spb 1 SR-Bank ASA 19/PERP FRN	Nordic ABM	100	6,61	1/23/2023	5 000 000	99,62	5 075 500	−94 383	5 043 545	0,47%	NOK
NO0010856495	Spb Møre 19/PERP FRN	Oslo	100	6,79	3/13/2023	4 000 000	100,33	4 150 240	−136 969	4 027 605	0,38%	NOK
NO0010871247	Spb Sør 19/29 FRN	Nordic ABM	100	4,62	3/13/2023	4 000 000	98,49	4 065 880	−126 182	3 949 451	0,37%	NOK
NO0010936784	Spb Sør 21/PERP FRN	Nordic ABM	100	6,12	2/23/2023	21 000 000	97,89	21 024 780	−468 374	20 692 067	1,94%	NOK
NO0012626946	Spb Sør 22/PERP FRN	Nordic ABM	100	7,17	2/23/2023	12 000 000	101,02	12 000 000	121 991	12 212 811	1,14%	NOK
NO0010819683	Spb Vest 18/PERP FRN	Nordic ABM	100	6,06	3/23/2023	4 000 000	100,07	4 042 400	−39 497	4 008 290	0,38%	NOK
NO0010882400	Spb Vest 20/PERP FRN	Nordic ABM	100	7,33	2/26/2023	17 000 000	101,26	17 769 080	−555 050	17 352 486	1,63%	NOK
NO0010859200	Spb Øst 19/PERP FRN	Nordic ABM	100	6,59	1/4/2023	4 000 000	100,53	4 096 800	−75 799	4 085 436	0,38%	NOK
NO0012779489	Spb Øst 22/33 ADJ	Nordic ABM	100	5,67	3/9/2023	17 000 000	100,62	17 000 000	105 220	17 164 125	1,61%	NOK
NO0010863228	Storebrand Livsforsik. AS 19/49 FRN	Oslo	100	4,93	3/16/2023	6 000 000	98,94	6 044 245	−427 672	5 628 845	0,53%	SEK
NO0010706021	Storebrand Livsforsik. AS 14/PERP FRN	Oslo	100	5,93	3/25/2023	11 000 000	99,52	11 357 500	−409 944	10 954 804	1,03%	NOK
NO0012531740	Storebrand Livsforsik. AS 22/52 ADJ	Oslo	100	6,08	2/27/2023	6 000 000	97,31	6 000 000	−161 350	5 872 090	0,55%	NOK
NO0012752940	Storebrand Livsforsik. AS 22/53 ADJ	Oslo	100	6,98	2/17/2023	6 500 000	101,57	6 500 000	102 285	6 657 738	0,62%	NOK
NO0010856412	Totens Spb 19/PERP FRN	Nordic ABM	100	6,91	3/14/2023	10 000 000	100,37	10 344 000	−306 627	10 070 004	0,94%	NOK
											29,98%	
Island												
XS2025568846	Arion Banki HF 19/29 FRN	Luxembourg	100	6,71	1/9/2023	7 000 000	98,37	6 976 900	−90 780	6 993 107	0,65%	NOK
XS2096640623	Arion Banki HF 19/29 FRN	Luxembourg	100	6,24	3/26/2023	5 000 000	98,27	4 572 590	76 513	4 658 119	0,44%	SEK
XS2125141445	Arion Banki HF 20/PERP ADJ	Luxembourg	100	6,25	2/26/2023	800 000	85,52	7 426 160	−695 672	6 900 859	0,65%	USD
XS1874044016	Islandsbanki HF 18/28 FRN	Dublin	100	4,93	2/28/2023	10 000 000	97,96	8 781 167	488 092	9 309 428	0,87%	SEK
XS2390396427	Islandsbanki HF 21/PERP FRN	Dublin	100	7,40	3/28/2023	14 000 000	88,23	14 001 400	−2 313 152	11 696 411	1,10%	SEK
XS1876547420	Landsbankinn HF 18/28 ADJ	Dublin	100	3,13	9/6/2023	700 000	95,53	7 184 368	−150 735	7 106 755	0,67%	EUR
											4,37%	
Finland												
XS2053056615	Aktia Bank ABP 19/29 ADJ	Luxembourg	100	1,38	9/18/2023	1 800 000	92,94	18 046 161	−450 316	17 669 508	1,65%	EUR
FI4000507371	Aktia Bank ABP 21/PERP 3,875%	Helsinki	100	3,88		1 000 000	89,00	10 110 800	−749 691	9 605 655	0,90%	EUR
XS2347397437	Citycon OYJ 21/PERP 3,625%	Dublin	100	3,63		1 000 000	50,79	10 035 163	−4 693 230	5 457 472	0,51%	EUR
XS2053053273	Mandatum Life Insurance 19/49 ADJ	Dublin	100	1,88	10/4/2023	600 000	92,16	6 373 759	−557 545	5 844 743	0,55%	EUR
US65557DALS5	Nordea Bank ABP 14/PERP ADJ	Berlin	100	6,13	3/23/2023	400 000	97,13	3 296 089	526 246	3 887 954	0,36%	USD
US65559D2A65	Nordea Bank ABP 19/PERP 6,625%	Dublin	100	6,63		1 500 000	98,38	13 930 033	588 199	14 773 525	1,38%	USD
XS2343459074	Nordea Bank ABP 21/31 ADJ	Dublin	100	0,63	8/18/2023	600 000	85,93	6 003 145	−580 192	5 437 542	0,51%	EUR
US65559D2D05	Nordea Bank ABP 21/PERP 3,75%	Dublin	100	3,38		1 100 000	77,13	8 865 628	−518 720	8 481 062	0,79%	USD
XS2182066543	OP Corporate Bank PLC 20/30 FRN	Dublin	100	4,80	3/3/2023	14 000 000	99,79	14 389 200	−1 170 881	13 264 194	1,24%	SEK
XS2185867673	OP Corporate Bank PLC 20/30 ADJ	Dublin	100	1,63	6/9/2023	1 240 000	91,29	12 057 536	−150 828	12 025 743	1,13%	EUR
XS1995716211	Sampo OYJ 19/49 ADJ	London	100	3,38	5/23/2023	1 200 000	87,78	13 660 681	−2 581 209	11 338 563	1,06%	EUR
XS2226645278	Sampo OYJ 20/52 ADJ	London	100	2,50	9/3/2023	1 400 000	74,98	11 669 210	−628 518	11 160 713	1,05%	EUR
											11,14%	
Danmark												
DK0030487806	ALM Brand A/S 21/31 FRN	København	100	3,22	1/14/2023	8 000 000	89,00	10 660 800	−590 272	10 149 470	0,95%	DKK
XS1117286580	Danica Pension Livsforsikring 15/45 ADJ	Dublin	100	4,38	9/29/2023	1 147 000	96,49	13 093 448	−1 452 281	11 775 651	1,10%	EUR
XS1586367945	Danske Bank A/S 17/PERP ADJ	Dublin	100	6,13	3/28/2023	400 000	95,44	3 702 036	53 887	3 818 192	0,36%	USD
XS1825417535	Danske Bank A/S 18/PERP ADJ	Dublin	100	7,00	6/26/2023	250 000	94,94	2 366 424	−31 270	2 337 065	0,22%	USD
XS2299135819	Danske Bank A/S 21/31 ADJ	Dublin	100	1,00	5/15/2023	500 000	86,58	5 120 597	−567 416	4 586 266	0,43%	EUR
XS2343014119	Danske Bank A/S 21/PERP ADJ	Dublin	100	4,38	5/18/2023	6 000 000	84,75	49 761 285	268 504	50 331 100	4,71%	USD
XS1592283391	Jyske Bank A/S 17/29 ADJ	London	100	2,25	4/5/2023	1 000 000	95,41	9 354 025	680 926	10 210 013	0,96%	EUR
XS1843442119	Jyske Bank A/S 19/PERP FRN	Dublin	100	6,72	1/9/2023	10 000 000	100,91	9 300 659	247 469	9 692 916	0,91%	SEK
XS2109391214	Jyske Bank A/S 20/31 ADJ	Dublin	100	1,25	1/28/2023	1 000 000	85,62	9 887 181	−881 216	9 127 356	0,85%	EUR
XS2348324687	Jyske Bank A/S 21/PERP ADJ	Dublin	100	3,63	6/4/2023	1 870 000	77,00	19 039 899	−3 894 887	15 196 222	1,42%	EUR
DK0030352471	Nykredit Realkredit A/S 20/PERP 4,125%	Dublin	100	4,13		800 000	91,53	8 707 200	−1 065 090	7 774 422	0,73%	EUR
DK0030427996	Nykredit Realkredit A/S 21/31 0,875%	København	100	0,88		500 000	84,89	4 980 669	−516 103	4 484 233	0,42%	EUR
DK0030507694	Nykredit Realkredit A/S 22/32 FRN	København	100	0,00	12/29/2023	1 000 000	98,61	10 333 401	38 497	10 375 112	0,97%	EUR
DK0030484621	Tryg Forsikring A/S 21/PERP FRN	Oslo	100	4,78	2/27/2023	6 000 000	95,75	6 156 600	−720 681	5 460 805	0,51%	SEK
NO0010672355	Tryg Forsikring A/S 13/PERP FRN	Nordic ABM	100	6,96	3/20/2023	10 000 000	100,32	10 020 200	11 682	10 053 149	0,94%	NOK
DK0030420492	Velliv, Pension A/S 18/28 FRN	København	100	5,23	3/8/2023	8 000 000	99,75	6 978 640	572 036	7 575 964	0,71%	SEK
											16,20%	
Europa												
FR0014005S70	BNP 0 7/8 08/31/33 EMTN	Paris	100	0,88	8/31/2023	500 000	77,75	5 237 320	−1 148 356	4 104 345	0,38%	EUR
FR0013431277	BNP 1 5/8 07/02/31 EMTN	Paris	100	1,63	7/2/2023	1 000 000	78,86	9 688 568	−1 394 520	8 378 801	0,78%	EUR
FR0014009HA0	BNP 2 1/2 03/31/32 EMTN	Paris	100	2,50	3/31/2023	800 000	88,62	7 586 766	−130 106	7 615 152	0,71%	EUR
											1,88%	
Derivater & Valutakontrakter												
	EUR & SEK FX forward 18/01/23									−901 555	−0,08%	
	EUR, SEK & USD FX forward 15/02/23									2 235 738	0,21%	
	DKK, EUR, SEK & USD FX forward 15/03/23									151 812	0,01%	
	IRS NO12M 3,713 28/12/26 FI									−117 903 005	−11,04%	
	IRS NO12M 3,713 28/12/26 FL									118 685 587	11,12%	
											0,21%	
Sum verdipapirportefølje								1 010 251 818	−39 525 711	983 360 908	**92,10%**	

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 NORDISK ANSVARLIG KAPITAL **Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300SZUJ3M8U51BG68**

Bærekraftig investering: En investering i økonomiske virksomhet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke forårsaker betydelig skade for andre miljømål eller sosiale mål, og at investeringsobjektet følger praksisen for god styring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som ble fastsatt ved forordning (EU) 2020/852, og der det fastsettes en liste over **miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet**. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftig økonomisk virksomhet. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan oppfylle kravene i taksonomien eller ikke.

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet et mål for bærekraftig investering?

●● **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 ___ % 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:** ___ %

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

I hvilken grad fremmet dette finansielle produktet de miljørelaterte og/eller sosiale egenskapene?

Under rapporteringsperioden har det finansielle produktet fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper gjennom å evaluere de underliggende investeringene opp mot kriterier for miljø, sosialt ansvar og styring (ESG). Evalueringen har foregått ved bruk av den egenutviklede ESG-analysemetoden, som brukes til å identifisere utstedere som har vist god praksis innenfor områdene miljø, samfunnsansvar og styring. Kort fortalt vurderes hvordan en utsteder presterer i ESG-spørsmål, hvoretter utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjonen eller er aktive i sårbare sektorer ekskluderes fra investeringer. Alle kriterier for ekskludering finnes i Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC policy").

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

Hvilket resultat viste bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikatorene for det finansielle produktet er inntatt nedenfor.

Prosentdelen av det finansielle produktets portefølje i henhold til RBC-retningslinjene: 100 %.

Prosentdelen av det finansielle produktets portefølje som omfattes av ESG-analyse: 98,05 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje:57,19

... og sammenlignet med de foregående periodene?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

På hvilken måte forårsaket de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, ikke betydelig skade for miljømål eller sosiale mål med de bærekraftige investeringene?

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer?

Ikke relevant.

Var de bærekraftige investeringene forenlige med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Beskrivelse:

Ikke relevant.

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

I EU-taksonomien er det fastsatt et prinsipp om å ikke forårsake betydelig skade som innebærer at taksonomiforenlige investeringer ikke må forårsake betydelig skade for EU-taksonomiens mål, og ledsages av spesifikke unionskriterier.

Prinsippet om å ikke forårsake betydelig skade gjelder bare de av det finansielle produktets underliggende investeringer der det er tatt hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Den gjenværende delen av dette finansielle produktet har underliggende investeringer der det ikke er tatt hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Andre eventuelle bærekraftige investeringer må heller ikke forårsake betydelig skade for miljømål eller sosiale mål.



Hvordan er det i dette finansielle produktet tatt hensyn til hovedsakelig negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer?

Produktet har tatt hensyn til den mest betydelige negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer ved systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i BNP Paribas Global Sustainability Strategy ("GSS"), i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige konsekvenser forårsaket av utstedere. Gjennom Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC"), som er en del av GSS, etableres 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 egenutviklede ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige konsekvenser 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 således 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 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-integrering og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som inneholder bestemmelser om følgende:

1. 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

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

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

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

Hva var det finansielle produktets viktigste investeringer?

Listen inneholder investeringene som utgjør det finansielle produktets **største andel investeringer** i referanseperioden, som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% ressurser	Land
DANSKE BANK A/S 21/PERP ADJ USD C HYBRID	Financials	4.7317 %	DK
SBAB BANK AB 22/PERP FRN C HYBRID	Jr Subordinated	3.6683 %	SE
SVENSKA HAND AB 20/PERP ADJ USD C HYBRID	Financials	2.9982 %	SE
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB REGS 6.875 12/31/2049	Financials	2.8586 %	SE
SEB 0 3/4 11/03/31 GMTN	Financials	2.1101 %	SE
FANA SPB 22/33 FRN C SUB	Financials	2.0059 %	NO
CASTELLUM AB 21/PERP ADJ C SUB	Real Estate	1.9696 %	SE
SPB SØR 21/PERP FRN C HYBRID	Financials	1.9442 %	NO
KLP GJENSIDIG FORSIKRING 15/45 ADJ C SUB	Financials	1.9371 %	NO
PRE: SPB 1 SMN 22/PERP FRN C HYBRID	Financials	1.9189 %	NO

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

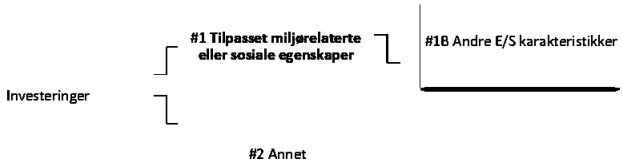
Siden det finansielle produktet ikke foretok noen bærekraftsrelaterte investeringer er det ingen data å gjengi på dette punktet.

Hva var ressursallokeringen?

Ressursallokering beskriver andelen investeringer i spesifikke ressurser.

#1 På linje med E/S karakteristikkene var: 81,23 %

#2 Annet var: 18,77 %



#1 Tilpasset miljørelaterte eller sosiale egenskaper omfatter det finansielle produktets investeringer som brukes for å oppnå de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet.

#2 Annet omfatter det finansielle produktets resterende investeringer som verken er tilpasset de miljørelaterte eller sosiale egenskapene eller anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 Tilpasset miljørelaterte eller sosiale egenskaper** omfatter:

Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

Underkategorien **Nr. 1B Andre miljørelaterte eller sosiale egenskaper** omfatter investeringer tilpasset de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som ikke anses for å være bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

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

Communication Services

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)

Consumer Staples (Consumer Defensive)

Financials

Industrials

Information Technology

Materials

Real Estate

Utilities

I hvor stor grad var de bærekraftige investeringene med et miljømål forenlige med EU-taksonomien?

Ikke relevant.

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

Ja

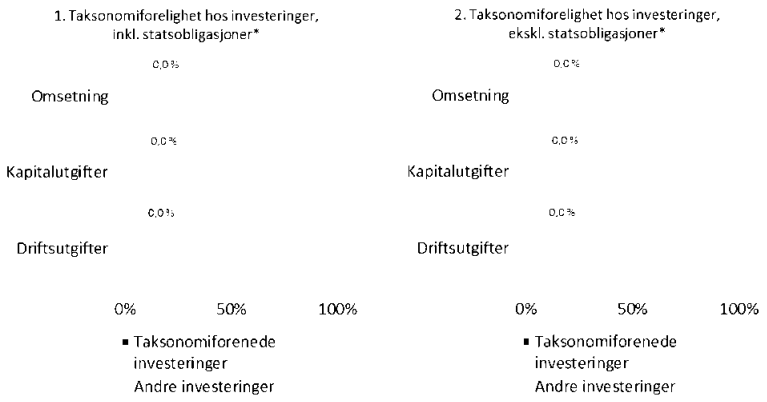
I fossil gass

I kjernekraft

Nei

Ingen data

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 virksomhet gjør det direkte mulig for annen virksomhet å bidra vesentlig til et miljømål. **Omstillingsvirksomhet** er virksomhet som det ennå ikke fins CO_2-gjerrige alternativer for, og som blant annet har klimagassutslipp på nivåer som tilsvarer beste ytelse.

- **Omsetning**, som viser andelen av inntektene fra investerings-

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.

Hva var andelen investeringer som ble gjort i omstillingsvirksomhet og muliggjørende virksomhet?

Ingen data

Hvor stor var prosentdelen investeringer som var forenlige med EU-taksonomien, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Ikke relevant.

Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var forenlig med EU-taksonomien?

Ikke relevant.

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

Hva var andelen sosialt bærekraftige investeringer?

Ikke relevant.

Hvilke investeringer var inkludert i kategorien «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det miljørelaterte eller sosiale minstebeskyttelsestiltak?

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).

Siden beholdningen i det finansielle produktet i stor grad forvaltes av eksterne forvaltningsselskaper, finnes det ingen pålitelige data for miljømessige og sosiale egenskaper i perioden.

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

1. Retningslinjer for risikohåndtering. 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

2. 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 utsatte sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene antas å bryte med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle de miljørelaterte eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I forbindelse med forvaltningen har det finansielle produktet i denne perioden gjort følgende tiltak:

1. Screening av porteføljeinvesteringer i samsvar med RBC-retningslinjene for ekskludering av foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knyttet til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i utsatte sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.). Foretakene som identifiseres ved screening antas å bryte med internasjonale normer eller å forårsake uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

2. Systematisk integrering av relevante bærekraftsfaktorer i investeringsprosessen, herunder både i analysefasen og i beslutningsprosessen.

3. Minst 75 % av det finansielle produktets eiendeler (med unntak av likvide tilleggsmidler) er omfattet av ESG-analysen.

Forvalter har i forbindelse med forvaltningen av det finansielle produktet i den aktuelle perioden tatt sikte på at den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers. Ettersom denne forpliktelsen er ny fra 1. januar 2023, vil den først bli fullt integrert i 2023-rapporten.

Ingen data



Referanseverdien er en indeks for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan skiller referanseverdien seg fra en bred markedsindeks?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet når det gjelder bærekraftsindikatorene for å bestemme referanseverdiens tilpasning til de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som fremmes?

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

Investeringsstrategi

Alfred Berg OMF Kort er et aktivt forvaltet norsk rentefond. Fondet vil i hovedsak investere i obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) utstedt i norske kroner. Eventuelle investeringer i utenlandsk valuta vil bli sikret til norske kroner. OMF er obligasjoner som gir investorene sikkerhet i et utvalgt av utstederens eiendeler.
Alfred Berg OMF Kort vil primært investere i OMF'er med sikkerhet i norsk eiendom. Fondet skal kun investere i rentepapirer som har oppnåd kredittvurdering AA- eller bedre. Porteføljen vil være veldiversifisert og er sammensatt på bakgrunn av grundig vurdering fra forvaltningsteamet. Modifisert durasjon skal til enhver tid ligge mellom 0 og 1, mens den gjennomsnittlige kredittdurasjonen til enhver tid skal ligge mellom 1 og 5 år. Renterisikoen i fondet er således lav.
Kredittrisikoen i fondet må også sees som lav, til tross for at investor må forvente noe svingninger i fondet på bakgrunn av instrumentenes relativt lange gjenværende løpetid. Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater.

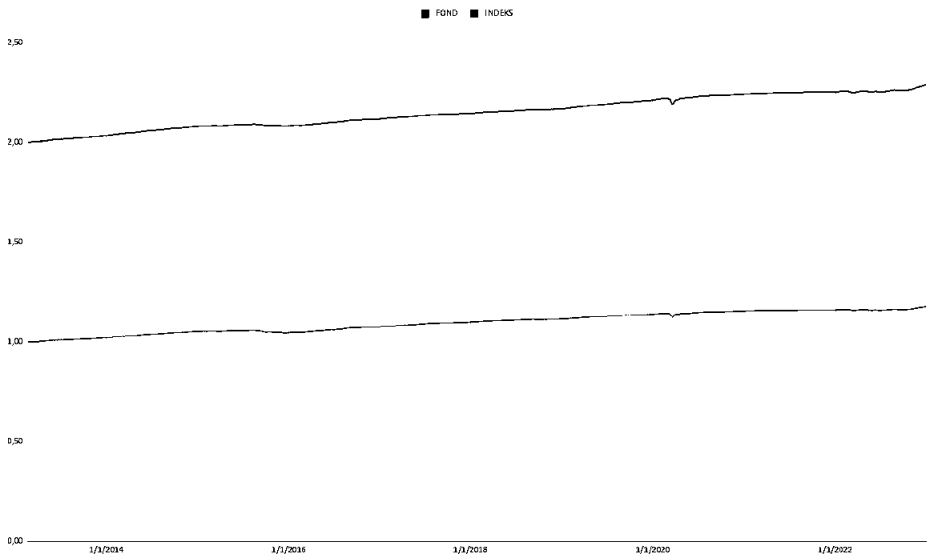
Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 322.7m
NAV pr 31.12.2022	NOK 1 006.5669
Sist utb. avk. pr. andel 31.12.2022	NOK 19,0698
Minimumstegning	NOK 10 000 000
Forvaltningshonorar	0.15%
Risikokategori fra 1-7	2
ISIN	NO0010655152

Risikomål	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	0.63%	0.48%
Tracking error 36 mnd	0.19%	-
Informasjonsratio	-0.72	-

Avkastning	Fond	Indeks	Relativ
Ann. avkastning siden oppstart	1.65%	-	-
Ann. avkastning 5 år	1.35%	-	-
Ann. avkastning 3 år	1.07%	1.20%	-0.13%
Avkastning 12 mnd	1.43%	1.67%	-0.24%
Avkastning i år	1.43%	1.67%	-0.24%
Avkastning 3 mnd	1.25%	1.16%	+0.09%
Avkastning 1 mnd	0.46%	0.44%	+0.02%

Fondets største poster	
STOREBRAND BOLIGKREDITT AS	15.60%
EIKA BOLIGKREDITT AS	12.46%
SPAREBANKEN SØR BOLIGKREDITT	10.91%
NORDEA EIENDOMSKREDITT AS	8.17%
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS	7 .48%
SPAREBANKEN VEST BOLIGKREDITT AS	6.32%
SPAREBANKEN VEST BOLIGKR	5.58%
MØRE BOLIGKREDITT AS	4.40%
DANSKE BANK A/S	4.38%
SBANKEN BOLIGKREDITT AS	4.36%



Alfred Berg OMF Kort

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2022	2021
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		6 951 684	2 105 033
Gevinst/tap ved realisasjon		-596 199	145 720
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-1 319 847	-774 285
Porteføljeresultat		**5 035 638**	**1 476 469**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-474 640	-406 523
Andre kostnader		-18 268	-19 444
Forvaltningsresultat		**-492 908**	**-425 967**
Årsresultat		**4 542 729**	**1 050 502**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		-31 417	-198 658
Avsatt til utdeling til andelseiere		5 999 989	1 500 013
Overført til/fra opptjent egenkapital		-1 425 842	-250 854
Sum disponert		**4 542 729**	**1 050 502**

BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	8	317 484 152	298 550 718
Opptjente, ikke mottatte inntekter	8	807 528	265 071
Andre fordringer		6 155	9 015
Bankinnskudd		4 442 820	9 258 895
SUM EIENDELER		**322 740 655**	**308 083 700**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		320 593 884	304 638 850
Overkurs/underkurs		3 971 274	3 845 724
Opptjent egenkapital		-1 865 961	-440 119
Sum egenkapital	**9, 10**	**322 699 197**	**308 044 455**
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		41 008	39 245
Annen gjeld		450	0
Sum gjeld		**41 458**	**39 245**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**322 740 655**	**308 083 700**

Oslo, 27.04.2023
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. 30.12.2022. 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 2022.

Note 3 Effektiv rente

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

Note 4 Risiko

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

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

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

Note 5 Omløpshastighet

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

Fondets omløpshastighet er 0,42.

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 17 668 i 2022.

Note 7 Forvaltningshonorar

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

Prosentsatsen for fondet er 0,15.

Note 8 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt..

Note 9 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	308 044 455
Tegninger	16 112 002
Utdeling til andelseiere	-5 999 989
Årets resultat	4 542 729
Egenkapital 31.12	**322 699 197**

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2022	31.12.2020	31.12.2019
Antall andeler per 31.12	320 594	304 639	182 915
Innløsningskurs per 31.12	1 006,57	1 011,18	1 011,37

Note 11 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 15. mars 2023, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 27 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 3 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 39 547 720, mens den variable godtgjørelsen var kr 12 253 917.

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.

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse %	Eff. Rente	Neste Rentereg.	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
Finans												
NO0010907181	DNB Boligkreditt AS 20/25 FRN	Oslo	10	3,60	2/24/2023	12 000 000	99,77	11 974 520	−1 749	12 017 171	3,79%	NOK
NO0012757675	Danske Bank A/S 22/27 FRN	Oslo	10	3,95	2/23/2023	14 000 000	100,44	14 000 000	61 922	14 120 294	4,46%	NOK
NO0010921067	Eika Boligkreditt AS 21/26 FRN	Oslo	10	4,04	3/10/2023	14 000 000	101,21	14 412 790	−243 737	14 198 904	4,48%	NOK
NO0012475609	Eika Boligkreditt AS 22/27 FRN	Oslo	10	3,62	3/22/2023	26 000 000	99,89	26 000 000	−29 877	25 993 653	8,21%	NOK
NO0011140428	KLP kommunekreditt AS 21/26 FRN	Nordic ABM	10	3,45	1/16/2023	10 000 000	99,36	9 901 667	34 128	10 007 670	3,16%	NOK
NO0010951544	Møre Boligkreditt AS 21/26 FRN	Oslo	10	3,96	3/16/2023	14 000 000	101,21	14 256 760	−87 839	14 192 021	4,48%	NOK
NO0011151771	Nordea Eiendomskreditt AS 21/26 FRN	Oslo	10	3,97	3/17/2023	26 000 000	101,31	26 746 720	−405 829	26 375 298	8,33%	NOK
NO0010795487	OBOS Boligkreditt AS 17/23 FRN	Nordic ABM	10	3,94	3/6/2023	5 000 000	100,24	5 057 850	−45 932	5 025 599	1,59%	NOK
NO0012771254	SR-Boligkreditt AS 22/27 FRN	Oslo	10	4,04	3/2/2023	14 000 000	100,15	14 022 320	−1 188	14 066 694	4,44%	NOK
NO0010878978	Sbanken Boligkreditt AS 20/25 FRN	Oslo	10	3,63	3/20/2023	14 000 000	100,37	14 165 060	−112 746	14 067 842	4,44%	NOK
NO0012470014	Spb 1 Boligkreditt AS 22/27 FRN	Oslo	10	3,59	3/15/2023	4 000 000	99,85	4 010 200	−16 114	4 000 469	1,26%	NOK
NO0012707498	Spb 1 Boligkreditt AS 22/27 FRN	Oslo	10	3,79	3/15/2023	20 000 000	100,52	20 000 000	103 454	20 137 143	6,36%	NOK
NO0011002529	Spb Sør Boligkreditt AS 21/27 FRN	Oslo	10	3,96	3/20/2023	10 000 000	101,13	10 298 600	−186 019	10 124 681	3,20%	NOK
NO0010832637	Spb Sør Boligkreditt AS 18/25 FRN	Oslo	10	3,66	3/24/2023	25 000 000	100,30	25 154 125	−78 165	25 086 127	7,92%	NOK
NO0010873805	Spb Vest Boligkreditt AS 20/25 FRN	Oslo	10	3,50	3/17/2023	18 000 000	99,99	18 044 480	−46 791	18 018 689	5,69%	NOK
NO0010985674	Spb Vest Boligkreditt AS 21/26 FRN	Oslo	10	4,20	2/6/2023	20 000 000	101,24	20 563 000	−315 820	20 380 180	6,44%	NOK
NO0011013096	Spb Øst Boligkreditt AS 21/27 FRN	Nordic ABM	10	4,12	2/23/2023	6 000 000	101,17	6 169 680	−99 344	6 096 429	1,92%	NOK
NO0010886054	Stadshypotek AB 20/25 FRN	Oslo	10	3,58	3/24/2023	14 000 000	100,21	14 124 989	−95 964	14 034 594	4,43%	NOK
NO0011073140	Storebrand Boligkreditt AS 21/26 FRN	Oslo	10	4,20	3/3/2023	10 000 000	101,25	10 277 700	−152 655	10 155 378	3,21%	NOK
NO0012526211	Storebrand Boligkreditt AS 22/27 FRN	Oslo	10	3,80	2/20/2023	40 000 000	100,06	40 000 000	23 956	40 192 845	12,69%	NOK
											100,50%	
Sum verdipapirportefølje								**319 180 461**	**−1 696 309**	**318 291 681**	**100,50%**	

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**

Bærekraftig investering: En investering i økonomiske virksomhet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke forårsaker betydelig skade for andre miljømål eller sosiale mål, og at investeringsobjektet følger praksisen for god styring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som ble fastsatt ved forordning (EU) 2020/852, og der det fastsettes en liste over **miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet**. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftig økonomisk virksomhet. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan oppfylle kravene i taksonomien eller ikke.

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet et mål for bærekraftig investering?

●● **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 ___ % 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:** ___ %

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

I hvilken grad fremmet dette finansielle produktet de miljørelaterte og/eller sosiale egenskapene?

Under rapporteringsperioden har det finansielle produktet fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper gjennom å evaluere de underliggende investeringene opp mot kriterier for miljø, sosialt ansvar og styring (ESG). Evalueringen har foregått ved bruk av den egenutviklede ESG-analysemetoden, som brukes til å identifisere utstedere som har vist god praksis innenfor områdene miljø, samfunnsansvar og styring. Kort fortalt vurderes hvordan en utsteder presterer i ESG-spørsmål, hvoretter utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjonen eller er aktive i sårbare sektorer ekskluderes fra investeringer. Alle kriterier for ekskludering finnes i Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC policy").

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

Hvilket resultat viste bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikatorene for det finansielle produktet er inntatt nedenfor.

Prosentdelen av det finansielle produktets porteføljе i henhold til RBC-retningslinjene: 100 %.

Prosentdelen av det finansielle produktets porteføljе som omfattes av ESG-analyse: 100,00 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets porteføljе sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers: 57,59 vs 57,76

... og sammenlignet med de foregående periodene?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

På hvilken måte forårsaket de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, ikke betydelig skade for miljømål eller sosiale mål med de bærekraftige investeringene?

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

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer?

Ikke relevant.

Var de bærekraftige investeringene forenlige med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Beskrivelse:

Ikke relevant.

I EU-taksonomien er det fastsatt et prinsipp om å ikke forårsake betydelig skade som innebærer at taksonomiforenlige investeringer ikke må forårsake betydelig skade for EU-taksonomiens mål, og ledsages av spesifikke unionskriterier.

Prinsippet om å ikke forårsake betydelig skade gjelder bare de av det finansielle produktets underliggende investeringer der det er tatt hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Den gjenværende delen av dette finansielle produktet har underliggende investeringer der det ikke er tatt hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Andre eventuelle bærekraftige investeringer må heller ikke forårsake betydelig skade for miljømål eller sosiale mål.



Hvordan er det i dette finansielle produktet tatt hensyn til hovedsakelig negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer?

Produktet har tatt hensyn til den mest betydelige negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer ved systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i BNP Paribas Global Sustainability Strategy ("GSS"), i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige konsekvenser forårsaket av utstedere. Gjennom Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC"), som er en del av GSS, etableres 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 egenutviklede ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige konsekvenser 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 således 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 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-integrering og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som inneholder bestemmelser om følgende:

1. 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

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

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

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

Hva var det finansielle produktets viktigste investeringer?

Listen inneholder investeringene som utgjør det finansielle produktets **største andel investeringer** i referanseperioden, som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% ressurser	Land
STOREBRAND BOLIGKRED AS 22/27 FRN C COVD	Financials	12.433 %	NO
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 21/26 FRN C COVD	Financials	8.1831 %	NO
EIKA BOLIGKREDITT AS 22/27 FRN C COVD	Financials	8.0679 %	NO
SPB SØR BOLIGKREDITT AS 18/25 FRN C COVD	Financials	7.7901 %	NO
SPB VEST BOLIGK AS 21/26 FRN STEP C COVD	Financials	6.2900 %	NO
SPB 1 BOLIGKREDITT AS 22/27 FRN COVD	Financials	6.2454 %	NO
SPB VEST BOLIGK AS 20/25 FRN STEP C COVD	Financials	5.5912 %	NO
EIKA BOLIGKREDI AS 21/26 FRN STEP C COVD	Financials	4.4018 %	NO
MØRE BOLIGKREDI AS 21/26 FRN STEP C COVD	Financials	4.4017 %	NO
DANSKE BANK A/S 22/27 FRN COVD	Financials	4.3685 %	DK

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

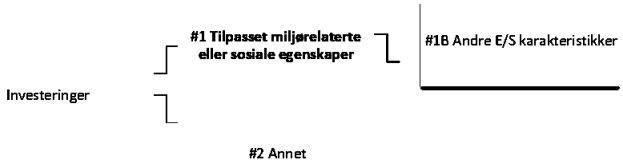
Siden det finansielle produktet ikke foretok noen bærekraftsrelaterte investeringer er det ingen data å gjengi på dette punktet.

Hva var ressursallokeringen?

Ressursallokering beskriver andelen investeringer i spesifikke ressurser.

#1 På linje med E/S karakteristikkene var: 73,76 %

#2 Annet var: 26,24 %



#1 Tilpasset miljørelaterte eller sosiale egenskaper omfatter det finansielle produktets investeringer som brukes for å oppnå de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet.

#2 Annet omfatter det finansielle produktets resterende investeringer som verken er tilpasset de miljørelaterte eller sosiale egenskapene eller anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 Tilpasset miljørelaterte eller sosiale egenskaper** omfatter:

Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

Underkategorien **Nr. 1B Andre miljørelaterte eller sosiale egenskaper** omfatter investeringer tilpasset de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som ikke anses for å være bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

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

Communication Services

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)

Consumer Staples (Consumer Defensive)

Financials

Industrials

Information Technology

Materials

Real Estate

Utilities

I hvor stor grad var de bærekraftige investeringene med et miljømål forenlige med EU-taksonomien?

Ikke relevant.

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

Ja

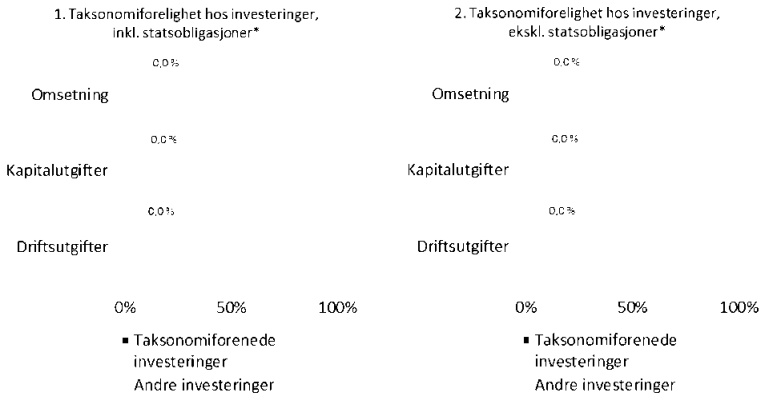
I fossil gass

I kjernekraft

Nei

Ingen data

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 virksomhet gjør det direkte mulig for annen virksomhet å bidra vesentlig til et miljømål. **Omstillingsvirksomhet** er virksomhet som det ennå ikke fins CO_2-gjerrige alternativer for, og som blant annet har klimagassutslipp på nivåer som tilsvarer beste ytelse.

- **Omsetning**, som viser andelen av inntektene fra investerings-

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.

Hva var andelen investeringer som ble gjort i omstillingsvirksomhet og muliggjørende virksomhet?

Ingen data

Hvor stor var prosentdelen investeringer som var forenlige med EU-taksonomien, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Ikke relevant.

Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var forenlig med EU-taksonomien?

Ikke relevant.

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

Hva var andelen sosialt bærekraftige investeringer?

Ikke relevant.

Hvilke investeringer var inkludert i kategorien «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det miljørelaterte eller sosiale minstebeskyttelsestiltak?

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).

Siden beholdningen i det finansielle produktet i stor grad forvaltes av eksterne forvaltningsselskaper, finnes det ingen pålitelige data for miljømessige og sosiale egenskaper i perioden.

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

1. Retningslinjer for risikohåndtering. 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

2. 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 utsatte sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene antas å bryte med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle de miljørelaterte eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I forbindelse med forvaltningen har det finansielle produktet i denne perioden gjort følgende tiltak:

1. Screening av porteføljeinvesteringer i samsvar med RBC-retningslinjene for ekskludering av foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knyttet til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i utsatte sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.). Foretakene som identifiseres ved screening antas å bryte med internasjonale normer eller å forårsake uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

2. Systematisk integrering av relevante bærekraftsfaktorer i investeringsprosessen, herunder både i analysefasen og i beslutningsprosessen.

3. Minst 75 % av det finansielle produktets eiendeler (med unntak av likvide tilleggsmidler) er omfattet av ESG-analysen.

Forvalter har i forbindelse med forvaltningen av det finansielle produktet i den aktuelle perioden tatt sikte på at den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers. Ettersom denne forpliktelsen er ny fra 1. januar 2023, vil den først bli fullt integrert i 2023-rapporten.

Ingen data



Referanseverdien er en indeks for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan skiller referanseverdien seg fra en bred markedsindeks?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet når det gjelder bærekraftsindikatorene for å bestemme referanseverdiens tilpasning til de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som fremmes?

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 C

Investeringsstrategi

Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss er et kort rentefond som primært investerer i sertifikater, obligasjoner og bankinnskudd utstedt av nordiske utstedere. Utstederne av instrumentene er primært stater, kommuner, fylkeskommuner, industriselskaper og finansinstitusjoner som har en kredittrisiko vurdert til investment grade, BBB-/Baa3 eller bedre.
Minimum 75% av porteføljen skal investeres i instrumenter eller utstedere med kredittrating fra minimum et ratingbyrå med konsesjon. Porteføljens sammensetning vil være et resultat av forvalters syn på kvaliteten på den enkelte utsteder, relativ verdi mellom utstedere, sektorer og marked, samt mulige endringer i markedets struktur og rammeverk.
Fondets renterisiko, målt ved modifisert durasjon vil til enhver tid være mellom 0 og 1. Kredittrisiko begrenses samtidig ved at fondets gjennomsnittlige vektede gjenværende løpetid aldri overstiger 1.5 år. Målsetningen med fondet er å gi andelseiere en avkastning som overstiger fondets referanseindeks, gjennom eksponering mot en godt diversifisert portefølje av solide selskaper. Fondet er et UCITS fond med mulighet til å investere i derivater.

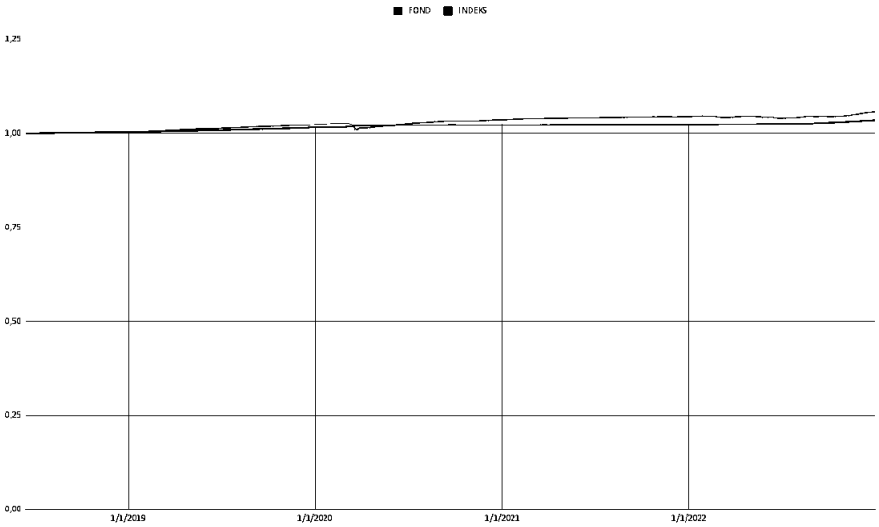
Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 5 410.6m
NAV pr 31.12.2022	NOK 98.8086
Sist utb. avk. pr. andel 31.12.2022	NOK 2.8368
Minimumstegning	NOK 100
Forvaltningshonorar	0.40%
Risikokategori fra 1-7	2
ISIN	NO0010821218

Risikomål	**Fond**	**Indeks**
Ann. standardavvik 36 mnd	0.97%	-
Tracking error 36 mnd	-	-
Informasjonsratio	-	-

Avkastning	**Fond**	**Indeks**	**Relativ**
Ann. avkastning siden oppstart	1.24%	-	-
Ann. avkastning 5 år	-	-	-
Ann. avkastning 3 år	1.09%	-	-
Avkastning 12 mnd	1.21%	1.24%	-0.03%
Avkastning i år	1.21%	1.24%	-0.03%
Avkastning 3 mnd	1.23%	0.62%	+0.62%
Avkastning 1 mnd	0.54%	0.25%	+0.29%

Fondets største poster	
VOLVO TREASURY AB	3.35%
ELLEVIO AB	3.27%
SCANIA CV (PUBL)	3.13%
HUSQVARNA AB	3.03%
DANSKE BANK A/S	2.93%
EIKA BOLIGKREDITT AS	2.87%
STOREBRAND BANK ASA	2.78%
BOLIDEN AB	2.74%
LOOMIS AB	2.69%
NORSK HYDRO ASA	2.57%



ALFRED BERG NORDISK LIKVIDITET PLUSS I

Investeringsstrategi

Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss er et kort rentefond som primært investerer i sertifikater, obligasjoner og bankinnskudd utstedt av nordiske utstedere. Utstederne av instrumentene er primært stater, kommuner, fylkeskommuner, industriselskaper og finansinstitusjoner som har en kredittrisiko vurdert til investment grade, BBB-/Baa3 eller bedre.
Minimum 75% av porteføljen skal investeres i instrumenter eller utstedere med kredittrating fra minimum et ratingbyrå med konsesjon. Porteføljens sammensetning vil være et resultat av forvalters syn på kvaliteten på den enkelte utsteder, relativ verdi mellom utstedere, sektorer og marked, samt mulige endringer i markedets struktur og rammeverk.
Fondets renterisiko, målt ved modifisert durasjon vil til enhver tid være mellom 0 og 1. Kredittrisiko begrenses samtidig ved at fondets gjennomsnittlige vektede gjenværende løpetid aldri overstiger 1.5 år. Målsetningen med fondet er å gi andelseiere en avkastning som overstiger fondets referanseindeks, gjennom eksponering mot en godt diversifisert portefølje av solide selskaper. Fondet er et UCITS fond med mulighet til å investere i derivater.

Fondsfakta

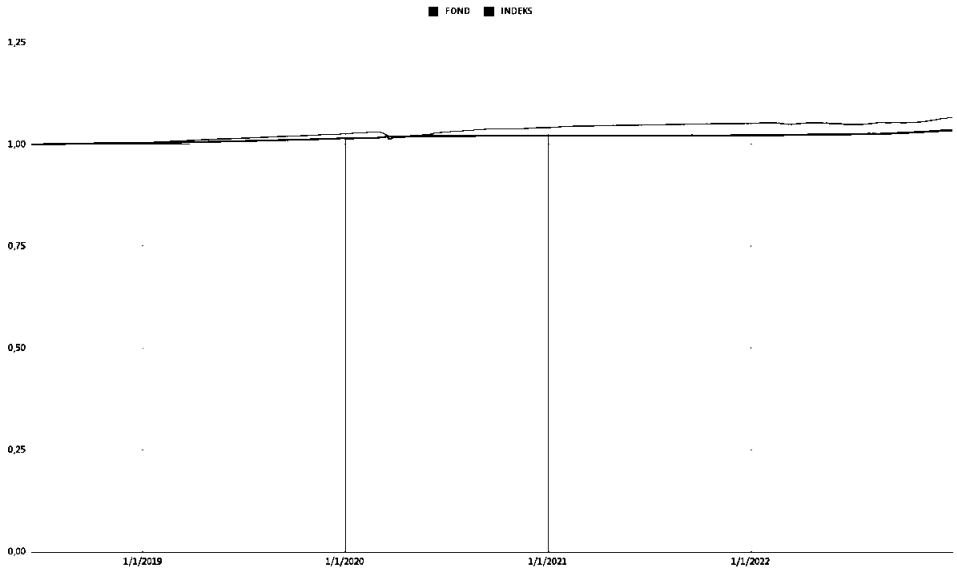
Forvaltningskapital	NOK 5 410.6m
NAV pr 31.12.2022	NOK 99.5762
Sist utb. avk. pr. andel 31.12.2022	NOK 2.8368
Minimumstegning	NOK 10 000 000
Forvaltningshonorar	0.20%
Risikokategori fra 1-7	2
ISIN	NO0010821226

Risikomål	**Fond**	**Indeks**
Ann. standardavvik 36 mnd	0.97%	-
Tracking error 36 mnd	-	-
Informasjonsratio	-	-

Avkastning	**Fond**	**Indeks**	**Relativ**
Ann. avkastning siden oppstart	1.44%	-	-
Ann. avkastning 5 år	-	-	-
Ann. avkastning 3 år	1.29%	-	-
Avkastning 12 mnd	1.41%	1.24%	+0.17%
Avkastning i år	1.41%	1.24%	+0.17%
Avkastning 3 mnd	1.29%	0.62%	+0.67%
Avkastning 1 mnd	0.56%	0.25%	+0.31%

Fondets største poster

VOLVO TREASURY AB	3.35%
ELLEVIO AB	3.27%
SCANIA CV (PUBL)	3.13%
HUSQVARNA AB	3.03%
DANSKE BANK A/S	2.93%
EIKA BOLIGKREDITT AS	2.87%
STOREBRAND BANK ASA	2.78%
BOLIDEN AB	2.74%
LOOMIS AB	2.69%
NORSK HYDRO ASA	2.57%



Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2022	2021
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		118 056 100	48 071 574
Gevinst/tap ved realisasjon		42 839 972	160 348 421
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-76 541 778	-158 623 788
Porteføljeresultat		**84 354 294**	**49 796 208**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-15 612 615	-12 083 587
Andre kostnader		50 945	-65 377
Forvaltningsresultat		**-15 561 670**	**-12 148 964**
Årsresultat		**68 792 624**	**37 647 244**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		-5 846 305	-20 420 262
Avsatt til utdeling til andelseiere		151 001 543	191 997 829
Overført til/fra opptjent egenkapital		-76 362 614	-133 930 323
Sum disponert		**68 792 624**	**37 647 244**

BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	8	5 285 115 962	5 187 997 528
Opptjente, ikke mottatte inntekter	8	24 118 685	7 814 471
Andre fordringer		201 970	100 030 082
Bankinnskudd		121 479 419	160 378 341
SUM EIENDELER		**5 430 916 036**	**5 456 220 422**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		5 454 568 727	5 306 677 077
Overkurs/underkurs		83 434 657	93 445 978
Opptjent egenkapital		-127 430 611	-51 068 003
Sum egenkapital	**9, 10**	**5 410 572 773**	**5 349 055 053**
GJELD			
Avsatt til utdeling til andelseiere		0	478 321
Påløpt forvaltningshonorar		1 393 214	1 203 576
Annen gjeld		18 950 049	105 483 472
Sum gjeld		**20 343 263**	**107 165 369**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**5 430 916 036**	**5 456 220 422**

Oslo, 27.04.2023
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. 30.12.2022. 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 8 porteføljeoversikter. Alfred Bergs rentefond benytter renteswapper for å gjøre endringer i porteføljenes durasjon og som et substitutt for å oppnå renteeksponering når det ikke er relevante kredittpapirer tilgjengelige i markedet. Fondet benytter valuta-terminkontrakter til å sikre valutaeksponering i rentepapirer som ikke er denominert i norske kroner. Fondets plasseringer ved utgangen av 2022 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 0,51.

Note 5 Risiko

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

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

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

Note 6 Transaksjonskostnader

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

Fondets transaksjonskostnader i 2022 var kr 39 363 for Classic og kr 39 344 for INST.

Note 7 Forvaltningshonorar

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

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

Note 8 Porteføljeoversikt

Se neste side.

Note 9 Egenkapital

	Classic	INST	Sum
Egenkapital 1.1			5 349 055 053
Tegninger	1 821 047 072	1 360 097 867	3 181 144 939
Innløsninger	-1 054 833 432	-1 982 584 869	-3 037 418 301
Utdeling til andelseiere			-151 001 543
Årets resultat			68 792 624
Egenkapital 31.12			**5 410 572 773**

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antall andeler per 31.12	Classic	27 201 583	19 551 166	16 881 708
Antall andeler per 31.12	INST	27 344 104	33 515 604	18 967 798
Innløsningskurs per 31.12	Classic	98,81	100,43	103,33
Innløsningskurs per 31.12	INST	99,58	101,01	103,72

Note 11 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 15. mars 2023, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 27 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 3 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 39 547 720, mens den variable godtgjørelsen var kr 12 253 917.

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.

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Verdipapir	Noteert	Risiko klasse %	Eff. Rente	Neste Rentereg.	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl renter	Andel i %	Valuta
Sverige												
SE0014449641	AB SKF 20/24 FRN	Stockhom	100	3,49	3/10/2023	74 000 000	100,28	72 323 532	−2 109 380	70 343 234	1,34%	SEK
XS2079078478	Akelius Residential Prop. AB 19/24 FRN	Dublin	100	3,28	2/13/2023	56 000 000	96,05	50 717 826	178 499	51 123 159	0,97%	SEK
SE0010494757	Atrium Ljungberg AB 17/23 FRN	Stockhom	100	3,01	1/26/2023	22 000 000	98,51	23 373 161	−2 866 315	20 621 603	0,39%	SEK
SE0012676435	Atrium Ljungberg AB 19/23 FRN	Stockhom	100	2,74	1/9/2023	100 000 000	99,13	99 474 804	−5 679 824	94 407 342	1,79%	SEK
SE0011751361	Bilia AB 18/23 FRN	Stockhom	100	3,13	1/11/2023	126 000 000	98,97	126 329 984	−8 334 974	118 833 284	2,26%	SEK
SE0011426279	Bolden AB 19/24 FRN	Stockhom	100	3,98	3/20/2023	82 000 000	99,84	78 033 706	−563 133	77 563 404	1,47%	SEK
SE0009722721	Castellum AB 17/23 FRN	Stockhom	100	4,31	3/17/2023	20 000 000	99,71	21 373 067	−2 503 784	18 896 445	0,36%	SEK
SE0010832782	Castellum AB 18/24 FRN	Stockhom	100	3,64	2/21/2023	24 000 000	97,14	24 679 484	−2 620 305	22 150 922	0,42%	SEK
SE0014783130	Castellum AB 21/23 FRN	Stockhom	100	3,15	3/21/2023	50 000 000	98,79	49 955 000	−3 218 539	46 777 831	0,89%	SEK
SE0013360427	Collector Bank AB 21/23 FRN	Stockhom	20	3,68	3/8/2023	62 000 000	98,71	61 952 641	−4 643 252	58 047 278	1,10%	SEK
XS2563838863	Electrolux AB 22/25 FRN	Luxemboug	50	3,88	3/8/2023	108 000 000	100,41	102 729 600	−119 061	102 863 791	1,96%	SEK
SE0012194082	Elekta AB 20/25 FRN	Stockhom	100	3,85	3/13/2023	34 000 000	99,64	32 265 728	−209 192	32 118 529	0,61%	SEK
XS1562583341	Elekvio AB 17/24 FRN	Dublin	100	3,88	2/28/2023	185 000 000	100,79	179 590 859	−3 163 613	177 012 097	3,37%	SEK
SE0013359759	Fabege AB 20/24 FRN	Stockhom	100	3,62	2/21/2023	116 000 000	98,69	110 538 838	−2 873 416	108 106 411	2,06%	SEK
SE0011869684	Fastighets AB Balder 19/24 FRN	Stockhom	100	4,07	3/6/2023	10 000 000	96,91	10 227 323	−1 058 108	9 195 932	0,17%	SEK
SE0013359494	Fastighets AB Balder 19/24 FRN	Stockhom	100	3,52	3/6/2023	20 000 000	93,59	20 140 000	−2 428 419	17 757 787	0,34%	SEK
SE0011869825	Fastighets AB Balder 19/24 FRN	Stockhom	100	4,08	3/6/2023	88 000 000	96,14	87 416 921	−7 363 084	80 298 893	1,53%	SEK
SE0013838063	Getinge AB 21/24 FRN	Stockhom	100	3,19	3/10/2023	30 000 000	98,56	30 174 000	−2 197 610	28 024 226	0,53%	SEK
XS2327839580	Heimstaden Bostad AB 21/24 FRN	Dublin	100	2,39	1/9/2023	60 000 000	97,39	58 686 000	−3 394 869	55 599 533	1,06%	SEK
SE0012675908	Hexagon AB 19/24 FRN	Stockhom	100	3,31	2/27/2023	112 000 000	98,99	109 976 476	−5 676 518	105 221 696	2,00%	SEK
SE0009664550	Husqvarna AB 17/24 FRN	Stockhom	100	3,74	3/1/2023	149 000 000	100,31	147 763 222	−6 344 459	141 858 515	2,70%	SEK
SE0010869669	Husqvarna AB 18/23 FRN	Stockhom	100	2,95	2/14/2023	23 000 000	99,96	23 045 250	−1 291 055	21 837 983	0,42%	SEK
SE0012676740	ICA Gruppen AB 20/25 FRN	Stockhom	100	3,03	2/28/2023	96 000 000	98,86	90 440 486	−639 509	90 053 439	1,71%	SEK
SE0011869932	Loomis AB 19/23 FRN	Stockhom	100	3,68	3/26/2023	154 000 000	99,93	149 556 677	−3 943 746	145 791 480	2,77%	SEK
XS2052237463	Länsförsäkringar Bank AB 19/24 FRN	Luxemboug	20	3,34	3/13/2023	70 000 000	100,22	65 857 805	519 141	66 487 689	1,26%	SEK
SE0012013126	NIBE Industrier AB 19/24 FRN	Stockhom	100	3,65	3/3/2023	122 000 000	100,15	120 267 783	−4 659 636	115 912 033	2,20%	SEK
NO0010871296	Nordax Bank AB 19/23 FRN	Oslo	20	4,49	3/13/2023	10 000 000	99,63	10 454 529	−1 027 095	9 449 871	0,18%	SEK
SE0012743310	Nordax Bank AB 22/25 FRN	Stockhom	20	3,29	2/7/2023	100 000 000	97,25	95 450 000	−3 428 445	92 488 079	1,76%	SEK
SE0013164692	PEAB Finans AB 21/24 FRN	Stockhom	100	3,52	3/6/2023	32 000 000	97,29	32 348 800	−2 292 156	29 530 574	0,56%	SEK
SE0010833004	PostNord AB 18/23 FRN	Stockhom	100	3,60	3/13/2023	34 000 000	100,05	34 184 664	−1 999 053	32 243 583	0,61%	SEK
SE0011643352	PostNord AB 19/24 FRN	Stockhom	100	3,63	2/28/2023	90 000 000	100,10	90 410 279	−5 165 494	85 528 304	1,63%	SEK
SE0013407905	PRE: Bolden AB 22/25 FRN	Stockhom	100	4,58	3/22/2023	74 000 000	100,62	69 856 000	598 317	70 534 488	1,34%	SEK
NO0010083453	Resurs Bank AB 21/24 FRN	Oslo	20	4,58	3/2/2023	16 000 000	96,82	16 000 000	−509 122	15 549 910	0,30%	NOK
XS2124186508	Samhällsbyggnadsbolaget AB 20/23 FRN	Dublin	100	4,11	2/24/2023	15 000 000	99,29	14 474 400	419 064	14 956 827	0,28%	NOK
XS2381683841	Scania CV 21/24 FRN	Luxemboug	100	2,89	3/2/2023	100 000 000	98,67	101 610 000	−8 250 528	93 579 448	1,78%	SEK
XS2559908459	Scania CV 22/26 FRN	Luxemboug	100	3,90	2/27/2023	80 000 000	99,94	76 560 000	−909 312	75 946 130	1,44%	SEK
XS2480837634	Securitas AB 22/24 FRN	Dublin	100	2,79	2/23/2023	85 000 000	99,12	79 538 244	184 390	79 954 237	1,52%	SEK
SE0013164494	Sparbanken Rekarne AB 21/24 FRN	Stockhom	20	2,27	3/9/2023	48 000 000	99,43	45 994 354	−834 271	45 394 710	0,86%	SEK
SE0013104916	Sparbanken Västra Mälardalen 22/24 FRN	Stockhom	20	2,65	2/9/2023	26 000 000	98,46	24 760 668	−538 389	24 316 386	0,46%	SEK
XS2017330221	SSAB AB 19/24 FRN	Dublin	100	5,35	3/27/2023	86 000 000	102,06	84 003 338	−953 622	83 085 961	1,58%	SEK
SE0013101896	Stockholm Exergi Holding AB 20/24 FRN	Stockhom	100	3,03	3/17/2023	18 000 000	99,33	17 728 508	−811 532	16 934 155	0,32%	SEK
SE0013104643	Swedavia AB 21/25 FRN	Stockhom	100	3,03	3/20/2023	48 000 000	97,93	43 809 279	667 173	44 522 263	0,85%	SEK
SE0013282837	Trelleborg Treasury AB 19/24 FRN	Stockhom	100	2,69	1/17/2023	106 000 000	99,46	108 440 552	−8 685 960	100 317 301	1,91%	SEK
SE0011426220	Viaplay Group AB 19/24 FRN	Stockhom	100	3,74	2/23/2023	42 000 000	99,24	39 346 352	92 641	39 595 753	0,75%	SEK
XS2198978988	Volvo Treasury AB 20/24 FRN	Luxemboug	50	4,45	4/3/2023	178 000 000	100,75	181 652 240	−2 320 818	181 289 669	3,45%	NOK
SE0013104379	Volvofinans Bank AB 21/24 FRN	Stockhom	20	3,28	3/20/2023	20 000 000	99,84	20 582 499	−1 688 366	18 914 797	0,36%	SEK
XS2368364522	Vonovia SE 22/24 FRN	Luxemboug	50	2,67	1/8/2023	50 000 000	98,20	46 455 000	3 893	46 746 401	0,89%	SEK
											58,52%	
Norge												
NO0012739558	Brage Finans AS 22/25 FRN	Nordic ABM	20	5,40	1/31/2023	66 000 000	100,54	66 000 000	358 842	66 962 742	1,27%	NOK
NO0010868656	DNB Bank ASA 19/23 FRN	Oslo	20	3,87	2/13/2023	54 000 000	100,02	54 266 760	−255 350	54 284 245	1,03%	NOK
NO0010905102	Eiendomskreditt AS 20/23 FRN	Nordic ABM	20	3,98	2/16/2023	55 000 000	99,89	55 025 800	−87 730	55 211 695	1,05%	NOK
NO0010849433	Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN	Nordic ABM	20	3,97	3/27/2023	25 000 000	99,90	25 287 750	−313 195	24 985 583	0,48%	NOK
NO0010891351	Eika Boligkreditt AS 20/23 FRN	Nordic ABM	20	3,98	2/27/2023	30 000 000	100,00	30 000 000	−279	30 119 121	0,57%	NOK
NO0010904642	Eika Boligkreditt AS 20/24 FRN	Nordic ABM	20	4,10	2/6/2023	65 000 000	99,59	64 898 700	−163 393	65 157 265	1,24%	NOK
NO0010874944	Eika Boligkreditt AS 20/25 FRN	Nordic ABM	20	3,97	2/13/2023	10 000 000	99,27	10 068 200	−141 013	9 979 018	0,19%	NOK
NO0010918113	Eika Boligkreditt AS 21/24 FRN	Nordic ABM	20	3,81	1/23/2023	25 000 000	99,75	25 000 000	−61 298	25 118 619	0,48%	NOK
NO0011079212	Elkem ASA 21/25 FRN	Oslo	100	4,38	2/27/2023	14 000 000	99,19	14 000 000	−112 736	13 948 584	0,27%	NOK
NO0010774797	Entra ASA 16/23 FRN	Oslo	100	4,14	3/22/2023	10 000 000	99,58	10 094 000	−135 804	9 968 546	0,19%	NOK
NO0010785464	Entra ASA 17/24 FRN	Oslo	100	4,67	3/20/2023	80 000 000	99,68	80 536 900	−1 269 940	79 366 449	1,51%	NOK
NO0010850274	Felleskjøpet Agri SA 19/24 FRN	Nordic ABM	100	5,21	1/25/2023	31 000 000	100,74	31 831 730	−600 823	31 531 495	0,60%	NOK
NO0012496761	Felleskjøpet Agri SA 22/25 FRN	Nordic ABM	100	4,31	1/23/2023	10 000 000	98,88	10 000 000	−111 608	9 969 803	0,19%	NOK
NO0010876352	Hafslund AS 20/25 FRN	Oslo	100	3,99	3/10/2023	20 000 000	99,40	19 791 200	89 664	19 922 581	0,38%	NOK
NO0010874738	Helgeland Kraft AS 20/25 FRN	Nordic ABM	100	4,62	2/7/2023	65 000 000	99,00	64 636 650	313 573	64 741 573	1,23%	NOK
NO0010819709	Ikrun A/S 18/24 FRN	Unotert	100	4,30	2/22/2023	56 000 000	99,66	56 150 620	−338 690	55 869 330	1,06%	NOK
NO0010790769	Lyse AS 17/23 FRN	Oslo	100	4,12	1/18/2023	10 000 000	100,02	10 081 000	−78 894	10 086 795	0,19%	NOK
NO0010892326	Lyse AS 20/24 FRN	Nordic ABM	100	3,90	3/9/2023	17 000 000	99,49	16 846 150	67 847	16 954 514	0,32%	NOK
NO0010884968	Lyse AS 20/25 FRN	Nordic ABM	100	4,01	3/16/2023	19 000 000	99,59	18 790 240	132 278	18 954 264	0,36%	NOK
NO0011145161	Lyse AS 21/26 FRN	Oslo	100	3,92	2/6/2023	6 000 000	98,65	5 810 040	72 926	5 918 246	0,11%	NOK
NO0010882327	Norsk Hydro ASA 20/23 FRN	Oslo	100	6,26	2/15/2023	137 000 000	100,72	140 034 287	−2 041 626	139 088 509	2,64%	NOK
NO0010907223	Norwegian Property ASA 20/23 FRN	Oslo	100	4,13	1/5/2023	20 000 000	99,46	20 000 000	−107 146	20 092 471	0,38%	NOK
NO0010907231	Norwegian Property ASA 20/25 FRN	Oslo	100	4,40	1/5/2023	30 000 000	98,24	30 156 000	−683 967	29 791 033	0,57%	NOK
NO0010874266	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/25 FRN	Oslo	100	4,11	2/3/2023	25 000 000	98,68	25 000 000	−109 813	24 685 229	0,47%	NOK
NO0011000997	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/24 FRN	Oslo	100	4,12	3/3/2023	20 000 000	98,75	20 000 000	−250 818	19 808 693	0,38%	NOK
NO0010886757	Sbanken ASA 20/23 FRN	Nordic ABM	20	3,85	3/27/2023	20 000 000	100,12	20 067 600	−44 592	20 031 564	0,38%	NOK
NO0010920762	Sbanken ASA 21/24 FRN	Nordic ABM	20	3,71	3/13/2023	10 000 000	99,43	10 017 500	−74 817	9 962 264	0,19%	NOK
NO0012697806	Spb 1 Nordmøre 22/25 FRN	Nordic ABM	20	4,32	3/9/2023	10 000 000	100,23	9 976 300	46 812	10 049 512	0,19%	NOK
NO0010841141	Spb 1 SR- Bank ASA 19/24 FRN	Oslo	20	4,01	1/16/2023	36 000 000	100,20	36 417 044	−344 907	36 372 887	0,69%	NOK
NO0010868631	Spb 1 Sørøst-Norge 19/24 FRN	Nordic ABM	20	3,99	2/13/2023	49 000 000	99,75	49 296 970	−417 182	49 135 037	0,93%	NOK
NO0010894538	Spb 1 Sørøst-Norge 20/24 FRN	Nordic ABM	20	3,78	3/27/2023	20 000 000	99,70	20 163 440	−222 534	19 949 306	0,38%	NOK
NO0010876196	Spb 1 Sørøst-Norge 20/25 FRN	Nordic ABM	20	4,06	2/28/2023	50 000 000	99,59	49 801 500	−5 420	49 982 163	0,95%	NOK
NO0010871270	Spb Vest 19/25 FRN	Nordic ABM	20	3,88	3/13/2023	40 000 000	99,57	39 620 000	206 736	39 908 647	0,76%	NOK
NO0012539107	Spb Vest 22/25 FRN	Nordic ABM	20	4,40	3/3/2023	43 000 000	99,56	42 512 338	300 233	42 949 238	0,82%	NOK
NO0010878630	Steen & Strøm AS 20/23 FRN	Oslo	100	5,57	1/5/2023	48 000 000	100,31	49 282 720	−1 132 797	48 796 043	0,93%	NOK
NO0010931819	Storebrand Bank ASA 21/24 FRN	Nordic ABM	20	3,69	2/15/2023	60 000 000	99,71	60 066 750	−239 970	60 109 680	1,14%	NOK
NO0012617697	Storebrand Bank ASA 22/25 FRN	Nordic ABM	20	4,13	2/15/2023	90 000 000	99,70	90 034 200	−306 954	90 202 196	1,72%	NOK
NO0010868326	Tomra Systems ASA 19/24 FRN	Oslo	50	4,14	2/14/2023	25 000 000	99,45	25 190 750	−328 550	24 997 325	0,48%	NOK
NO0012739491	Tomra Systems ASA 22/25 FRN	Oslo	50	4,87	2/6/2023	29 000 000	100,61	29 000 000	177 468	29 401 083	0,56%	NOK
NO0010841810	Å Energi AS 19/23 FRN	Oslo	100	4,14	3/28/2023	20 000 000	100,64	20 251 800	−244 754	20 013 946	0,38%	NOK
											27,65%	
Island												
XS2521227459	Arion Banki HF 22/25 FRN	Luxemboug	20	5,66	2/20/2023	35 000 000	98,99	35 000 000	−354 218	34 882 402	0,66%	NOK
XS2555720394	Islandsbanki HF 22/24 FRN	Dublin	20	6,54	2/20/2023	87 000 000	99,97	82 884 900	−593 077	82 935 071	1,58%	SEK
NO0011042269	Islandsbanki HF 21/24 FRN	Dublin	20	3,86	1/9/2023	70 000 000	96,83	69 227 200	−1 445 521	68 397 135	1,30%	NOK
NO0012755802	Islandsbanki HF 22/25 FRN	Dublin	20	8,06	2/20/2023	24 000 000	102,38	24 000 000	570 530	24 801 584	0,47%	NOK
XS2244931189	Landsbankinn HF 20/23 FRN	Dublin	20	3,30	1/19/2023	20 000 000	98,42	19 064 038	−439 131	18 751 693	0,36%	SEK
XS2434423625	Landsbankinn HF 22/24 FRN	Dublin	20	2,40	1/19/2023	50 000 000	96,82	46 961 400	−1 156 804	46 035 222	0,88%	SEK
											5,24%	
Danmark												
XS1839547418	Arla Foods Finance A/S 18/23 FRN	Dublin	100	2,86	4/3/2023	123 000 000	99,81	124 578 854	−8 422 037	116 978 844	2,22%	SEK
XS1826033331	Danske Bank A/S 18/23 FRN	Dublin	20	2,54	1/25/2023	81 000 000	100,02	81 648 008	−4 990 863	77 019 735	1,46%	SEK
NO0010844616	Danske Bank A/S 19/24 FRN	Dublin	20	5,15	3/7/2023	65 000 000	100,54	67 189 350	−1 838 292	65 574 223	1,25%	NOK
NO0010874993	Danske Bank A/S 20/24 FRN	Dublin	20	4,19	2/13/2023	16 000 000	99,75	16 083 680	−123 770	16 047 433	0,31%	NOK
											5,24%	
Europa												
NO0010907017	Citycon Treasury B.V 20/23 FRN	Oslo	100	6,19	2/24/2023	66 000 000	100,03	67 735 000	−1 718 190	66 436 699	1,26%	NOK
XS1861131289	LeasePlan Corporation NV 18/23 FRN	Luxemboug	20	4,42	2/7/2023	21 000 000	99,81	21 159 200	−232 084	21 100 346	0,40%	NOK
XS2527553619	LeasePlan Corporation NV 22/25 FRN	Luxemboug	20	5,62	2/7/2023	50 000 000	99,46	50 000 000	−267 545	50 808 955	0,95%	NOK
XS2468135236	LeasePlan Corporation NV 22/25 FRN	Luxemboug	20	4,27	2/7/2023	10 000 000	97,55	10 000 000	−205 183	9 858 867	0,19%	NOK
XS2156506268	Volkswagen Financial Services 20/23 FRN	Luxemboug	100	6,31	1/16/2023	12 000 000	100,65	12 431 160	−353 548	12 241 672	0,23%	NOK
XS2292344632	Volkswagen Financial Services 21/24 FRN	Luxemboug	100	4,05	2/1/2023	40 000 000	99,64	39 643 200	213 636	40 126 836	0,76%	NOK
											3,80%	
Derivater & Valutakontrakter												
	SEK FX forward 18/01/23									−1 071 056	−0,02%	
	SEK FX foward 15/02/23									22 624 188	0,43%	
	SEK FX forward 15/03/23									4 223 321	0,08%	
											0,49%	
Sum verdipapirportefølje								5 403 208 690	−143 869 184	5 309 234 647	100,94%	

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 NORDISK LIKVIDITET PLUSS **Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300NSHHWK3IVYQA75**

Bærekraftig investering: En investering i økonomiske virksomhet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke forårsaker betydelig skade for andre miljømål eller sosiale mål, og at investeringsobjektet følger praksisen for god styring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som ble fastsatt ved forordning (EU) 2020/852, og der det fastsettes en liste over **miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet**. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftig økonomisk virksomhet. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan oppfylle kravene i taksonomien eller ikke.

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet et mål for bærekraftig investering?

●● **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 ___ % 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.

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

I hvilken grad fremmet dette finansielle produktet de miljørelaterte og/eller sosiale egenskapene?

Under rapporteringsperioden har det finansielle produktet fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper gjennom å evaluere de underliggende investeringene opp mot kriterier for miljø, sosialt ansvar og styring (ESG). Evalueringen har foregått ved bruk av den egenutviklede ESG-analysemetoden, som brukes til å identifisere utstedere som har vist god praksis innenfor områdene miljø, samfunnsansvar og styring. Kort fortalt vurderes hvordan en utsteder presterer i ESG-spørsmål, hvoretter utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjonen eller er aktive i sårbare sektorer ekskluderes fra investeringer. Alle kriterier for ekskludering finnes i Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC policy").

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

Hvilket resultat viste bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikatorene for det finansielle produktet er inntatt nedenfor.

Prosentdelen av det finansielle produktets porteføljе i henhold til RBC-retningslinjene: 100 %.

Prosentdelen av det finansielle produktets porteføljе som omfattes av ESG-analyse: 95,75 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets porteføljе sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers: 55,50 vs 58,22

... og sammenlignet med de foregående periodene?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

På hvilken måte forårsaket de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, ikke betydelig skade for miljømål eller sosiale mål med de bærekraftige investeringene?

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer?

Ikke relevant.

Var de bærekraftige investeringene forenlige med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Beskrivelse:

Ikke relevant.

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

I EU-taksonomien er det fastsatt et prinsipp om å ikke forårsake betydelig skade som innebærer at taksonomiforenlige investeringer ikke må forårsake betydelig skade for EU-taksonomiens mål, og ledsages av spesifikke unionskriterier.

Prinsippet om å ikke forårsake betydelig skade gjelder bare de av det finansielle produktets underliggende investeringer der det er tatt hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Den gjenværende delen av dette finansielle produktet har underliggende investeringer der det ikke er tatt hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Andre eventuelle bærekraftige investeringer må heller ikke forårsake betydelig skade for miljømål eller sosiale mål.



Hvordan er det i dette finansielle produktet tatt hensyn til hovedsakelig negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer?

Produktet har tatt hensyn til den mest betydelige negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer ved systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i BNP Paribas Global Sustainability Strategy ("GSS"), i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige konsekvenser forårsaket av utstedere. Gjennom Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC"), som er en del av GSS, etableres 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 egenutviklede ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige konsekvenser 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 således 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 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-integrering og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som inneholder bestemmelser om følgende:

1. 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

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

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

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

5. Forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle investeringsuniverset

Hva var det finansielle produktets viktigste investeringer?

Listen inneholder investeringene som utgjør det finansielle produktets **største andel investeringer** i referanseperioden, som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% ressurser	Land
VOLVO TREASURY AB 20/24 FRN NOK	Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)	3.3293 %	SE
ELLEVIO AB 17/24 FRN SEK	Utilities	3.2753 %	SE
LOOMIS AB 19/23 FRN	Industrials	2.7033 %	SE
HUSQVARNA AB 17/24 FRN	Industrials	2.6254 %	SE
NORSK HYDRO ASA 20/23 FRN	Materials	2.5618 %	NO
BILIA AB 18/23 FRN	Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)	2.1905 %	SE
ARLA FOODS FINANCE A/S 18/23 FRN SEK	Consumer Non-cyclical	2.1564 %	DK
NIBE INDUSTRIER AB 19/24 FRN	Industrials	2.1462 %	SE
FABEGE AB 20/24 FRN	Real Estate	1.9988 %	SE
HEXAGON AB 19/24 FRN	Information Technology	1.9474 %	SE

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

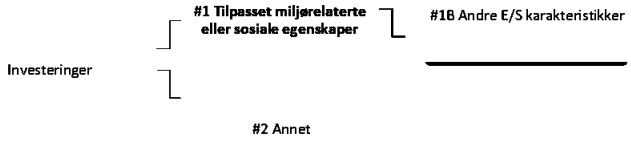
Siden det finansielle produktet ikke foretok noen bærekraftsrelaterte investeringer er det ingen data å gjengi på dette punktet.

Hva var ressursallokeringen?

Ressursallokering beskriver andelen investeringer i spesifikke ressurser.

#1 På linje med E/S karakteristikkene var: 60,22 %

#2 Annet var: 39,78 %



#1 Tilpasset miljørelaterte eller sosiale egenskaper omfatter det finansielle produktets investeringer som brukes for å oppnå de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet.

#2 Annet omfatter det finansielle produktets resterende investeringer som verken er tilpasset de miljørelaterte eller sosiale egenskapene eller anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 Tilpasset miljørelaterte eller sosiale egenskaper** omfatter:

Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

Underkategorien **Nr. 1B Andre miljørelaterte eller sosiale egenskaper** omfatter investeringer tilpasset de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som ikke anses for å være bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

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

Communication Services

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)

Consumer Staples (Consumer Defensive)

Financials

Industrials

Information Technology

Materials

Real Estate

Utilities

I hvor stor grad var de bærekraftige investeringene med et miljømål forenlige med EU-taksonomien?

Ikke relevant.

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.

Muliggjørende virksomhet gjør det direkte mulig for annen virksomhet å bidra vesentlig til et miljømål. **Omstillingsvirksomhet** er virksomhet som det ennå ikke fins CO_2-gjerrige alternativer for, og som blant annet har klimagassutslipp på nivåer som tilsvarer beste ytelse.

Virksomhet som er forenlig med taksonomien uttrykkes en andel av følgende:

- **Omsetning**, som viser andelen av inntektene fra investeringsobjektenes grønne virksomhet.
- **Kapitalutgifter**, som viser de grønne investeringene som er gjort av investeringsobjektene, f.eks. for omstilling til en grønn økonomi.
- **Driftsutgifter**, som viser investeringsobjektenes grønne operative virksomhet.

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

Ja

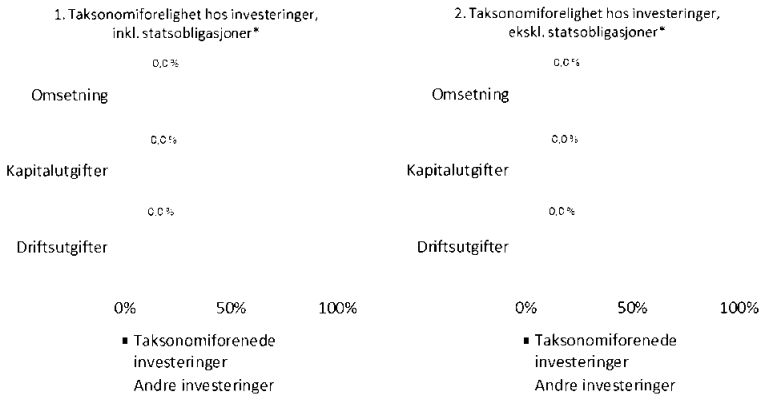
I fossil gass

I kjernekraft

Nei

Ingen data

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.***

Hva var andelen investeringer som ble gjort i omstillingsvirksomhet og muliggjørende virksomhet?

Ingen data

[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 prosentdelen investeringer som var forenlige med EU-taksonomien, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Ikke relevant.

Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var forenlig med EU-taksonomien?

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

Ikke relevant.

Hva var andelen sosialt bærekraftige investeringer?

Ikke relevant.

.

Hvilke investeringer var inkludert i kategorien «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det miljørelaterte eller sosiale minstebeskyttelsestiltak?

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).

Siden beholdningen i det finansielle produktet i stor grad forvaltes av eksterne forvaltningsselskaper, finnes det ingen pålitelige data for miljømessige og sosiale egenskaper i perioden.

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

1. Retningslinjer for risikohåndtering. 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

2. 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 utsatte sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene antas å bryte med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.



Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle de miljørelaterte eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I forbindelse med forvaltningen har det finansielle produktet i denne perioden gjort følgende tiltak:

1. Screening av porteføljeinvesteringer i samsvar med RBC-retningslinjene for ekskludering av foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knyttet til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i utsatte sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.). Foretakene som identifiseres ved screening antas å bryte med internasjonale normer eller å forårsake uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

2. Systematisk integrering av relevante bærekraftsfaktorer i investeringsprosessen, herunder både i analysefasen og i beslutningsprosessen.

3. Minst 75 % av det finansielle produktets eiendeler (med unntak av likvide tilleggsmidler) er omfattet av ESG-analysen.

Forvalter har i forbindelse med forvaltningen av det finansielle produktet i den aktuelle perioden tatt sikte på at den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers. Ettersom denne forpliktelsen er ny fra 1. januar 2023, vil den først bli fullt integrert i 2023-rapporten.

Ingen data



Referanseverdien er en indeks for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan skiller referanseverdien seg fra en bred markedsindeks?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet når det gjelder bærekraftsindikatorene for å bestemme referanseverdiens tilpasning til de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som fremmes?

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 C

Investeringsstrategi

Alfred Berg Nordic Investment Grade er et aktivt forvaltet obligasjonsfond som primært investerer i obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter utstedt av nordiske utstedere. Utstederne av obligasjonene er i hovedsak stater, kommuner, fylkeskommuner, industriselskaper og finansinstitusjoner som har en kredittrisiko vurdert tilsvarende investment grade, BBB-/Baa3 eller bedre.
Porteføljens sammensetning vil være et resultat av forvalters syn på kvaliteten på den enkelte utsteder, relativ verdi mellom utstedere, sektorer og marked, samt mulige endringer i markedets struktur og rammeverk. Fondet har anledning til å investere inntil 10 % av porteføljen i instrumenter med en lavere kredittkvalitet enn investment grade, men ikke lavere enn BB/Bb2. Inntil 15 % av porteføljen kan være investert i subordinert kapital dersom utstederne har en rating på BBB+ eller bedre. Fondets renterisiko, målt ved modifisert durasjon er lav og vil til enhver tid være under 1.
Alfred Berg Nordic Investment Grade har en moderat kredittrisiko og er veldiversifisert, men vil kunne påvirkes av endringer i markedets vurdering av kredittmargin for enkeltutstedere og/eller sektorer. Alle investeringer i instrumenter i annen valuta enn norske kroner, vil bli sikret mot norske kroner. Fondet er et UCITS fond med mulighet til å investere i derivater.

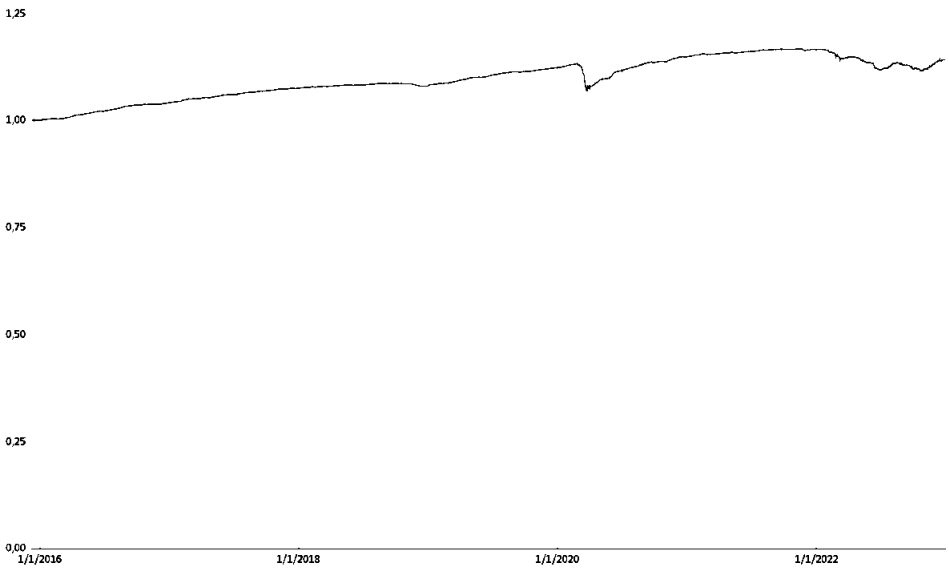
Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 18 005.5m
NAV pr 31.12.2022	NOK 99.0360
Sist utb. avk. pr. andel 31.12.2022	NOK 0.00
Minimumstegning	NOK 300
Forvaltningshonorar	0.40%
Risikokategori fra 1-7	2
ISIN	NO0010752538

Risikomål	**Fond**
Ann. standardavvik 36 mnd	3.32%

Avkastning	**Fond**
Ann. avkastning siden oppstart	1.91%
Ann. avkastning 5 år	1.21%
Ann. avkastning 3 år	0.56%
Avkastning 12 mnd	-2.04%
Avkastning i år	-2.04%
Avkastning 3 mnd	1.87%
Avkastning 1 mnd	0.82%

Fondets største poster	
JYSKE BANK A/S	1.90%
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS	1.81%
SPAREBANKEN VEST	1.81%
BNP PARIBAS SA	1.81%
LYSE AS	1.80%
SPAREBANKEN ØST BOLIGKREDITT AS	1.72%
DANSKE BANK A/S	1.70%
HEXAGON AB	1.69%
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	1.55%
SPAREBANK 1 HELGELAND	1.50%



ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE I

Investeringsstrategi

Alfred Berg Nordic Investment Grade er et aktivt forvaltet obligasjonsfond som primært investerer i obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter utstedt av nordiske utstedere. Utstederne av obligasjonene er i hovedsak stater, kommuner, fylkeskommuner, industriselskaper og finansinstitusjoner som har en kredittrisiko vurdert tilsvarende investment grade, BBB-/Baa3 eller bedre.
Porteføljens sammensetning vil være et resultat av forvalters syn på kvaliteten på den enkelte utsteder, relativ verdi mellom utstedere, sektorer og marked, samt mulige endringer i markedets struktur og rammeverk. Fondet har anledning til å investere inntil 10 % av porteføljen i instrumenter med en lavere kredittkvalitet enn investment grade, men ikke lavere enn BB/Bb2. Inntil 15 % av porteføljen kan være investert i subordinert kapital dersom utstederne har en rating på BBB+ eller bedre. Fondets renterisiko, målt ved modifisert durasjon er lav og vil til enhver tid være under 1.
Alfred Berg Nordic Investment Grade har en moderat kredittrisiko og er veldiversifisert, men vil kunne påvirkes av endringer i markedets vurdering av kredittmargin for enkeltutstedere og/eller sektorer. Alle investeringer i instrumenter i annen valuta enn norske kroner, vil bli sikret mot norske kroner. Fondet er et UCITS fond med mulighet til å investere i derivater.

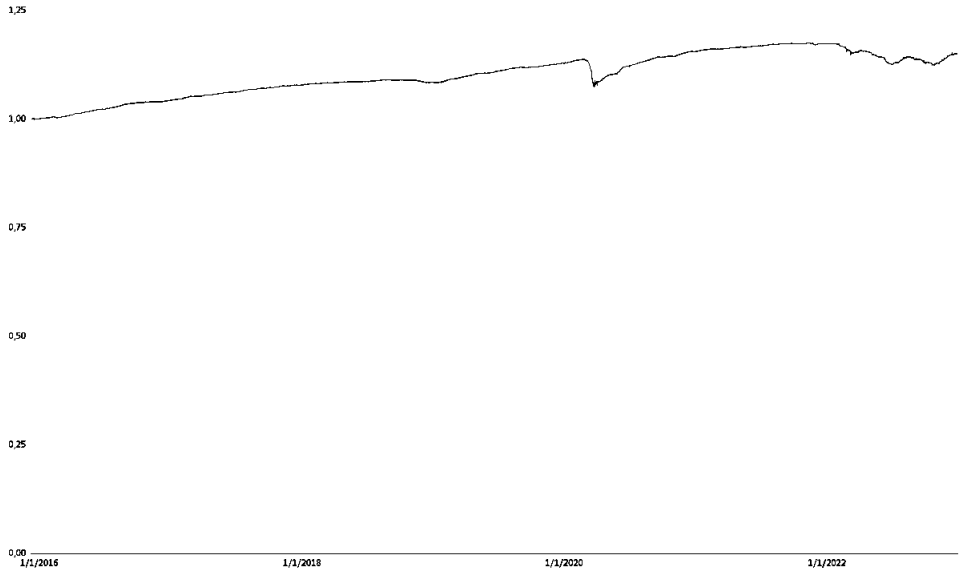
Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 18 005.5m
NAV pr 31.12.2022	NOK 100.1047
Sist utb. avk. pr. andel 31.12.2022	NOK 0.00
Minimumstegning	NOK 10 000 000
Forvaltningshonorar	0.30%
Risikokategori fra 1-7	2
ISIN	NO0010752413

Risikomål	**Fond**
Ann. standardavvik 36 mnd	3.32%

Avkastning	**Fond**
Ann. avkastning siden oppstart	2.01%
Ann. avkastning 5 år	1.31%
Ann. avkastning 3 år	0.66%
Avkastning 12 mnd	-1.94%
Avkastning i år	-1.94%
Avkastning 3 mnd	1.89%
Avkastning 1 mnd	0.83%

Fondets største poster	
JYSKE BANK A/S	1.90%
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS	1.81%
SPAREBANKEN VEST	1.81%
BNP PARIBAS SA	1.81%
LYSE AS	1.80%
SPAREBANKEN ØST BOLIGKREDITT AS	1.72%
DANSKE BANK A/S	1.70%
HEXAGON AB	1.69%
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	1.55%
SPAREBANK 1 HELGELAND	1.50%



Alfred Berg Nordic Investment Grade

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2022	2021
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		418 361 584	241 009 742
Gevinst/tap ved realisasjon		-394 677 754	1 280 441 061
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-414 053 387	-1 147 325 317
Andre porteføljeinntekter	6	0	1 205 000
Porteføljeresultat		**-390 369 558**	**375 330 486**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-68 967 716	-69 228 100
Andre kostnader		-223 629	-275 226
Forvaltningsresultat		**-69 191 346**	**-69 503 326**
Årsresultat		**-459 560 904**	**305 827 161**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		9 291 928	-22 109 317
Avsatt til utdeling til andelseiere		0	1 301 071 080
Overført til/fra opptjent egenkapital		-468 852 832	-973 134 602
Sum disponert		**-459 560 904**	**305 827 161**

BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	8	17 492 851 921	20 806 597 769
Opptjente, ikke mottatte inntekter	8	109 584 817	58 517 870
Andre fordringer		6 852 220	1 005 110
Bankinnskudd		401 503 355	1 029 128 077
SUM EIENDELER		**18 010 792 313**	**21 895 248 826**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		18 064 155 702	21 513 845 486
Overkurs/underkurs		460 526 267	421 620 839
Opptjent egenkapital		-519 196 491	-50 343 659
Sum egenkapital	**9, 10**	**18 005 485 478**	**21 885 122 666**
GJELD			
Avsatt til utdeling til andelseiere		0	1 687 693
Påløpt forvaltningshonorar		5 187 282	6 138 028
Annen gjeld		119 553	2 300 439
Sum gjeld		**5 306 835**	**10 126 160**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**18 010 792 313**	**21 895 248 826**

Oslo, 27.04.2023
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. 30.12.2022. 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 8 porteføljeoversikter. Alfred Bergs rentefond benytter renteswapper for å gjøre endringer i porteføljenes durasjon og som et substitutt for å oppnå renteeksponering når det ikke er relevante kredittpapirer tilgjengelige i markedet. Fondet benytter valuta-terminkontrakter til å sikre valutaeksponering i rentepapirer som ikke er denominert i norske kroner. Fondets plasseringer ved utgangen av 2022 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 0,36.

Note 4 Risiko

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

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

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger 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 2022 var kr 80 824 for Classic og kr 128 677 for INST.

Note 6 Andre porteføljeinntekter

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

Note 7 Forvaltningshonorar

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

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

Note 8 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 9 Egenkapital

	Classic	INST	Sum
Egenkapital 1.1			21 885 122 666
Tegninger	1 989 689 579	15 446 211 443	17 435 901 022
Innløsninger	-2 464 516 667	-18 391 460 639	-20 855 977 306
Årets resultat			-459 560 904
Egenkapital 31.12			**18 005 485 478**

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antall andeler per 31.12	Classic	72 597 913	77 452 474	62 138 076
Antall andeler per 31.12	INST	108 043 644	137 685 976	121 218 240
Innløsningskurs per 31.12	Classic	99,04	101,09	105,94
Innløsningskurs per 31.12	INST	100,10	102,08	106,87

Note 11 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 12 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 15. mars 2023, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 27 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 3 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 39 547 720, mens den variable godtgjørelsen var kr 12 253 917.

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.

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse %	Eff. Rente	Neste Rentereg.	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
Sverige												
XS1962543820	AB Sagax 19/25 2,25%	Dublin	100	2,25		12 800 000	92,32	133 696 258	−9 404 964	126 722 963	0,70%	EUR
XS2532247892	AB SKF 22/28 3,125%	Luxembourg	100	3,13		6 998 000	95,18	69 271 584	782 606	70 734 791	0,39%	EUR
XS2228897158	Akelius Residencial Property 20/28 1,00%	Dublin	100	1,00		3 500 000	80,71	36 852 898	−7 140 291	30 063 595	0,17%	EUR
XS2342725947	Arla Foods Amba 21/26 FRN	Dublin	100	2,44	1/17/2023	87 000 000	96,33	85 373 378	−6 079 216	79 713 134	0,44%	SEK
XS2440690456	Atlas Copco Finance DAC 22/32 0,75%	Dublin	50	0,75		8 618 000	77,04	85 412 293	−15 583 475	70 436 015	0,39%	EUR
SE0011869767	Atrium Ljungberg AB 19/24 FRN	Stockhlm	100	3,37	4/3/2023	24 000 000	98,14	25 570 231	−3 283 681	22 282 902	0,12%	SEK
SE0013360351	Atrium Ljungberg AB 21/26 FRN	Stockhlm	100	2,97	4/3/2023	100 000 000	91,05	102 030 000	−15 873 901	86 140 503	0,48%	SEK
SE0013883535	Atrium Ljungberg AB 22/25 FRN	Stockhlm	100	3,23	1/30/2023	62 000 000	95,76	57 765 400	−1 590 459	56 512 118	0,31%	SEK
SE0013883428	Atrium Ljungberg AB 22/27 FRN	Stockhlm	100	3,74	2/22/2023	76 000 000	90,98	72 960 000	−7 537 772	65 713 510	0,36%	SEK
SE0014829784	Billia AB 20/25 FRN	Stockhlm	100	3,59	4/3/2023	84 000 000	96,35	87 755 901	−11 173 369	76 566 694	0,43%	SEK
SE0013105277	Boliden AB 22/28 FRN	Stockhlm	100	4,89	3/1/2023	92 000 000	100,23	87 446 000	−194 514	87 606 434	0,49%	SEK
SE0012013084	Castellum AB 19/26 FRN	Stockhlm	100	4,09	2/6/2023	60 000 000	93,65	54 552 079	−1 387 201	53 512 918	0,30%	SEK
SE0013359734	Castellum AB 20/25 FRN	Stockhlm	100	4,00	2/20/2023	130 000 000	94,77	133 588 000	−17 009 605	117 124 542	0,65%	SEK
SE0013104569	Castellum AB 21/26 FRN	Stockhlm	100	3,43	2/28/2023	30 000 000	90,74	29 938 670	−4 180 038	25 847 934	0,14%	SEK
XS2557262347	Electrolux AB 22/27 4,838%	Luxembourg	50	4,84		51 000 000	99,48	48 587 700	−582 519	48 284 040	0,27%	SEK
XS2187707893	Ellevio AB 20/27 FRN	Dublin	100	3,92	3/13/2023	180 000 000	99,62	185 641 664	−15 965 201	170 029 098	0,94%	SEK
XS2532332496	Epiroc Aktiebolag 22/27 FRN	Dublin	100	3,71	3/14/2023	61 000 000	99,38	56 980 100	379 093	57 460 312	0,32%	SEK
XS2338570331	EQT AB 21/31 0,875%	Luxembourg	50	0,88		6 585 000	69,38	66 143 508	−18 092 519	48 434 537	0,27%	EUR
XS2463988795	EQT AB 22/28 2,375%	Luxembourg	50	2,38		7 500 000	87,99	71 639 926	−2 231 510	70 789 187	0,39%	EUR
SE0013882537	Fabege AB 20/25 FRN	Stockhlm	100	3,73	3/22/2023	50 000 000	94,19	52 485 896	−7 923 931	44 606 082	0,25%	SEK
SE0013883261	Fabege AB 21/26 FRN	Stockhlm	100	2,74	1/16/2023	40 000 000	90,58	38 814 943	−4 531 710	34 499 519	0,19%	SEK
SE0016274039	Fabege AB 21/26 FRN	Stockhlm	100	3,37	3/1/2023	78 000 000	90,80	79 232 400	−12 221 277	67 218 572	0,37%	SEK
SE0011869684	Fastighets AB Balder 19/24 FRN	Stockhlm	100	4,07	3/6/2023	24 000 000	96,91	24 545 575	−2 539 458	22 070 238	0,12%	SEK
NO0010986862	Fastighets AB Balder 21/28 FRN	Stockhlm	100	4,70	1/27/2023	70 000 000	79,15	70 009 100	−14 604 429	55 998 699	0,31%	NOK
SE0016274179	Getinge AB 21/26 FRN	Stockhlm	100	2,97	2/6/2023	50 000 000	95,28	48 865 000	−3 790 398	45 296 778	0,25%	SEK
XS2259800121	Heimstaden Bostad AB 20/25 FRN	Dublin	100	3,65	2/27/2023	88 000 000	96,33	92 285 600	−12 073 250	80 516 520	0,45%	SEK
XS2327839580	Heimstaden Bostad AB 21/24 FRN	Dublin	100	2,39	1/9/2023	60 000 000	97,39	58 686 000	−3 394 869	55 599 933	0,31%	SEK
XS2397252102	Heimstaden Bostad Treasury 21/28 1,00	Dublin	100	1,00		4 200 000	75,26	41 586 269	−8 340 501	33 562 867	0,19%	EUR
XS2384269366	Heimstaden Bostad Treasury 21/29 0,75%	Dublin	100	0,75		3 000 000	67,24	30 502 479	−9 285 368	21 292 323	0,12%	EUR
XS2435611244	Heimstaden Bostad Treasury 22/28 1,375%	Dublin	100	1,38		17 000 000	75,08	168 004 069	−33 753 459	135 324 561	0,75%	EUR
SE0013104122	Hexagon AB 20/25 FRN	Stockhlm	100	3,88	3/17/2023	176 000 000	99,33	181 267 854	−15 850 948	165 632 065	0,92%	SEK
SE0013104262	Hexagon AB 20/26 FRN	Stockhlm	100	3,73	3/7/2023	150 000 000	97,98	152 236 814	−13 179 634	139 409 640	0,77%	SEK
SE0013360120	Hufvudstaden AB 21/26 1,188%	Stockhlm	100	1,19		130 000 000	87,48	130 169 000	−22 563 351	108 778 757	0,60%	SEK
SE0013883246	Hufvudstaden AB 21/26 1,293%	Stockhlm	100	1,29		160 000 000	85,45	156 288 000	−26 918 994	129 782 255	0,72%	SEK
SE0013882529	Humlegården Fastigheter AB 20/25 FRN	Stockhlm	100	3,73	3/22/2023	36 000 000	96,04	36 928 800	−4 214 966	32 745 598	0,18%	SEK
SE0013883816	Humlegården Fastigheter AB 22/27 5,683%	Stockhlm	100	5,68		96 000 000	96,29	90 096 000	−2 632 548	87 778 917	0,49%	SEK
SE0013105228	Husqvarna AB 22/27 FRN	Stockhlm	100	4,19	2/23/2023	28 000 000	101,07	26 740 000	35 786	26 892 877	0,15%	SEK
SE0013882834	Industrivärden AB 21/26 0,50%	Stockhlm	50	0,50		38 000 000	89,24	38 495 673	−6 409 615	32 239 369	0,18%	SEK
SE0013883444	Industrivärden AB 22/27 1,735%	Stockhlm	50	1,74		66 000 000	90,10	63 082 800	−6 818 257	57 182 503	0,32%	SEK
SE0012676419	Indutrade AB 19/24 FRN	Stockhlm	100	3,95	3/27/2023	26 000 000	99,71	23 899 360	633 249	24 541 404	0,14%	SEK
SE0013883345	Indutrade AB 21/25 FRN	Stockhlm	100	3,20	3/2/2023	104 000 000	97,21	102 752 000	−7 092 064	95 913 284	0,53%	SEK
SE0013102274	Indutrade AB 21/26 FRN	Stockhlm	100	3,16	2/13/2023	20 000 000	96,49	18 465 161	−204 680	18 338 528	0,10%	SEK
SE0013883642	Indutrade AB 22/27 FRN	Stockhlm	100	4,19	3/9/2023	84 000 000	98,76	80 437 489	−1 938 730	78 702 128	0,44%	SEK
SE0012676658	Investment AB Latour 19/25 FRN	Stockhlm	50	3,42	3/27/2023	80 000 000	99,76	75 596 809	−83 993	75 541 572	0,42%	SEK
SE0013102357	Investment AB Latour 21/27 FRN	Stockhlm	50	3,10	3/16/2023	80 000 000	97,13	80 380 048	−6 856 523	73 621 425	0,41%	SEK
SE0012676005	Kinnevik AB 20/25 FRN	Stockhlm	100	3,12	2/20/2023	106 000 000	98,86	103 209 511	−4 051 386	99 505 376	0,55%	SEK
SE0013360534	Kinnevik AB 21/26 FRN	Stockhlm	100	3,04	2/23/2023	144 000 000	96,82	143 164 800	−11 249 758	132 351 831	0,74%	SEK
SE0013882750	L E Lundbergföretagen AB 20/27 0,804%	Stockhlm	50	0,80		54 000 000	85,60	56 235 600	−12 499 892	43 971 919	0,24%	SEK
SE0013360559	Loomis AB 21/26 FRN	Stockhlm	100	3,78	2/28/2023	116 000 000	98,01	114 153 520	−6 582 918	107 927 868	0,60%	SEK
XS2555717706	Länsförsäkringar Bank AB 22/26 FRN	Luxembourg	20	3,99	2/20/2023	35 000 000	100,15	33 288 500	−121 659	33 324 750	0,19%	SEK
XS1564337993	Mölnlycke Holding AB 17/25 1,875%	Luxembourg	100	1,88		10 550 000	95,33	108 353 361	−2 565 632	107 532 022	0,60%	EUR
XS2270406452	Mölnlycke Holding AB 20/31 0,625%	Luxembourg	100	0,63		3 000 000	73,38	32 049 482	−8 895 410	23 343 137	0,13%	EUR
SE0013883071	NIBE Industrier AB 21/26 FRN	Stockhlm	100	3,35	3/3/2023	142 000 000	98,11	142 752 600	−10 933 761	132 143 431	0,73%	SEK
NO0010871296	Nordax Bank AB 19/23 FRN	Oslo	20	4,49	3/13/2023	136 000 000	99,63	133 405 721	−5 192 626	128 518 242	0,71%	SEK
SE0013104700	PEAB Finans AB 21/26 FRN	Stockhlm	100	3,78	3/7/2023	52 000 000	94,23	52 566 800	−6 203 871	46 486 756	0,26%	SEK
SE0011643352	PostNord AB 19/24 FRN	Stockhlm	100	3,63	2/28/2023	70 000 000	100,10	63 595 217	2 706 282	66 522 014	0,37%	SEK
SE0015810825	PRE: Boliden AB 22/27 5,53%	Stockhlm	100	5,53		78 000 000	99,75	73 632 000	−10 695	74 732 336	0,42%	SEK
XS2486857431	PRE: Svenska Handelsbanken 22/33 3,25%	Dublin	100	3,25		5 849 000	92,38	60 127 437	−3 295 845	57 998 372	0,32%	EUR
XS2529236247	Riksrem AB 22/27 FRN	Dublin	50	3,97	3/6/2023	50 000 000	99,58	45 840 000	1 270 248	47 240 547	0,26%	SEK
XS2342227837	Sagax EURO MTN NL B.V. 21/29 1,00%	Dublin	100	1,00		5 000 000	70,18	52 487 524	−15 577 408	37 238 627	0,21%	EUR
XS2489287354	Sandvik AB 22/27 2,125%	Luxembourg	50	2,13		6 520 000	93,14	65 394 402	−1 522 899	64 697 962	0,36%	EUR
XS2538868221	Sandvik AB 22/29 3,75%	Luxembourg	50	3,75		9 998 000	97,35	102 019 734	350 336	103 396 460	0,57%	EUR
XS2404247384	SEB AB 21/31 ADJ	Dublin	100	0,75	11/3/2023	7 000 000	84,85	67 643 738	−5 174 060	62 557 425	0,35%	EUR
XS2308927227	Securitas AB 21/28 0,25%	Luxembourg	100	0,25		6 700 000	77,78	68 279 309	−13 469 927	54 959 979	0,31%	EUR
XS2353270239	SSAB AB 21/26 FRN	Dublin	100	4,38	3/16/2023	37 000 000	100,86	36 850 752	−1 539 704	35 374 998	0,20%	SEK
SE0013101904	Stockholm Exergi Holding AB 20/27 FRN	Stockhlm	100	3,43	3/17/2023	116 000 000	97,93	117 960 776	−10 477 016	107 609 105	0,60%	SEK
SE0013102258	Stockholm Exergi Holding AB 21/28 FRN	Stockhlm	100	3,04	2/11/2023	106 000 000	96,85	104 517 104	−7 382 294	97 558 147	0,54%	SEK
SE0013102373	Svenska Cellulosa AB SCA 21/28 FRN	Stockhlm	100	3,45	3/21/2023	118 000 000	96,35	117 893 800	−10 313 576	107 667 162	0,60%	SEK
XS2527451905	Svenska Handelsbanken AB 22/29 2,625%	Dublin	20	2,63		5 758 000	93,68	55 395 625	1 338 183	57 243 410	0,32%	EUR
SE0012676302	Swedavia AB 21/26 FRN	Stockhlm	100	3,04	2/20/2023	20 000 000	97,75	18 772 455	−275 163	18 566 053	0,10%	SEK
SE0013360211	Swedavia AB 21/26 FRN	Stockhlm	100	2,84	2/20/2023	20 000 000	96,80	18 567 890	−249 855	18 382 274	0,10%	SEK
XS2343563214	Swedbank AB 21/27 ADJ	Dublin	20	0,30	5/20/2023	10 900 000	87,48	106 654 559	−6 366 269	100 500 309	0,56%	EUR
XS2485152362	Swedbank AB 22/27 2,10%	Dublin	20	2,10		8 210 000	93,21	84 249 865	−3 760 105	81 582 783	0,45%	EUR
XS2522879654	Swedbank AB 22/32 ADJ	Dublin	20	3,63	8/23/2023	3 526 000	92,46	34 598 143	−309 337	34 767 632	0,19%	EUR
XS2187707976	Tele2 AB 20/25 FRN	Luxembourg	100	3,69	3/10/2023	2 000 000	100,31	2 041 000	−142 740	1 901 948	0,01%	SEK
XS2251655648	Tele2 AB 20/27 FRN	Luxembourg	100	3,10	2/3/2023	145 000 000	98,34	147 263 043	−12 346 733	135 600 659	0,75%	SEK
XS2345996743	Telefonaktiebolaget L M Eric. 21/29 1,00%	London	100	1,00		12 000 000	75,97	120 718 099	−24 831 523	96 643 879	0,54%	EUR
XS2441574089	Telefonaktiebolaget L M Eric. 22/27 1,125%	London	100	1,13		11 438 000	85,76	112 511 101	−9 337 855	104 382 075	0,58%	EUR
SE0016274054	Trelleborg Treasury AB 21/27 FRN	Stockhlm	100	3,26	3/8/2023	102 000 000	97,24	102 897 600	−9 046 047	94 052 505	0,52%	SEK
NO0010873771	Vasakronan AB 20/27 2,48%	Oslo	50	2,48		139 000 000	91,87	126 497 280	1 202 618	130 892 099	0,73%	NOK
NO0010874068	Vasakronan AB 20/27 FRN	Oslo	50	3,99	1/30/2023	40 000 000	96,71	38 620 400	64 672	38 955 166	0,22%	NOK
NO0010917396	Vasakronan AB 21/31 2,035%	Oslo	50	2,04		16 000 000	79,73	16 000 000	−3 242 938	13 067 497	0,07%	NOK
SE0012676138	Viaplay Group AB 20/25 FRN	Stockhlm	100	4,85	3/27/2023	26 000 000	100,16	27 789 734	−3 148 311	24 654 678	0,14%	SEK
SE0013104957	Viaplay Group AB 22/26 FRN	Stockhlm	100	3,67	2/24/2023	64 000 000	97,01	60 972 800	−2 229 373	58 971 532	0,33%	SEK
XS2368364449	Vonovia SE 22/27 FRN	Luxembourg	50	3,12	1/8/2023	66 000 000	94,63	61 040 444	−1 942 268	59 530 880	0,33%	SEK
											33,04%	
Norge												
NO0012708819	Aker ASA 22/27 FRN	Oslo	100	5,98	3/27/2023	104 000 000	100,93	104 000 000	965 640	105 034 742	0,58%	NOK
NO0012759028	Aker ASA 22/32	Oslo	100	6,30	11/17/2023	76 000 000	101,32	76 000 000	1 003 960	77 515 204	0,43%	NOK
NO0010881246	Avinor AS 20/26 FRN	Oslo	50	4,50	1/30/2023	66 000 000	100,80	66 852 600	−327 682	67 028 168	0,37%	NOK
NO0012548850	Bane NOR Eiendom AS 22/27 FRN	Nordic ABM	50	4,47	3/16/2023	81 000 000	99,12	81 000 000	−712 881	80 437 982	0,45%	NOK
NO0012739558	Brage Finans AS 22/25 FRN	Nordic ABM	20	5,40	1/31/2023	42 000 000	100,54	42 000 000	228 354	42 612 654	0,24%	NOK
NO0011008377	Bustadkreditt Sogn og Fj. AS 21/27 FRN	Nordic ABM	10	4,23	2/27/2023	79 000 000	101,22	79 993 820	−29 254	80 270 889	0,45%	NOK
NO0010883341	DNB Bank ASA 20/30 FRN	Oslo	100	5,78	2/28/2023	74 000 000	100,47	74 787 200	−436 196	74 743 081	0,42%	NOK
NO0011151672	DNB Bank ASA 21/32 FRN	Oslo	100	4,28	2/17/2023	102 000 000	95,98	102 000 000	−4 099 839	98 433 734	0,55%	NOK
NO0011203374	DNB Bank ASA 22/32 FRN	Oslo	100	4,41	1/19/2023	60 000 000	95,99	59 580 000	−1 987 884	58 128 666	0,32%	NOK
NO0010874472	Eidsiva Energi AS 20/27 FRN	Oslo	100	4,04	2/13/2023	50 000 000	98,43	49 788 720	−571 665	49 480 777	0,27%	NOK
NO0011002610	Eidsiva Energi AS 21/28 FRN	Oslo	100	4,09	2/27/2023	32 000 000	97,50	32 042 880	−843 645	31 319 209	0,17%	NOK
NO0011204281	Eidsiva Energi AS 22/26 FRN	Oslo	100	3,85	1/20/2023	138 000 000	98,33	138 000 000	−2 309 803	136 752 797	0,76%	NOK
NO0011151094	Eiendomskreditt AS 21/26 FRN	Nordic ABM	10	3,61	2/16/2023	60 000 000	98,84	60 000 000	−697 548	59 573 202	0,33%	NOK
NO0010872948	Eviny AS 20/26 FRN	Nordic ABM	100	3,87	1/16/2023	166 000 000	98,89	164 744 665	−595 084	165 487 956	0,92%	NOK
NO0011100893	Fana Spb 21/26 FRN	Nordic ABM	20	3,77	2/20/2023	272 000 000	98,21	270 795 445	−3 654 943	268 279 880	1,49%	NOK
NO0010899164	Fana Spb Boligkreditt AS 20/26 FRN	Nordic ABM	10	3,73	1/23/2023	50 000 000	99,77	50 000 000	−116 425	50 235 853	0,28%	NOK
NO0010839731	Frende Holding AS 18/28 FRN	Nordic ABM	100	6,12	3/20/2023	42 000 000	99,97	42 446 419	−457 906	42 074 193	0,23%	NOK
NO0011203507	Haugaland Kraft AS 22/27 FRN	Nordic ABM	100	3,88	1/18/2023	72 000 000	97,68	71 377 200	−1 045 058	70 906 382	0,39%	NOK
NO0012627118	Helgeland Kraft AS 22/28 FRN	Nordic ABM	100	4,60	2/23/2023	58 000 000	99,47	58 000 000	−308 421	57 973 201	0,32%	NOK
NO0011083438	Jernbanepersonalets Spb 21/26 FRN	Nordic ABM	20	3,96	3/2/2023	55 000 000	98,32	54 995 600	−919 936	54 251 115	0,30%	NOK
XS1217882171	KLP Gjensidig Forsikring 15/45 ADJ	London	100	4,25	6/10/2023	500 000	97,37	5 759 565	−639 091	5 245 394	0,03%	EUR
NO0011097297	Lerøy Seafood Group ASA 21/26 FRN	Oslo	100	4,22	3/17/2023	35 000 000	97,40	34 624 990	−536 191	34 138 033	0,19%	NOK
NO0011097305	Lerøy Seafood Group ASA 21/27 FRN	Oslo	100	4,37	3/17/2023	28 000 000	96,80	28 000 000	−895 538	27 145 249	0,15%	NOK
NO0010911175	Lyse AS 20/27 FRN	Oslo	100	4,09	3/7/2023	120 000 000	98,13	120 000 000	−2 242 416	118 084 784	0,66%	NOK
NO0011145161	Lyse AS 21/26 FRN	Oslo	100	3,92	2/6/2023	90 000 000	98,05	90 000 000	−1 755 504	88 773 696	0,49%	NOK
NO0010929342	Lyse AS 21/31 FRN	Oslo	100	4,14	2/13/2023	84 000 000	96,68	84 000 000	−2 791 757	81 662 263	0,45%	NOK
NO0012692591	Lyse AS 22/28 FRN	Oslo	100	4,65	3/6/2023	36 000 000	100,38	36 000 000	137 819	36 258 719	0,20%	NOK
NO0010951544	Møre Boligkreditt AS 21/26 FRN	Oslo	10	3,96	3/16/2023	62 000 000	101,21	63 770 100	−1 022 080	62 850 380	0,35%	NOK
NO0011151771	Nordea Eiendomskreditt AS 21/26 FRN	Oslo	10	3,97	3/17/2023	240 000 000	101,31	246 892 800	−3 746 112	243 464 288	1,35%	NOK
XS1974922525	Norsk Hydro ASA 19/29 2,00%	Dublin	100	2,00		8 905 000	83,37	87 966 623	−9 878 276	79 443 263	0,44%	EUR
NO0010882343	Norsk Hydro ASA 20/26 FRN	Oslo	100	6,62	2/16/2023	125 000 000	105,45	131 625 653	185 922	132 845 950	0,74%	NOK

NO0010882350	Norsk Hydro ASA 20/27 4,00%	Oslo	100	4,00		18 000 000	97,14	18 612 000	−1 127 392	17 936 025	0,10%	NOK
NO0011115495	Norske Tog AS 21/26 FRN	Luxembourg	50	3,50	1/5/2023	98 000 000	98,28	98 000 000	−1 668 491	97 140 426	0,54%	NOK
NO0011136624	Nortura SA 21/26 FRN	Nordic ABM	100	4,55	2/6/2023	50 000 000	94,59	50 000 000	−2 705 975	47 654 233	0,26%	NOK
NO0012513581	Nortura SA 22/28 FRN	Nordic ABM	100	4,83	2/6/2023	20 000 000	92,99	20 000 000	−1 401 052	18 751 898	0,10%	NOK
NO0011160962	OBOS Boligkreditt AS 21/26 FRN	Nordic ABM	10	3,71	3/2/2023	120 000 000	99,23	120 000 000	−925 428	119 433 205	0,66%	NOK
NO0010774391	Orkla ASA 16/26 2,35%	Oslo	50	2,35		117 000 000	93,41	115 389 724	−6 104 552	110 000 795	0,61%	NOK
NO0011095499	Orkla ASA 21/27 FRN	Oslo	50	3,95	2/20/2023	75 000 000	97,81	73 426 400	−71 893	73 683 674	0,41%	NOK
NO0011013708	Orkla ASA 21/28 FRN	Oslo	50	4,02	3/7/2023	60 000 000	97,03	60 000 000	−1 784 178	58 376 622	0,32%	NOK
NO0012738626	Pareto Bank ASA 22/27 FRN	Nordic ABM	20	5,61	1/30/2023	78 000 000	101,38	78 000 000	1 078 771	79 856 691	0,44%	NOK
NO0012442278	Protector Forsikring ASA 22/52 FRN	Oslo	100	6,08	2/21/2023	36 000 000	95,32	36 000 000	−1 683 356	34 559 844	0,19%	NOK
NO0010980648	SalMar ASA 21/27 FRN	Oslo	100	4,71	1/23/2023	46 000 000	98,37	46 000 000	−749 078	45 660 169	0,25%	NOK
NO0010834310	Sandnes Spb 18/28 FRN	Nordic ABM	100	5,15	1/16/2023	24 000 000	99,87	24 000 000	−31 078	24 226 422	0,13%	NOK
NO0010917172	Sandnes Spb 21/26 FRN	Nordic ABM	20	3,83	3/13/2023	60 000 000	98,62	60 256 600	−1 085 938	59 291 945	0,33%	NOK
XS2025992061	Santander Consumer Bank AS 19/25 FRN	Dublin	20	2,81	1/16/2023	149 000 000	99,03	137 610 915	2 095 624	140 442 763	0,78%	SEK
XS2156598109	Scania CV 20/25 FRN	Luxembourg	100	6,25	1/16/2023	20 000 000	103,69	21 655 600	−916 938	20 999 079	0,12%	NOK
NO0011157323	Schibsted ASA 21/26 FRN	Oslo	100	4,26	2/27/2023	51 000 000	96,89	51 000 000	−1 584 177	49 633 083	0,28%	NOK
NO0012484486	Schibsted ASA 22/27 FRN	Oslo	100	4,46	3/30/2023	51 000 000	97,58	51 000 000	−1 231 686	49 774 633	0,28%	NOK
NO0012637372	Skue Spb 22/27 FRN	Nordic ABM	20	4,44	2/24/2023	43 000 000	99,76	43 000 000	−104 481	43 091 742	0,24%	NOK
NO0012470014	Spb 1 Boligkreditt AS 22/27 FRN	Oslo	10	3,59	3/15/2023	306 000 000	99,85	306 584 800	−1 037 190	306 035 850	1,70%	NOK
NO0012707498	Spb 1 Boligkreditt AS 22/27 FRN	Oslo	10	3,79	3/15/2023	20 000 000	100,52	19 980 000	123 454	20 137 143	0,11%	NOK
NO0011089542	Spb 1 Helgeland 21/26 FRN	Nordic ABM	20	3,84	3/6/2023	50 000 000	98,45	50 000 000	−776 605	49 356 728	0,27%	NOK
NO0011100786	Spb 1 Helgeland 21/27 FRN	Nordic ABM	20	3,69	3/20/2023	226 000 000	97,93	225 673 520	−4 345 143	221 606 357	1,23%	NOK
NO0010859374	Spb 1 Nordmøre 19/29 FRN	Nordic ABM	100	5,12	1/5/2023	15 000 000	99,76	15 534 000	−569 738	15 149 863	0,08%	NOK
NO0011113581	Spb 1 Nordmøre 21/26 FRN	Nordic ABM	20	3,40	4/3/2023	39 000 000	98,30	38 914 980	−579 727	38 327 886	0,21%	NOK
NO0012493909	Spb 1 Nordmøre 22/27 FRN	Nordic ABM	20	3,90	1/9/2023	27 000 000	99,22	27 000 000	−209 342	27 039 283	0,15%	NOK
NO0010886666	Spb 1 Nordl-Norge 20/25 FRN	Nordic ABM	20	4,00	3/30/2023	11 000 000	99,77	11 000 000	−24 960	10 976 262	0,06%	NOK
NO0010958127	Spb 1 Nordl-Norge 21/32 FRN	Nordic ABM	100	4,11	3/23/2023	35 000 000	95,01	32 847 500	405 244	33 284 711	0,18%	NOK
NO0010912819	Spb 1 Ringerike Hadeland 20/27 FRN	Nordic ABM	20	3,87	3/14/2023	75 000 000	98,26	75 565 500	−1 871 310	73 831 253	0,41%	NOK
NO0010872740	Spb 1 SMN 20/25 2,375%	Nordic ABM	20	2,38		31 000 000	95,54	32 624 400	−3 006 175	29 783 629	0,17%	NOK
NO0010905474	Spb 1 SMN 20/26 FRN	Nordic ABM	20	3,94	2/17/2023	100 000 000	99,06	100 000 000	−938 320	99 543 236	0,55%	NOK
NO0011207300	Spb 1 SMN 22/28 FRN	Nordic ABM	20	3,89	1/23/2023	137 000 000	97,43	136 876 099	−3 397 259	134 529 896	0,75%	NOK
NO0010802382	Spb 1 SR-Bank ASA 17/29 FRN	Oslo	100	4,82	2/23/2023	40 000 000	98,95	40 204 000	−623 792	39 783 719	0,22%	NOK
NO0010907850	Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 1,30%	Oslo	20	1,30		30 000 000	92,01	29 940 000	−2 336 187	27 957 484	0,16%	NOK
NO0010907843	Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 FRN	Oslo	20	3,91	2/3/2023	130 000 000	99,01	130 104 100	−1 384 938	129 538 090	0,72%	NOK
NO0012757642	Spb 1 SR-Bank ASA 22/28 FRN	Nordic ABM	20	5,13	2/21/2023	80 000 000	101,44	80 000 000	1 150 416	81 606 416	0,45%	NOK
NO0012703380	Spb 1 Sørøst-Norge 22/28 FRN	Nordic ABM	20	4,56	2/10/2023	50 000 000	100,94	49 704 000	766 900	50 793 900	0,28%	NOK
NO0010862014	Spb 1 Østlandet 19/29 FRN	Nordic ABM	100	4,67	3/10/2023	61 000 000	98,78	61 000 000	−744 267	60 405 920	0,34%	NOK
XS2472845911	Spb 1 Østlandet 22/27 1,75%	Luxembourg	20	1,75		3 500 000	91,14	33 314 486	235 912	33 988 125	0,19%	EUR
NO0012702606	Spb 1 Østlandet 22/27 FRN	Nordic ABM	20	4,35	3/22/2023	71 000 000	100,79	71 000 000	558 699	71 635 912	0,40%	NOK
NO0011202814	Spb 1 Østlandet 22/27 FRN	Nordic ABM	20	3,74	2/17/2023	69 000 000	98,16	68 892 028	−1 160 600	68 046 835	0,38%	NOK
NO0012422916	Spb Møre 22/28 FRN	Nordic ABM	20	4,06	1/25/2023	132 000 000	96,64	132 000 000	−4 440 493	128 556 913	0,71%	NOK
NO0011096505	Spb Narvik 21/26 FRN	Nordic ABM	20	3,71	3/14/2023	50 000 000	98,05	50 000 000	−973 840	49 113 757	0,27%	NOK
NO0010871247	Spb Sør 19/29 FRN	Nordic ABM	100	4,62	3/13/2023	40 000 000	98,49	40 000 000	−603 024	39 494 509	0,22%	NOK
NO0012446485	Spb Sør 22/27 FRN	Nordic ABM	20	3,99	2/22/2023	127 000 000	98,85	127 000 000	−1 462 011	126 086 946	0,70%	NOK
NO0010820228	Spb Vest 18/28 FRN	Nordic ABM	100	4,46	3/28/2023	15 000 000	99,90	14 913 000	71 418	14 989 993	0,08%	NOK
NO0010852221	Spb Vest 19/29 FRN	Nordic ABM	100	4,81	2/14/2023	18 000 000	99,11	18 000 000	−160 690	17 952 345	0,10%	NOK
NO0011008401	Spb Vest 21/27 FRN	Nordic ABM	20	4,14	2/27/2023	60 000 000	97,13	60 000 000	−1 722 366	58 505 334	0,32%	NOK
NO0011130221	Spb Vest 21/31 FRN	Nordic ABM	100	4,34	1/23/2023	46 000 000	95,85	46 000 000	−1 909 161	44 484 573	0,25%	NOK
NO0011204133	Spb Vest 22/26 FRN	Nordic ABM	20	3,62	1/16/2023	141 000 000	98,37	139 616 050	−913 871	139 808 089	0,78%	NOK
NO0012490053	Spb Vest 22/26 FRN	Nordic ABM	20	3,72	1/9/2023	50 000 000	99,33	50 000 000	−332 530	50 106 637	0,28%	NOK
NO0012519687	Spb Vest Boligkreditt AS 22/27 FRN	Oslo	10	3,39	1/6/2023	104 000 000	99,49	103 634 960	−170 082	104 307 105	0,58%	NOK
NO0010907470	Spb Øst Boligkreditt AS 20/26 FRN	Nordic ABM	10	3,52	3/17/2023	158 000 000	99,73	158 605 600	−1 024 379	157 766 608	0,88%	NOK
NO0011013096	Spb Øst Boligkreditt AS 21/27 FRN	Nordic ABM	10	4,12	2/23/2023	150 000 000	101,17	154 242 000	−2 483 610	152 410 723	0,85%	NOK
NO0012541442	Statkraft AS 22/27 FRN	Oslo	50	4,11	3/14/2023	70 000 000	99,65	70 000 000	−245 350	69 890 508	0,39%	NOK
NO0011024341	Statnett SF 21/28 2,025%	Oslo	50	2,03		30 000 000	90,04	30 000 000	−2 989 017	27 342 195	0,15%	NOK
NO0012526211	Storebrand Boligkreditt AS 22/27 FRN	Oslo	10	3,80	2/20/2023	230 000 000	100,06	230 000 000	137 747	231 108 858	1,28%	NOK
NO0010706021	Storebrand Livsforsikring AS 14/PERP FRN	Oslo	100	5,93	3/25/2023	10 000 000	99,52	10 325 000	−372 676	9 958 913	0,06%	NOK
NO0010863228	Storebrand Livsforsikring AS 19/49 FRN	Oslo	100	4,93	3/16/2023	62 000 000	98,94	58 237 696	−198 573	58 164 728	0,32%	SEK
NO0012581740	Storebrand Livsforsikring AS 22/52	Oslo	100	6,08	2/27/2023	40 000 000	97,31	40 000 000	−1 075 664	39 147 269	0,22%	NOK
NO0012752940	Storebrand Livsforsikring AS 22/53	Oslo	100	6,98	2/17/2023	32 500 000	101,57	32 500 000	511 427	33 288 688	0,18%	NOK
NO0011101560	Tensio AS 21/26 FRN	Oslo	50	3,67	3/23/2023	60 000 000	97,95	60 000 000	−1 227 972	58 820 961	0,33%	NOK
NO0011151904	Tine SA 21/26 FRN	Nordic ABM	50	3,86	2/17/2023	60 000 000	97,93	60 000 000	−1 241 064	59 042 003	0,33%	NOK
NO0012739491	Tomra Systems ASA 22/25 FRN	Oslo	50	4,87	2/6/2023	58 000 000	100,61	58 000 000	354 937	58 802 165	0,33%	NOK
US984851AF24	Yara International ASA 18/28 4,75%	Trace	100	4,75		7 500 000	93,00	80 893 976	−12 266 091	68 910 234	0,38%	USD
US984851AG07	Yara International ASA 20/30 3,148%	Trace	100	3,15		17 000 000	80,55	165 366 218	−30 641 652	135 090 210	0,75%	USD
US89900CAT38	Yara International ASA 7.378 11/14/32	Trace	100	7,38		2 460 000	105,26	25 288 062	189 318	25 705 554	0,14%	USD
NO0010861834	Å Energi AS 19/26 FRN	Oslo	100	4,04	3/13/2023	31 000 000	98,99	31 045 000	−356 789	30 754 810	0,17%	NOK
NO0010894371	Å Energi AS 20/25 FRN	Oslo	100	3,95	3/30/2023	86 000 000	99,21	86 225 280	−901 223	85 333 493	0,47%	NOK
											40,93%	
Island												
XS1914314726	Arion Banki HF 18/28 FRN	Luxembourg	100	5,44	2/22/2023	12 000 000	97,92	12 217 449	−1 099 348	11 185 004	0,06%	SEK
XS2096640623	Arion Banki HF 19/29 FRN	Luxembourg	100	6,24	3/20/2023	19 000 000	98,27	18 993 736	−1 327 146	17 700 851	0,10%	SEK
XS2025568846	Arion Banki HF 19/29 FRN	Luxembourg	100	6,71	1/9/2023	40 000 000	98,37	40 134 000	−784 744	39 960 612	0,22%	NOK
XS2498976047	Arion Banki HF 22/24 4,875%	Luxembourg	20	4,88		8 000 000	96,45	80 185 262	969 032	81 266 679	0,45%	EUR
XS2017804548	Islandsbanki HF 19/29 FRN	Dublin	100	6,50	3/27/2023	54 000 000	95,85	51 199 228	−2 223 753	49 012 371	0,27%	SEK
NO0012755802	Islandsbanki HF 22/25 FRN	Dublin	20	8,06	2/20/2023	88 000 000	102,38	88 000 000	2 091 945	90 939 140	0,51%	NOK
XS2121467497	Landsbankinn HF 0 1/2 05/20/24 EMTN	Dublin	20	0,50	5/20/2023	3 902 000	91,85	37 838 764	−143 262	37 822 001	0,21%	EUR
XS2411726438	Landsbankinn HF 0 3/4 05/25/26	Dublin	20	0,75		10 000 000	80,53	98 594 284	−13 897 284	85 172 476	0,47%	EUR
XS1876547420	Landsbankinn HF 18/28 ADJ	Dublin	100	3,13	9/6/2023	8 750 000	95,53	87 008 819	911 584	88 834 434	0,49%	EUR
											2,79%	
Finland												
XS2053056615	Aktia Bank ABP 19/29 ADJ	Luxembourg	100	1,38	9/18/2023	1 200 000	92,94	11 959 258	−228 694	11 779 672	0,07%	EUR
XS2432565187	Balder Finland OYJ 22/31 2,00%	Dublin	100	2,00		9 300 000	63,69	92 918 323	−30 613 182	64 165 029	0,36%	EUR
XS2387052744	Castellum Helsinki Finance 21/29 0,875%	Dublin	100	0,88		6 000 000	64,92	39 415 470	1 556 892	41 129 047	0,23%	EUR
XS2113885011	Elenia Verkko OYJ 20/27 0,375%	London	100	0,38		12 600 000	84,87	123 943 453	−11 464 238	112 925 816	0,63%	EUR
XS2281473111	Hemsö Treasury OYJ 21/28 0%	Dublin	50	0,00		1 500 000	75,41	11 575 156	322 708	11 897 864	0,07%	EUR
XS2053053273	Mandatum Life Insurance 19/49 ADJ	Dublin	100	1,88	10/4/2023	5 000 000	92,16	49 623 798	−1 155 342	48 706 194	0,27%	EUR
XS2264692737	Metso Outotec OYJ 20/28 0,875%	Luxembourg	100	0,88		5 400 000	81,83	57 114 480	−10 637 173	46 775 495	0,26%	EUR
XS2564115965	Metso Outotec OYJ 22/27 4,875%	Luxembourg	100	4,88		5 323 000	100,47	55 066 437	1 182 592	56 428 497	0,31%	EUR
FI4000496286	Neste OYJ 21/28 0,75%	Helsinki	50	0,75		3 200 000	84,78	31 975 810	−3 442 140	28 728 010	0,16%	EUR
XS2344159074	Nordea Bank ABP 21/31 ADJ	Dublin	100	0,63	8/18/2023	10 500 000	85,93	105 055 040	−10 153 353	95 156 985	0,53%	EUR
NO0012697814	Nordea Bank ABP 22/27 FRN	Oslo	20	4,31	3/15/2023	154 000 000	100,58	154 000 000	895 356	155 190 352	0,86%	NOK
XS2182066543	OP Corporate Bank PLC 20/30 FRN	Dublin	100	4,80	3/3/2023	60 000 000	99,79	61 668 000	−5 018 060	56 846 545	0,32%	SEK
XS2436833035	OP Corporate Bank PLC 22/27 0,625%	Dublin	20	0,63		3 500 000	84,99	34 612 562	−3 324 528	31 387 002	0,17%	EUR
XS2546781555	OP Corporate Bank PLC 22/27 4,125%	Dublin	20	4,13		6 375 000	101,64	66 454 719	1 699 177	68 714 660	0,38%	EUR
XS1995716211	Sampo OYJ 19/49 ADJ	London	100	3,38	5/23/2023	2 100 000	87,78	20 303 390	−914 314	19 842 485	0,11%	EUR
XS2226645278	Sampo OYJ 20/52 ADJ	London	100	2,50	9/3/2023	11 700 000	74,98	122 715 026	−30 446 388	93 271 676	0,52%	EUR
XS2463934864	Teollisuuden Voima OYJ 22/27 2,625%	Luxembourg	100	2,63		6 550 000	91,33	61 502 699	1 420 885	64 286 119	0,36%	EUR
FI4000440540	TietoEVRY OYJ 20/25 2,00%	Helsinki	100	2,00		19 600 000	94,75	210 317 037	−14 985 401	197 556 977	1,10%	EUR
US95158AB44	UPM-Kymmene OYJ 97/27 7,45%	London	100	7,45		4 000 000	107,50	50 029 638	−7 723 228	42 576 672	0,24%	USD
											6,98%	
Danmark												
DK0030420492	Velliv, Pension A/S 18/28 FRN	København	100	5,23	3/8/2023	100 000 000	99,75	94 445 616	−62 166	94 699 552	0,53%	SEK
NO0010981850	Danske Bank A/S 21/26 FRN	Dublin	20	3,78	2/17/2023	50 000 000	98,46	50 039 500	−810 610	49 459 890	0,27%	NOK
NO0010960446	Jyske Bank A/S 21/31 FRN	Dublin	100	4,51	3/24/2023	74 000 000	94,33	73 599 000	−3 795 170	69 840 912	0,39%	NOK
NO0010751837	Tryg Forsikring A/S 15/45 FRN	Oslo	100	6,14	2/13/2023	90 000 000	99,92	92 640 441	−2 712 540	90 649 351	0,50%	NOK
NO0010995723	Tryg Forsikring A/S 21/51 FRN	Oslo	100	4,64	2/13/2023	40 000 000	93,96	40 000 000	−2 414 400	37 827 911	0,21%	NOK
XS2410368042	A.P. Møller - Mærsk A/S 21/31 0,75%	Luxembourg	100	0,75		4 650 000	74,82	45 923 666	−9 327 872	36 631 973	0,20%	EUR
XS1117286580	Danica Pension A/S 15/45 ADJ	Dublin	100	4,38	9/29/2023	3 823 000	96,49	42 694 199	−3 893 692	39 248 746	0,22%	EUR
XS1967697738	Danske Bank A/S 19/29 ADJ	Dublin	100	2,50	6/21/2023	3 300 000	96,06	35 304 647	−1 963 174	33 800 307	0,19%	EUR
XS2078761785	Danske Bank A/S 19/30 ADJ	Dublin	100	1,38	2/12/2023	9 400 000	91,53	95 878 195	−5 382 850	91 694 653	0,51%	EUR
XS2225893630	Danske Bank A/S 20/30 ADJ	Dublin	100	1,50	9/2/2023	6 000 000	89,86	63 215 201	−6 508 021	57 018 400	0,32%	EUR
XS2299135819	Danske Bank A/S 21/31 ADJ	Dublin	100	1,00	5/15/2023	8 000 000	86,58	81 681 275	−9 030 390	73 380 257	0,41%	EUR
XS2412258522	GN Store Nord A/S 21/24 0,875%	Dublin	100	0,88		10 300 000	90,00	101 581 858	−4 029 071	97 596 283	0,54%	EUR
XS2013618421	ISS Global A/S 19/26 0,875%	Luxembourg	100	0,88		10 433 000	88,66	103 666 001	−6 379 589	97 802 018	0,54%	EUR
XS1592283391	Jyske Bank A/S 17/29 ADJ	London	100	2,25	4/5/2023	7 500 000	95,41	71 271 703	3 990 430	76 575 095	0,43%	EUR
XS2109391214	Jyske Bank A/S 20/31 ADJ	Dublin	100	1,25	1/28/2023	12 300 000	85,62	124 222 269	−13 448 895	112 266 476	0,62%	EUR
XS2555918270	Jyske Bank A/S 22/27 5,50%	Dublin	20	5,50		7 882 000	100,86	80 949 303	2 663 188	84 123 541	0,47%	EUR
DK0030487996	Nykredit Realkredit A/S 21/31 0,875%	København	100	0,88		3 000 000	84,89	29 884 012	−3 096 620	26 905 396	0,15%	EUR
DK0030484548	Nykredit Realkredit A/S 21/28 0,375%	København	20	0,38		8 000 000	80,74	76 750 168	−8 812 919	68 238 096	0,38%	EUR
DK0030505886	Nykredit Realkredit A/S 22/27 1,375%	København	20	1,38		9 000 000	88,91	86 490 940	−2 321 896	84 782 408	0,47%	EUR
DK0030487806	ALM Brand A/S 21/31 FRN	København	100	3,22	1/14/2023	70 000 000	89,00	93 282 000	−5 164 880	88 807 866	0,49%	DKK

											7,84%	
Europa												
XS2123828092	BNP Paribas SA 20/30 FRN	Paris	100	4,53	2/21/2023	44 000 000	97,63	44 014 800	−1 057 015	43 179 252	0,24%	NOK
FR0014001JW7	BNP Paribas SA 21/29 FRN	Paris	20	4,22	1/20/2023	34 000 000	96,12	34 000 000	−1 320 594	32 966 366	0,18%	NOK
FR0014005TU9	BNP Paribas 0 7/8 08/31/33 EMTN	Paris	100	0,88		18 200 000	77,75	190 638 453	−41 800 165	149 398 154	0,83%	EUR
FR0014004AK6	BNP Paribas 2 3/4 07/25/28 EMTN	Paris	100	2,75		10 100 000	92,80	103 578 319	−4 998 521	99 852 409	0,55%	EUR
XS2458285355	DSV Panalpina Finance B.V. 22/30 1,375%	Dublin	50	1,38		6 000 000	83,57	58 129 733	−5 392 716	53 426 457	0,30%	EUR
XS2332689418	Danfoss Finance I B.V. 21/26 0,125%	Luxembourg	100	0,13		2 600 000	88,36	26 102 185	−1 937 775	24 187 542	0,13%	EUR
XS2303070911	H&M Finance B.V. 21/29 0,25%	Dublin	100	0,25		10 000 000	75,68	101 143 588	−21 541 030	79 694 772	0,44%	EUR
XS2155365641	LeasePlan Corporation NV 3 1/2 04/09/25 EMTN	Frankfurt	20	3,50		7 000 000	97,91	79 112 109	−7 025 312	73 960 932	0,41%	EUR
											3,09%	
Derivater & Valutakontrakter												
	EUR & SEK FX forward 18/01/23									−30 476 492	−0,17%	
	EUR, SEK & USD FX forward 15/02/23									−9 867 220	−0,05%	
	DKK, EUR, SEK & USD FX forward 15/03/23									8 799 037	0,05%	
	IRS EU6M -0,0455 27/06/26 FI									−376 575 400	−2,09%	
	IRS EU6M -0,0455 27/06/26 FL									422 000 811	2,34%	
	IRS EU6M -0,4025 26/09/24 FI									−987 474 460	−5,48%	
	IRS EU6M -0,4025 26/09/24 FL									1 059 060 329	5,88%	
	IRS EU6M 0,4300 05/06/24 FI									−505 841 219	−2,81%	
	IRS EU6M 0,4300 05/06/24 FL									526 361 664	2,92%	
	IRS EU6M 0,4640 16/09/24 FI									−502 945 972	−2,79%	
	IRS EU6M 0,4640 16/09/24 FL									529 333 182	2,94%	
	IRS EU6M 0,5370 07/11/26 FI									−95 516 930	−0,53%	
	IRS EU6M 0,5370 07/11/26 FL									105 864 533	0,59%	
	IRS EU6M 0,5525 16/03/24 FI									−255 491 089	−1,42%	
	IRS EU6M 0,5525 16/03/24 FL									263 833 161	1,47%	
	IRS EU6M 0,6580 22/04/25 FI									−449 629 971	−2,50%	
	IRS EU6M 0,6580 22/04/25 FL									476 925 523	2,65%	
	IRS EU6M 0,3100 29/06/26 FI									−654 669 731	−3,64%	
	IRS EU6M 0,3100 29/06/26 FL									741 639 147	4,12%	
	IRS EU6M -0,1890 15/03/28 FI									−401 739 160	−2,23%	
	IRS EU6M -0,1890 15/03/28 FL									480 366 063	2,67%	
	IRS EU6M 0,0010 30/06/29 FI									−785 070 562	−4,36%	
	IRS EU6M 0,0010 30/06/29 FL									960 215 843	5,33%	
	IRS EU6M 1,4820 16/05/29 FI									−487 058 237	−2,71%	
	IRS EU6M 1,4820 16/05/29 FL									534 417 650	2,97%	
											3,15%	
Sum verdipapirportefølje								**17 957 529 248**	**−1 022 583 928**	**17 602 436 738**	**97,76%**	

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**

Bærekraftig investering: En investering i økonomiske virksomhet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke forårsaker betydelig skade for andre miljømål eller sosiale mål, og at investeringsobjektet følger praksisen for god styring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som ble fastsatt ved forordning (EU) 2020/852, og der det fastsettes en liste over **miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet**. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftig økonomisk virksomhet. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan oppfylle kravene i taksonomien eller ikke.

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet et mål for bærekraftig investering?

●● **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 ___ % 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:** ___ %

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

I hvilken grad fremmet dette finansielle produktet de miljørelaterte og/eller sosiale egenskapene?

Under rapporteringsperioden har det finansielle produktet fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper gjennom å evaluere de underliggende investeringene opp mot kriterier for miljø, sosialt ansvar og styring (ESG). Evalueringen har foregått ved bruk av den egenutviklede ESG-analysemetoden, som brukes til å identifisere utstedere som har vist god praksis innenfor områdene miljø, samfunnsansvar og styring. Kort fortalt vurderes hvordan en utsteder presterer i ESG-spørsmål, hvoretter utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjonen eller er aktive i sårbare sektorer ekskluderes fra investeringer. Alle kriterier for ekskludering finnes i Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC policy").

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

Hvilket resultat viste bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikatorene for det finansielle produktet er inntatt nedenfor.

Prosentdelen av det finansielle produktets portefølje i henhold til RBC-retningslinjene: 100 %.

Prosentdelen av det finansielle produktets portefølje som omfattes av ESG-analyse: 98,51 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje:56,53

... og sammenlignet med de foregående periodene?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

På hvilken måte forårsaket de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, ikke betydelig skade for miljømål eller sosiale mål med de bærekraftige investeringene?

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

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer?

Ikke relevant.

Var de bærekraftige investeringene forenlige med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Beskrivelse:

Ikke relevant.

I EU-taksonomien er det fastsatt et prinsipp om å ikke forårsake betydelig skade som innebærer at taksonomiforenlige investeringer ikke må forårsake betydelig skade for EU-taksonomiens mål, og ledsages av spesifikke unionskriterier.

Prinsippet om å ikke forårsake betydelig skade gjelder bare de av det finansielle produktets underliggende investeringer der det er tatt hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Den gjenværende delen av dette finansielle produktet har underliggende investeringer der det ikke er tatt hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Andre eventuelle bærekraftige investeringer må heller ikke forårsake betydelig skade for miljømål eller sosiale mål.



Hvordan er det i dette finansielle produktet tatt hensyn til hovedsakelig negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer?

Produktet har tatt hensyn til den mest betydelige negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer ved systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i BNP Paribas Global Sustainability Strategy ("GSS"), i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige konsekvenser forårsaket av utstedere. Gjennom Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC"), som er en del av GSS, etableres 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 egenutviklede ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige konsekvenser 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 således 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 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-integrering og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som inneholder bestemmelser om følgende:

1. 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

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

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

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

5. Forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle investeringsuniverset

Hva var det finansielle produktets viktigste investeringer?

Listen inneholder investeringene som utgjør det finansielle produktets **største andel investeringer** i referanseperioden, som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% ressurser	Land
SPB 1 BOLIGKREDITT AS 22/27 FRN C COVD	Financials	1.7073 %	NO
FANA SPB 21/26 FRN	Financials	1.4927 %	NO
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 21/26 FRN C COVD	Financials	1.3586 %	NO
STOREBRAND BOLIGKRED AS 22/27 FRN C COVD	Financials	1.2859 %	NO
SPB 1 HELGELAND 21/27 FRN	Financials	1.2367 %	NO
TIETOEVRY OYJ 20/25 2.00%	Information Technology	1.0914 %	FI
ELLEVIO AB 20/27 FRN SEK	Utilities	0.9481 %	SE
HEXAGON AB 20/25 FRN	Information Technology	0.9243 %	SE
EVINY AS 20/26 FRN	Utilities	0.9172 %	NO
SPB ØST BOLIGKR AS 20/26 FRN STEP C COVD	Financials	0.8805 %	NO

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

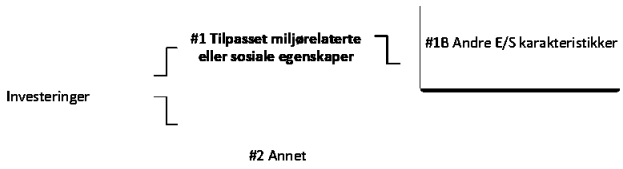
Siden det finansielle produktet ikke foretok noen bærekraftsrelaterte investeringer er det ingen data å gjengi på dette punktet.

Hva var ressursallokeringen?

Ressursallokering beskriver andelen investeringer i spesifikke ressurser.

#1 På linje med E/S karakteristikkene var: 76,44 %

#2 Annet var: 23,56 %



#1 Tilpasset miljørelaterte eller sosiale egenskaper omfatter det finansielle produktets investeringer som brukes for å oppnå de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet.

#2 Annet omfatter det finansielle produktets resterende investeringer som verken er tilpasset de miljørelaterte eller sosiale egenskapene eller anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 Tilpasset miljørelaterte eller sosiale egenskaper** omfatter:

Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

Underkategorien **Nr. 1B Andre miljørelaterte eller sosiale egenskaper** omfatter investeringer tilpasset de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som ikke anses for å være bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

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

Communication Services

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)

Consumer Staples (Consumer Defensive)

Financials

Industrials

Information Technology

Materials

Real Estate

Utilities

I hvor stor grad var de bærekraftige investeringene med et miljømål forenlige med EU-taksonomien?

Ikke relevant.

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.

Muliggjørende virksomhet gjør det direkte mulig for annen virksomhet å bidra vesentlig til et miljømål. **Omstillingsvirksomhet** er virksomhet som det ennå ikke fins CO_2-gjerrige alternativer for, og som blant annet har klimagassutslipp på nivåer som tilsvarer beste ytelse.

Virksomhet som er forenlig med taksonomien uttrykkes en andel av følgende:

- **Omsetning**, som viser andelen av inntektene fra investeringsobjektenes grønne virksomhet.
- **Kapitalutgifter**, som viser de grønne investeringene som er gjort av investeringsobjektene, f.eks. for omstilling til en grønn økonomi.
- **Driftsutgifter**, som viser investeringsobjektenes grønne operative virksomhet.

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

Ja

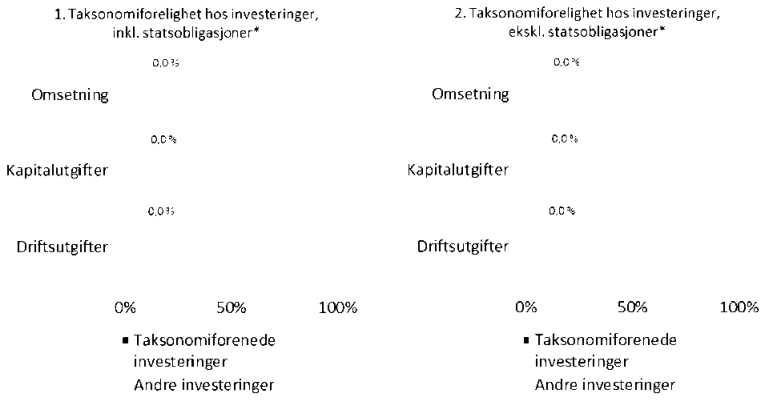
I fossil gass

I kjernekraft

Nei

Ingen data

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.

Hva var andelen investeringer som ble gjort i omstillingsvirksomhet og muliggjørende virksomhet?

Ingen data

[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 prosentdelen investeringer som var forenlige med EU-taksonomien, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Ikke relevant.

Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var forenlig med EU-taksonomien?

Ikke relevant.

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

Hva var andelen sosialt bærekraftige investeringer?

Ikke relevant.

.

Hvilke investeringer var inkludert i kategorien «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det miljørelaterte eller sosiale minstebeskyttelsestiltak?

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).

Siden beholdningen i det finansielle produktet i stor grad forvaltes av eksterne forvaltningsselskaper, finnes det ingen pålitelige data for miljømessige og sosiale egenskaper i perioden.

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

1. Retningslinjer for risikohåndtering. 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

2. 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 utsatte sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene antas å bryte med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.



Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle de miljørelaterte eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I forbindelse med forvaltningen har det finansielle produktet i denne perioden gjort følgende tiltak:

1. Screening av porteføljeinvesteringer i samsvar med RBC-retningslinjene for ekskludering av foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knyttet til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i utsatte sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.). Foretakene som identifiseres ved screening antas å bryte med internasjonale normer eller å forårsake uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

2. Systematisk integrering av relevante bærekraftsfaktorer i investeringsprosessen, herunder både i analysefasen og i beslutningsprosessen.

3. Minst 90 % av det finansielle produktets eiendeler (med unntak av likvide tilleggsmidler) er omfattet av ESG-analysen.

Forvalter har i forbindelse med forvaltningen av det finansielle produktet i den aktuelle perioden tatt sikte på at den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers. Ettersom denne forpliktelsen er ny fra 1. januar 2023, vil den først bli fullt integrert i 2023-rapporten.

Ingen data



Referanseverdien er en indeks for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan skiller referanseverdien seg fra en bred markedsindeks?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet når det gjelder bærekraftsindikatorene for å bestemme referanseverdiens tilpasning til de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som fremmes?

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

Investeringsstrategi

Alfred Berg Kombi er et aktivt forvaltet rentefond som hovedsakelig investerer i obligasjoner fra nordiske utstedere. Fondet har også mulighet å investere inntil 20 % av porteføljen i aksjer. Gjennom aktiv utvelgelse og allokering mellom obligasjoner og aksjer, søker forvalter å oppnå en god risikojustert avkastning.
Utvelgelse av enkeltpapirer følger prosessen fra henholdsvis rente og aksjeteamet i Alfred Berg. Siden Alfred Berg Kombi vil investere i aksjer vil fondet normalt ha noe høyere avkastningsforventning enn et rent rentefond. Dermed vil også forventet risiko være noe høyere enn for et rent rentefond, et sted mellom risikoen i aksje- og rentemarkedet.
Obligasjoner og aksjer i annen valuta enn norske kroner vil bli valutasikret til norske kroner. Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater.

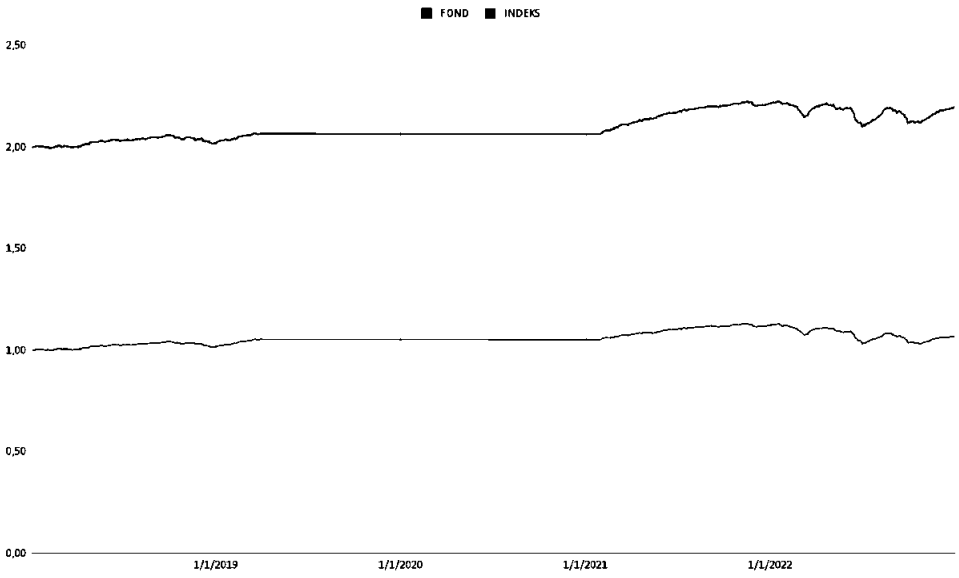
Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 413.7m
NAV pr 31.12.2022	NOK 3 923.0923
Sist utb. avk. pr. andel 31.12.2022	NOK 62.6226
Minimumstegning	NOK 300
Forvaltningshonorar	1.00%
Risikokategori fra 1-7	4
ISIN	NO0010105505

Risikomål	**Fond**	**Indeks**
Ann. standardavvik 36 mnd	12.63%	12.76%
Tracking error 36 mnd	4.05%	-
Informasjonsratio 36 mnd	-0.92	-

Avkastning	**Fond**	**Indeks**	**Relativ**
Ann. avkastning siden oppstart	2.98%	-	-
Ann. avkastning 5 år	-	-	-
Ann. avkastning 3 år	1.52%	5.23%	-3.71%
Avkastning 12 mnd	-4.73%	4.03%	-8.77%
Avkastning i år	-4.73%	4.03%	-8.77%
Avkastning 3 mnd	3.16%	4.04%	-0.88%
Avkastning 1 mnd	0.80%	0.99%	-0.18%

Fondets største poster	
DNB BANK ASA	1.41%
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	1.02%
SPAREBANK 1 SMN	1.01%
SUBSEA 7 SA	0.88%
ELKEM ASA	0.85%
EQUINOR ASA	0.85%
AKER BP ASA	0.81%
EUROPRIS ASA	0.75%
VAR ENERGI AS	0.65%
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	0.52%



Alfred Berg Kombi

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2022	2021
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		21 526 474	18 771 131
Utbytte		2 678 464	2 339 615
Gevinst/tap ved realisasjon		-6 086 411	19 937 602
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-36 783 493	-4 367 195
Andre porteføljeinntekter		0	1 433 791
Porteføljeresultat		**-18 664 967**	**38 114 944**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-4 473 651	-4 734 760
Andre kostnader		-82 887	-85 052
Forvaltningsresultat		**-4 556 539**	**-4 819 812**
Årsresultat		**-23 221 506**	**33 295 132**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		365 810	-603 872
Avsatt til utdeling til andelseiere		6 499 996	29 500 003
Overført til/fra opptjent egenkapital		-30 087 312	4 399 001
Sum disponert		**-23 221 506**	**33 295 132**

BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	8	391 613 880	466 999 539
Opptjente, ikke mottatte inntekter	8	4 901 839	3 581 071
Andre fordringer		114 267	115 703
Bankinnskudd		17 498 349	20 935 759
SUM EIENDELER		**414 128 335**	**491 632 072**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		105 453 188	116 826 063
Overkurs/underkurs		202 944 107	236 560 713
Opptjent egenkapital		105 305 294	135 392 729
Sum egenkapital	**9, 10**	**413 702 589**	**488 779 505**
GJELD			
Avsatt til utdeling til andelseiere		0	2 418 249
Påløpt forvaltningshonorar		351 365	416 291
Annen gjeld		74 381	18 027
Sum gjeld		**425 746**	**2 852 567**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**414 128 335**	**491 632 072**

Oslo, 27.04.2023
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. 30.12.2022. 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 8 porteføljeoversikter. Alfred Bergs rentefond benytter renteswapper for å gjøre endringer i porteføljenes durasjon og som et substitutt for å oppnå renteeksponering når det ikke er relevante kredittpapirer tilgjengelige i markedet. Fondet benytter valuta-terminkontrakter til å sikre valutaeksponering i rentepapirer som ikke er denominert i norske kroner. Fondets plasseringer ved utgangen av 2022 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 0,20.

Note 5 Risiko

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

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

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

Note 6 Transaksjonskostnader

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

Fondets transaksjonskostnader i 2022 var kr 84 398.

Note 7 Forvaltningshonorar

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

Prosentsatsen for fondet er 1,00.

Note 8 Porteføljeoversikt

Se neste side.

Note 9 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	488 779 505
Tegninger	53 246 376
Innløsninger	-98 601 789
Utdeling til andelseiere	-6 499 996
Årets resultat	-23 221 506
Egenkapital 31.12	**413 702 589**

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antall andeler per 31.12	105 453	116 826	114 713
Innløsningskurs per 31.12	3 923,09	4 183,78	4 144,38

Note 11 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 15. mars 2023, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 27 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 3 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 39 547 720, mens den variable godtgjørelsen var kr 12 253 917.

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.

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse%	Eff. rente%	Neste rentereg.	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Aksjer											**10,91%**		
Forbruksvarer													
NO0010735343	Europris ASA	Oslo				44 897	68,65	2 172 465	909 714	3 082 179	0,76%	0,03%	NOK
											0,76%		
Konsumvarer													
NO0003096208	Lerøy Seafood Group ASA	Oslo				30 000	55,15	452 391	1 202 109	1 654 500	0,41%	0,01%	NOK
NO0003054108	Mowi ASA	Oslo				10 000	167,20	2 217 152	−545 152	1 672 000	0,41%	0,00%	NOK
											0,82%		
Energi													
NO0010345853	Aker BP ASA	Oslo				11 000	304,10	2 450 641	894 459	3 345 100	0,82%	0,00%	NOK
NO0010096985	Equinor ASA	Oslo				10 000	351,80	2 185 409	1 332 591	3 518 000	0,86%	0,00%	NOK
LU0075646355	Subsea 7 SA	Oslo				32 378	113,05	3 568 809	91 524	3 660 333	0,90%	0,01%	NOK
NO0011202772	Var Energi ASA	Oslo				80 000	33,61	2 240 000	448 400	2 688 400	0,66%	0,00%	NOK
											3,24%		
Finans													
NO0010161896	DNB Bank ASA	Oslo				30 000	194,45	3 058 708	2 774 792	5 833 500	1,43%	0,00%	NOK
NO0006390301	SpareBank 1 SMN	Oslo				32 659	127,40	1 601 243	2 559 513	4 160 757	1,02%	0,03%	NOK
NO0010631567	SpareBank 1 SR-Bank ASA	Oslo				35 000	120,70	1 918 333	2 306 167	4 224 500	1,04%	0,01%	NOK
NO0006000900	Sparebanken Vest	Oslo				22 000	92,40	1 243 000	789 800	2 032 800	0,50%	0,02%	NOK
											3,99%		
Materialer													
NO0010657505	Borregaard ASA	Oslo				10 000	152,00	347 692	1 172 308	1 520 000	0,37%	0,01%	NOK
NO0010816093	Elkem ASA	Oslo				100 000	35,20	3 406 876	113 124	3 520 000	0,86%	0,02%	NOK
											1,24%		
Kommunikasjon													
NO0010063308	Telenor ASA	Oslo				15 000	91,60	2 232 173	−858 173	1 374 000	0,34%	0,00%	NOK
											0,34%		
IT													
NO0003055501	Nordic Semiconductor ASA	Oslo				13 000	163,90	2 206 094	−75 394	2 130 700	0,52%	0,01%	NOK
											0,52%		
Renter											**86,44%**		
Finans / Eiendom													
XS2125141445	Arion Banki HF 20/PERP ADJ	Luxembourg	100	6,25	2/26/2023	1 200 000	85,52	10 578 829	−482 198	10 351 288	2,54%		USD
NO0012704107	B2Holding ASA 22/26 FRN	Oslo	150	8,98	3/22/2023	500 000	97,71	5 116 200	22 330	5 150 338	1,26%		EUR
XS2380124227	Castellum AB 21/PERP ADJ	Dublin	100	3,13	3/2/2023	900 000	66,00	7 811 841	−1 564 090	6 494 134	1,59%		EUR
XS2387052744	Castellum Helsinki Finance 21/29 0,875%	Dublin	100	0,88		300 000	64,92	2 107 010	−58 392	2 056 452	0,51%		EUR
NO0011184413	Cidron Romanov Limited 21/26 ADJ	Oslo	100	11,41	6/30/2023	2 140 595	98,00	2 283 638	−298 715	2 103 020	0,52%		SEK
NO0011184405	Cidron Romanov Limited 21/26 FRN	Oslo	100	12,04	6/30/2023	12 934 138	98,00	13 400 138	−724 683	13 471 393	3,31%		NOK
XS2079413527	Citycon OYJ 19/PERP ADJ	Dublin	100	4,50	2/22/2023	470 000	61,50	4 526 716	−1 486 459	3 230 244	0,79%		EUR
XS2347397487	Citycon OYJ 21/PERP 3,625%	Dublin	100	3,63		200 000	50,79	2 007 033	−938 646	1 091 494	0,27%		EUR
XS2343014119	Danske Bank A/S 21/PERP ADJ	Dublin	100	4,38	5/18/2023	400 000	84,75	3 358 450	−23 131	3 355 407	0,82%		USD
FI4000252119	Delete Group OYJ 17/24 FRN	Helsinki	100	6,46	1/19/2023	355 476	83,50	3 161 015	−39 004	3 170 974	0,78%		EUR
SE0016589105	Heimstaden AB 21/27 4,375%	Stockholm	100	4,38		200 000	67,00	2 035 951	−626 525	1 438 569	0,35%		EUR
SE0016278352	Heimstaden AB 21/PERP ADJ	Stockholm	100	6,75	1/15/2023	200 000	46,50	1 967 393	−989 210	1 114 342	0,27%		EUR
XS2010037765	Heimstaden Bostad AB 19/PERP ADJ	Dublin	100	3,25	2/19/2023	700 000	73,96	7 052 360	−1 606 929	5 650 501	1,39%		EUR
XS2294155739	Heimstaden Bostad AB 21/PERP ADJ	Luxembourg	100	2,63	5/1/2023	400 000	54,05	4 101 802	−1 827 789	2 347 842	0,58%		EUR
XS2034925375	Intrum AB 19/26 3,50%	Luxembourg	100	3,50		100 000	84,13	1 039 013	−154 178	901 708	0,22%		EUR
XS2211136168	Intrum AB 20/25 4,875%	Luxembourg	100	4,88		200 000	91,25	2 146 665	−227 112	1 932 585	0,47%		EUR
SE0013102407	Intrum AB 21/24 FRN	Stockholm	100	5,14	4/3/2023	6 000 000	96,72	6 015 600	−524 608	5 489 372	1,35%		SEK
SE0013360435	Intrum AB 21/26 FRN	Stockholm	100	5,79	3/9/2023	2 000 000	92,30	2 014 000	−267 395	1 753 297	0,43%		SEK
XS2566291865	Intrum AB 22/28 9,25%	Luxembourg	100	9,25		600 000	98,85	6 167 975	70 310	6 265 851	1,54%		EUR
XS2390396427	Islandsbanki HF 21/PERP FRN	Dublin	100	7,40	3/28/2023	10 000 000	88,23	9 760 580	−1 411 832	8 354 579	2,05%		SEK
XS1843442119	Jyske Bank A/S 19/PERP FRN	Dublin	100	6,72	1/9/2023	3 000 000	100,91	2 790 198	74 241	2 907 875	0,71%		SEK
XS2348324687	Jyske Bank A/S 21/PERP ADJ	Dublin	100	3,63	6/4/2023	400 000	77,00	4 069 160	−829 585	3 250 529	0,80%		EUR
SE0011844356	Klarna Holding AB 18/PERP ADJ	Stockholm	100	6,63	2/15/2023	1 000 000	95,25	11 047 799	−1 029 308	10 105 593	2,48%		EUR
XS2438025558	Kvika banki HF 22/24 FRN	Dublin	20	4,83	1/31/2023	7 000 000	99,12	6 768 300	−202 987	6 619 486	1,63%		SEK
NO0011108276	Lea Bank ASA 21/31 FRN	Nordic ABM	100	7,51	3/29/2023	2 000 000	97,56	2 000 000	−48 843	1 951 991	0,48%		NOK
DK0030352471	Nykredit A/S 20/PERP 4,125%	Dublin	100	4,13		400 000	91,53	4 353 600	−502 545	3 887 211	0,95%		EUR
FI4000541685	PHM Group Holding OYJ 22/26 FRN	Helsinki	150	9,56	3/19/2023	500 000	100,78	5 262 250	37 899	5 316 912	1,31%		EUR
SE0017769870	SBAB Bank AB 22/PERP FRN	Stockholm	100	4,94	1/13/2023	2 000 000	97,60	1 854 600	−7 667	1 867 452	0,46%		SEK
SE0015503545	Stendörren Fastigheter AB 21/24 FRN	Stockholm	100	5,48	1/30/2023	2 500 000	95,19	2 542 500	−290 840	2 274 718	0,56%		SEK
SE0017084676	Stendörren Fastigheter AB 21/25 FRN	Stockholm	100	6,19	2/20/2023	1 250 000	90,59	1 245 625	−174 130	1 080 242	0,27%		SEK
SE0015810460	Storskogen Group AB 21/24 FRN	Stockholm	100	5,23	2/14/2023	10 000 000	85,16	9 604 716	−1 546 924	8 122 387	1,99%		SEK
SE0017084650	Storskogen Group AB 21/25 FR	Stockholm	100	5,44	3/1/2023	11 250 000	73,61	10 404 093	−2 568 262	7 884 114	1,94%		SEK
SE0014781340	Svea Bank AB 20/30 FRN	Stockholm	100	8,64	3/10/2023	1 250 000	98,46	1 274 000	−109 423	1 169 972	0,29%		SEK
XS2377291963	Swedbank AB 21/PERP ADJ	Dublin	100	4,00	3/17/2023	800 000	77,38	5 805 623	284 532	6 178 485	1,52%		USD
NO0010754476	TRD Campus Holding AS 15/25 4,50%	Nordic ABM	100	4,50		1 800 000	97,21	1 801 560	−51 841	1 751 716	0,43%		NOK
											36,86%		
Industri													
DK0030511613	European Energy A/S 22/26 FRN	København	100	7,74	3/8/2023	900 000	99,81	9 011 070	437 471	9 495 370	2,33%		EUR
SE0016275820	Force BidCo A/S 21/26 FRN	Stockholm	100	7,44	1/5/2023	500 000	96,88	5 149 656	−54 951	5 189 199	1,27%		EUR
NO0010912801	Global Agrajes, S. L. 20/25 FRN	Oslo	100	8,08	3/22/2023	1 000 000	99,75	10 645 460	−153 655	10 513 054	2,58%		EUR
FI4000523550	Huhtamäki OYJ 22/27 4,25%	Helsinki	100	4,25	6/9/2023	700 000	97,75	6 989 345	207 665	7 372 756	1,81%		EUR
SE0016273742	Humble Group AB 21/25 FRN	Stockholm	100	10,01	1/23/2023	6 250 000	97,56	6 318 320	−549 128	5 885 964	1,45%		SEK
NO0012433301	Jordanes Investment AS 22/26 FRN	Oslo	100	9,13	2/13/2023	7 500 000	95,97	7 500 000	−302 084	7 293 021	1,79%		NOK
NO0012662362	Kistefos AS 22/26 FRN	Nordic ABM	100	9,05	3/9/2023	3 800 000	101,43	3 801 520	52 965	3 875 501	0,95%		NOK
USG67744AA34	Oriflame Investment PLC 21/26 5,125%	Tise	100	5,13		200 000	62,50	1 694 540	−464 702	1 242 443	0,31%		USD
US68621CAA71	Oriflame Investment PLC 21/26 5,125%	Tise	100	5,13		200 000	62,50	1 694 540	−464 702	1 242 443	0,31%		USD
XS2337349265	Oriflame Investment PLC 21/26 FRN	Frankfurt	150	6,01	2/15/2023	900 000	60,00	8 561 430	−2 881 656	5 752 494	1,41%		EUR
NO0010931181	Scatec ASA 21/25 FRN	Oslo	100	4,30	2/20/2023	600 000	89,94	6 065 649	−389 819	5 705 996	1,40%		EUR
SE0016844617	ViaCon Group AB 21/25 FRN	Stockholm	100	7,98	2/6/2023	500 000	83,31	4 843 800	−462 354	4 447 861	1,09%		EUR
XS2240978085	Volvo Car AB 20/27 2,50%	Luxembourg	100	2,50		600 000	88,51	6 639 720	−1 054 293	5 622 168	1,38%		EUR
NO0011082117	Øyfjellet Wind Inv. AS 21/26 2,75%	Oslo	100	2,75		900 000	88,81	9 164 009	−756 760	8 462 879	2,08%		EUR
											20,16%		
Transport / Olje / Offshore													
NO0010866163	Altera Shuttle Tanke 19/24 FRN	Oslo	100	10,69	1/18/2023	200 000	91,38	1 666 998	131 025	1 841 276	0,45%		USD
NO0011167785	Altera Shuttle Tankers 21/25 9,50%	Oslo	100	9,50		600 000	87,33	5 291 369	−135 891	5 180 062	1,27%		USD
NO0010981939	Seaspan Corporation 21/26 6,50%	Oslo	100	6,50		1 200 000	99,22	10 157 997	1 556 205	11 842 456	2,91%		USD
NO0010891971	Wallenius Wilhelmsen ASA 20/24 FRN	Oslo	100	9,05	3/9/2023	9 000 000	103,96	8 965 227	391 022	9 406 025	2,31%		NOK
NO0011082091	Wallenius Wilhelmsen ASA 21/26 FRN	Oslo	100	7,35	3/3/2023	2 500 000	100,38	2 500 000	9 375	2 522 646	0,62%		NOK
NO0012495912	Wallenius Wilhelmsen ASA 22/27 FRN	Oslo	100	7,59	1/21/2023	3 500 000	100,63	3 500 000	21 875	3 574 267	0,88%		NOK
NO0011130148	Rederiaktiebolaget 21/26 FRN	Oslo	100	8,58	1/30/2023	500 000	98,75	4 906 525	286 787	5 273 511	1,30%		EUR
SE0015810759	SGL TransGroup Int A/S 21/25 7,75%	Stockholm	150	7,75		765 000	98,00	7 979 657	−94 237	8 027 460	1,97%		EUR
											11,71%		
Kraft													
XS2463934864	Teollisuuden Voima OYJ 22/27 2,625%	Luxembourg	100	2,63		200 000	91,33	1 891 386	29 945	1 962 935	0,48%		EUR
NO0010684244	Trønderenergi AS 13/12 ADJ	Oslo	100	7,10	6/27/2023	6 000 000	100,58	6 456 000	−421 484	6 252 768	1,54%		NOK
											2,02%		
Telekom / IT													
NO0011045478	Crayon Group Holding ASA 21/25 FRN	Oslo	100	7,00	1/16/2023	3 000 000	98,25	3 000 000	−52 500	2 991 250	0,73%		NOK
NO0012475567	Extenda Retail AB 22/27 FRN	Frankfurt	100	9,41	3/30/2023	2 000 000	95,94	1 846 400	−30 879	1 816 016	0,45%		SEK
SE0018040891	Genexis Group AB 22/26 FRN	Frankfurt	100	9,48	3/6/2023	500 000	100,00	4 897 800	361 250	5 293 654	1,30%		EUR
NO0010911506	Link Mobility Group ASA 20/25 3,375%	Oslo	100	3,38		1 200 000	84,81	11 940 222	−1 235 425	10 723 470	2,63%		EUR
SE0015194527	Media and Games Inv. 20/24 FRN	Stockholm	100	7,66	2/27/2023	400 000	95,50	4 199 258	−181 344	4 047 448	0,99%		EUR
SE0018042277	Media and Games Inv. 22/26 FRN	Stockholm	100	8,31	3/21/2023	700 000	94,75	6 970 172	5 958	6 993 131	1,72%		EUR
SE0017133754	Millicom International Cellula 22/27 FRN	Stockholm	100	4,76	1/20/2023	6 250 000	98,17	6 076 875	−271 471	5 861 668	1,44%		SEK
XS1960685383	Nokia OYJ 19/26 2,00%	Dublin	100	2,00		300 000	94,02	2 915 671	51 001	3 017 678	0,74%		EUR
XS2171759256	Nokia OYJ 20/25 2,375%	Dublin	100	2,38		500 000	96,24	5 542 638	−481 460	5 139 884	1,26%		EUR
XS2171872570	Nokia OYJ 20/28 3,125%	Dublin	100	3,13		300 000	94,92	3 357 962	−362 749	3 057 349	0,75%		EUR
SE0017072358	Open Infra Group AB 21/25 FRN	Stockholm	100	6,46	2/13/2023	10 000 000	98,25	9 757 000	−460 585	9 381 297	2,30%		SEK
SE0015961065	Stillfront Group AB 21/25 FRN	Stockholm	100	5,07	2/20/2023	6 250 000	93,83	6 215 000	−666 409	5 581 879	1,37%		SEK
											15,69%		
Derivater & Valutakontrakter													
	EUR, SEK & USD FX forward									117 598	0,03%		
											0,03%		
Sum verdipapirportefølje								**406 890 435**	**−15 394 151**	**396 515 719**	**97,38%**		

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**

Bærekraftig investering: En investering i økonomiske virksomhet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke forårsaker betydelig skade for andre miljømål eller sosiale mål, og at investeringsobjektet følger praksisen for god styring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som ble fastsatt ved forordning (EU) 2020/852, og der det fastsettes en liste over **miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet**. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftig økonomisk virksomhet. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan oppfylle kravene i taksonomien eller ikke.

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet et mål for bærekraftig investering?

●● **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 ___ % 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:** ___ %

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

I hvilken grad fremmet dette finansielle produktet de miljørelaterte og/eller sosiale egenskapene?

Under rapporteringsperioden har det finansielle produktet fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper gjennom å evaluere de underliggende investeringene opp mot kriterier for miljø, sosialt ansvar og styring (ESG). Evalueringen har foregått ved bruk av den egenutviklede ESG-analysemetoden, som brukes til å identifisere utstedere som har vist god praksis innenfor områdene miljø, samfunnsansvar og styring. Kort fortalt vurderes hvordan en utsteder presterer i ESG-spørsmål, hvoretter utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjonen eller er aktive i sårbare sektorer ekskluderes fra investeringer. Alle kriterier for ekskludering finnes i Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC policy").

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

Hvilket resultat viste bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikatorene for det finansielle produktet er inntatt nedenfor.

Prosentdelen av det finansielle produktets porteføljе i henhold til RBC-retningslinjene: 100 %.

Prosentdelen av det finansielle produktets porteføljе som omfattes av ESG-analyse: 98,21 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets porteføljе sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers: 54,74 vs 48,38

... og sammenlignet med de foregående periodene?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

På hvilken måte forårsaket de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, ikke betydelig skade for miljømål eller sosiale mål med de bærekraftige investeringene?

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer?

Ikke relevant.

Var de bærekraftige investeringene forenlige med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Beskrivelse:

Ikke relevant.

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

I EU-taksonomien er det fastsatt et prinsipp om å ikke forårsake betydelig skade som innebærer at taksonomiforenlige investeringer ikke må forårsake betydelig skade for EU-taksonomiens mål, og ledsages av spesifikke unionskriterier.

Prinsippet om å ikke forårsake betydelig skade gjelder bare de av det finansielle produktets underliggende investeringer der det er tatt hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Den gjenværende delen av dette finansielle produktet har underliggende investeringer der det ikke er tatt hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Andre eventuelle bærekraftige investeringer må heller ikke forårsake betydelig skade for miljømål eller sosiale mål.



Hvordan er det i dette finansielle produktet tatt hensyn til hovedsakelig negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer?

Produktet har tatt hensyn til den mest betydelige negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer ved systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i BNP Paribas Global Sustainability Strategy ("GSS"), i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige konsekvenser forårsaket av utstedere. Gjennom Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC"), som er en del av GSS, etableres 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 egenutviklede ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige konsekvenser 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 således 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 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-integrering og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som inneholder bestemmelser om følgende:

1. 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

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

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

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

Hva var det finansielle produktets viktigste investeringer?

Listen inneholder investeringene som utgjør det finansielle produktets **største andel investeringer** i referanseperioden, som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% ressurser	Land
CIDRON ROMANOV LIMITED 21/26 FRN FLOOR C	Financials	3.1006 %	JE
SEASPAN CORPORATION 21/26 6.50% USD C	Industrials	2.8655 %	HK
LINK MOBILITY GRO ASA 20/25 3.375% EUR C	Information Technology	2.6185 %	NO
GLOBAL AGRAJES. S. 20/25 FRN EUR FLOOR C	Financials	2.5664 %	ES
ARION BANKI HF 20/PERP ADJ USD C HYBRID	Financials	2.4698 %	IS
KLARNA HOLDI AB 18/PERP ADJ EUR C HYBRID	Financials	2.4507 %	SE
EUROPEAN ENERG A/S 22/26 FRN EUR FLOOR C	Industrials	2.3112 %	DK
WALLENIUS WILHELMSEN ASA 20/24 FRN FLOOR	Industrials	2.2887 %	NO
OPEN INFRA AB 21/25 FRN FLOOR C	Information Technology	2.2740 %	SE
ØYFJELLET WIND INVE AS 21/26 2.75% EUR C	Utilities	2.0565 %	NO

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

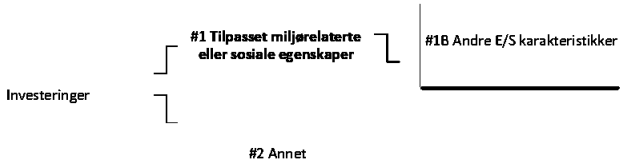
Siden det finansielle produktet ikke foretok noen bærekraftsrelaterte investeringer er det ingen data å gjengi på dette punktet.

Hva var ressursallokeringen?

Ressursallokering beskriver andelen investeringer i spesifikke ressurser.

#1 På linje med E/S karakteristikkene var: 49,50 %

#2 Annet var: 50,50 %



#1 Tilpasset miljørelaterte eller sosiale egenskaper omfatter det finansielle produktets investeringer som brukes for å oppnå de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet.

#2 Annet omfatter det finansielle produktets resterende investeringer som verken er tilpasset de miljørelaterte eller sosiale egenskapene eller anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 Tilpasset miljørelaterte eller sosiale egenskaper** omfatter:

Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

Underkategorien **Nr. 1B Andre miljørelaterte eller sosiale egenskaper** omfatter investeringer tilpasset de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som ikke anses for å være bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

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

Communication Services

Consumer Discretionary

Consumer Staples

Energy

Financials

Information Technology

Materials

I hvor stor grad var de bærekraftige investeringene med et miljømål forenlige med EU-taksonomien?

Ikke relevant.

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

Ja

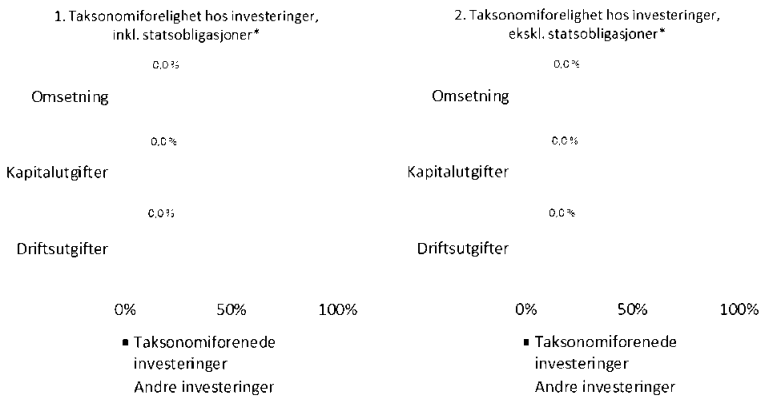
I fossil gass

I kjernekraft

Nei

Ingen data

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 virksomhet gjør det direkte mulig for annen virksomhet å bidra vesentlig til et miljømål. **Omstillingsvirksomhet** er virksomhet som det ennå ikke fins CO_2-gjerrige alternativer for, og som blant annet har klimagassutslipp på nivåer som tilsvarer beste ytelse.

uttrykkes en andel av følgende:

- **Omsetning**, som viser andelen av inntektene fra investerings-

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.

Hva var andelen investeringer som ble gjort i omstillingsvirksomhet og muliggjørende virksomhet?

Ingen data

Hvor stor var prosentdelen investeringer som var forenlige med EU-taksonomien, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Ikke relevant.

Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var forenlig med EU-taksonomien?

Ikke relevant.

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

Hva var andelen sosialt bærekraftige investeringer?

Ikke relevant.

Hvilke investeringer var inkludert i kategorien «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det miljørelaterte eller sosiale minstebeskyttelsestiltak?

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).

Siden beholdningen i det finansielle produktet i stor grad forvaltes av eksterne forvaltningsselskaper, finnes det ingen pålitelige data for miljømessige og sosiale egenskaper i perioden.

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

1. Retningslinjer for risikohåndtering. 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

2. 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 utsatte sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene antas å bryte med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle de miljørelaterte eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I forbindelse med forvaltningen har det finansielle produktet i denne perioden gjort følgende tiltak:

1. Screening av porteføljeinvesteringer i samsvar med RBC-retningslinjene for ekskludering av foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knyttet til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i utsatte sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.). Foretakene som identifiseres ved screening antas å bryte med internasjonale normer eller å forårsake uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

2. Systematisk integrering av relevante bærekraftsfaktorer i investeringsprosessen, herunder både i analysefasen og i beslutningsprosessen.

3. Minst 75 % av det finansielle produktets eiendeler (med unntak av likvide tilleggsmidler) er omfattet av ESG-analysen.

Forvalter har i forbindelse med forvaltningen av det finansielle produktet i den aktuelle perioden tatt sikte på at den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers. Ettersom denne forpliktelsen er ny fra 1. januar 2023, vil den først bli fullt integrert i 2023-rapporten.

Ingen data



Referanseverdien er en indeks for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan skiller referanseverdien seg fra en bred markedsindeks?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet når det gjelder bærekraftsindikatorene for å bestemme referanseverdiens tilpasning til de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som fremmes?

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 C

Investeringsstrategi

Alfred Berg Norge er et aktivt forvaltet aksjefond som hovedsakelig investerer i selskaper notert på Oslo Børs. Fondets målsetning er å generere meravkastning i forhold til sin referanseindeks, Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX).
Fondets forvaltere vil gjennom en disiplinert investeringsprosess, søke å skape meravkastning ved å aktivt velge selskaper og bransjer med attraktive fremtidsutsikter. Forvalterne fokuserer både på fundamental- og sentimentanalyse for å identifisere gode investeringsmuligheter. I denne analysen vil innhenting og vurdering av informasjon være en av investeringsprosessens mest sentrale aktiviteter.
Fondets avvik på bransjenivå skal holdes innenfor 5 prosentpoeng fra referanseindeksen, og avvik på selskapsnivå skal holdes innenfor 3 prosentpoeng. Porteføljen vil normalt består av 40-60 selskaper. Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater.

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 4 427.9m
NAV pr 31.12.2022	NOK 1 322.0906
Minimumstegning	NOK 100
Forvaltningshonorar	1.20%
Risikokategori fra 1-7	6
ISIN	NO0010089402

Risikomål	**Fond**	**Indeks**
Ann. standardavvik 36 mnd	19.59%	20.14%
Tracking error 36 mnd	3.23%	-
Informasjonsratio 36 mnd	0.45	-

Avkastning	**Fond**	**Indeks**	**Relativ**
Ann. avkastning siden oppstart	10.81%	8.92%	+1.88%
Ann. avkastning 5 år	7.42%	7 .09%	+0.32%
Ann. avkastning 3 år	7.95%	6.51%	+1.44%
Avkastning 12 mnd	-6.12%	-7 .09%	+0.97%
Avkastning i år	-6.12%	-7 .09%	+0.97%
Avkastning 3 mnd	9.55%	9.39%	+0.17%
Avkastning 1 mnd	-0.81%	-1.87%	+1.05%

Fondets største poster	
EQUINOR ASA	8.55%
DNB BANK ASA	7 .66%
NORSK HYDRO ASA	6.83%
MOWI ASA	5.67%
AKER BP ASA	5.03%
YARA INTERNATIONAL ASA	4.28%
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	3.69%
WALLENIUS WILHELMSEN ASA	3.62%
SALMAR ASA	3.59%
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	3.15%



ALFRED BERG NORGE I

Investeringsstrategi

Alfred Berg Norge er et aktivt forvaltet aksjefond som hovedsakelig investerer i selskaper notert på Oslo Børs. Fondets målsetning er å generere meravkastning i forhold til sin referanseindeks, Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX).
Fondets forvaltere vil gjennom en disiplinert investeringsprosess, søke å skape meravkastning ved å aktivt velge selskaper og bransjer med attraktive fremtidsutsikter. Forvalterne fokuserer både på fundamental- og sentimentanalyse for å identifisere gode investeringsmuligheter. I denne analysen vil innhenting og vurdering av informasjon være en av investeringsprosessens mest sentrale aktiviteter.
Fondets avvik på bransjenivå skal holdes innenfor 5 prosentpoeng fra referanseindeksen, og avvik på selskapsnivå skal holdes innenfor 3 prosentpoeng. Porteføljen vil normalt består av 40-60 selskaper. Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater.

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 4 427.9m
NAV pr 31.12.2022	NOK 920.5136
Minimumstegning	NOK 10 000 000
Forvaltningshonorar	0.70%
Risikokategori fra 1-7	6
ISIN	NO0010704422

Risikomål	**Fond**	**Indeks**
Ann. standardavvik 36 mnd	19.60%	20.14%
Tracking error 36 mnd	3.23%	-
Informasjonsratio 36 mnd	0.45	-

Avkastning	**Fond**	**Indeks**	**Relativ**
Ann. avkastning siden oppstart	9.50%	7 .34%	+2.17%
Ann. avkastning 5 år	7.95%	7 .09%	+0.86%
Ann. avkastning 3 år	8.49%	6.51%	+1.98%
Avkastning 12 mnd	-5.65%	-7 .09%	+1.44%
Avkastning i år	-5.65%	-7 .09%	+1.44%
Avkastning 3 mnd	9.69%	9.39%	+0.31%
Avkastning 1 mnd	-0.77%	-1.87%	+1.10%

Fondets største poster

EQUINOR ASA	8.55%
DNB BANK ASA	7 .66%
NORSK HYDRO ASA	6.83%
MOWI ASA	5.67%
AKER BP ASA	5.03%
YARA INTERNATIONAL ASA	4.28%
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	3.69%
WALLENIUS WILHELMSEN ASA	3.62%
SALMAR ASA	3.59%
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	3.15%



ALFRED BERG NORGE N

Investeringsstrategi

Alfred Berg Norge er et aktivt forvaltet aksjefond som hovedsakelig investerer i selskaper notert på Oslo Børs. Fondets målsetning er å generere meravkastning i forhold til sin referanseindeks, Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX).
Fondets forvaltere vil gjennom en disiplinert investeringsprosess, søke å skape meravkastning ved å aktivt velge selskaper og bransjer med attraktive fremtidsutsikter. Forvalterne fokuserer både på fundamental- og sentimentanalyse for å identifisere gode investeringsmuligheter. I denne analysen vil innhenting og vurdering av informasjon være en av investeringsprosessens mest sentrale aktiviteter.
Fondets avvik på bransjenivå skal holdes innenfor 5 prosentpoeng fra referanseindeksen, og avvik på selskapsnivå skal holdes innenfor 3 prosentpoeng. Porteføljen vil normalt består av 40-60 selskaper. Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater.

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 4 427.9m
NAV pr 31.12.2022	NOK 115.0354
Minimumstegning	NOK 100
Forvaltningshonorar	0.60%
Risikokategori fra 1-7	6
ISIN	NO0010904865

Risikomål	**Fond**	**Indeks**
Ann. standardavvik 36 mnd	19.60%	20.14%
Tracking error 36 mnd	3.23%	-
Informasjonsratio 36 mnd	0.45	-

Avkastning	**Fond**	**Indeks**	**Relativ**
Ann. avkastning siden oppstart	8.87%	8.10%	+0.76%
Ann. avkastning 5 år	7.65%	7.09%	+0.56%
Ann. avkastning 3 år	8.34%	6.51%	+1.83%
Avkastning 12 mnd	-5.55%	-7.09%	+1.53%
Avkastning i år	-5.55%	-7.09%	+1.53%
Avkastning 3 mnd	9.72%	9.39%	+0.33%
Avkastning 1 mnd	-0.76%	-1.87%	+1.10%

Fondets største poster	
EQUINOR ASA	8.55%
DNB BANK ASA	7 .66%
NORSK HYDRO ASA	6.83%
MOWI ASA	5.67%
AKER BP ASA	5.03%
YARA INTERNATIONAL ASA	4.28%
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	3.69%
WALLENIUS WILHELMSEN ASA	3.62%
SALMAR ASA	3.59%
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	3.15%



Alfred Berg Norge

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2022	2021
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		936 147	70 044
Utbytte		231 722 521	243 605 589
Gevinst/tap ved realisasjon		1 193 233 573	492 503 445
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-1 689 971 590	809 640 287
Porteføljeresultat		**-264 079 349**	**1 545 819 365**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	6	-47 014 978	-58 614 775
Andre kostnader		-146 206	-132 349
Forvaltningsresultat		**-47 161 184**	**-58 747 124**
Årsresultat		**-311 240 533**	**1 487 072 241**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		-311 240 533	1 487 072 241
Sum disponert		**-311 240 533**	**1 487 072 241**
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	7	4 407 661 653	7 162 701 971
Andre fordringer		10 184 396	49 852
Bankinnskudd		29 036 694	252 092 069
SUM EIENDELER		**4 446 882 743**	**7 414 843 892**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		427 738 059	706 734 666
Overkurs/underkurs		-2 347 066 265	12 730 220
Opptjent egenkapital		6 347 202 840	6 658 443 373
Sum egenkapital	**8, 9**	**4 427 874 635**	**7 377 908 259**
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		3 652 583	5 319 527
Annen gjeld		15 355 525	31 616 106
Sum gjeld		**19 008 108**	**36 935 633**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**4 446 882 743**	**7 414 843 892**

Oslo, 27.04.2023
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. 30.12.2022. 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 2022.

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 0,29.

Note 4 Risiko

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

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

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

Note 5 Transaksjonskostnader

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

Fondets transaksjonskostnader i 2022 var kr 988 163 for Classic, kr 790 885 for INST og kr 14 590 for DIST.

Note 6 Forvaltningshonorar

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

Prosentsatsen for fondet er 1,20 for Classic, 0,70 for INST og 0,60 for DIST.

Note 7 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 8 Egenkapital

	Classic	INST	DIST	Sum
Egenkapital 1.1				7 377 908 259
Tegninger	324 738 265	107 381 931	15 621 455	447 741 651
Innløsninger	-254 304 037	-2 813 213 169	-19 017 535	-3 086 534 741
Årets resultat				-311 240 533
Egenkapital 31.12				**4 427 874 634**

Note 9 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antall andeler per 31.12	Classic	1 847 292	1 797 109	1 858 076
Antall andeler per 31.12	INST	2 118 047	4 925 117	5 144 396
Antall andeler per 31.12	DIST	312 041	345 120	0
Innløsningskurs per 31.12	Classic	1 322,09	1 408,27	1 128,19
Innløsningskurs per 31.12	INST	920,51	975,62	777,70
Innløsningskurs per 31.12	DIST	115,04	121,80	0

Note 10 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 15. mars 2023, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 27 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 3 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 39 547 720, mens den variable godtgjørelsen var kr 12 253 917.

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.

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Forbruksvarer										
NO0010735343	Europris ASA	Oslo	1 700 716	68,65	71 118 616	45 635 537	116 754 153	2,64%	1,02%	NOK
NO0010743545	Kid ASA	Oslo	179 488	72,40	17 628 606	−4 633 675	12 994 931	0,29%	0,44%	NOK
								2,93%		
Konsumvarer										
NO0010073489	Austevoll Seafood ASA	Oslo	728 015	88,45	62 798 968	1 593 959	64 392 927	1,45%	0,36%	NOK
NO0003096208	Lerøy Seafood Group ASA	Oslo	701 923	55,15	31 347 965	7 363 088	38 711 053	0,87%	0,12%	NOK
NO0003054108	Mowi ASA	Oslo	1 501 188	167,20	275 232 624	−24 233 990	250 998 634	5,67%	0,29%	NOK
NO0003733800	Orkla ASA	Oslo	1 868 335	70,94	158 245 238	−25 705 553	132 539 685	2,99%	0,19%	NOK
NO0010310956	Salmar ASA	Oslo	412 672	384,80	119 889 509	38 906 677	158 796 186	3,59%	0,28%	NOK
								14,58%		
Energi										
NO0010345853	Aker BP ASA	Oslo	732 892	304,10	170 735 715	52 136 743	222 872 457	5,03%	0,12%	NOK
NO0010716582	Aker Solutions ASA	Oslo	1 075 000	37,40	41 231 405	−1 026 405	40 205 000	0,91%	0,22%	NOK
BMG173841013	BW LPG LTD	Oslo	813 258	75,80	68 901 244	−7 256 287	61 644 956	1,39%	0,57%	NOK
NO0010096985	Equinor ASA	Oslo	1 076 147	351,80	198 239 992	180 348 523	378 588 515	8,55%	0,03%	NOK
BMG4233B1090	Hafnia LTD	Oslo	935 714	50,40	32 645 796	14 514 190	47 159 986	1,07%	0,19%	NOK
BMG671801022	Odfjell Drilling LTD	Oslo	798 817	26,30	18 997 277	2 011 610	21 008 887	0,47%	0,34%	NOK
LU0075646355	Subsea 7 SA	Oslo	1 089 928	113,05	103 629 312	19 587 048	123 216 360	2,78%	0,36%	NOK
NO0011202772	Var Energi ASA	Oslo	3 287 192	33,61	100 678 943	9 787 144	110 466 087	2,49%	0,13%	NOK
								22,70%		
Finans										
NO0010633951	B2Holding ASA	Oslo	4 331 916	7,86	39 019 002	−4 970 143	34 048 860	0,77%	1,08%	NOK
NO0010273121	Bank2 ASA	Unotert	684 034	8,00	3 834 187	1 638 085	5 472 272	0,12%	0,57%	NOK
NO0010161896	DNB Bank ASA	Oslo	1 745 000	194,45	231 189 725	108 125 525	339 315 250	7,66%	0,11%	NOK
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA	Oslo	310 032	192,20	54 885 389	4 702 762	59 588 150	1,35%	0,06%	NOK
NO0010167331	Lea bank ASA	Oslo	3 088 045	8,04	28 975 959	−4 148 077	24 827 882	0,56%	3,26%	NOK
NO0010209331	Protector Forsikring ASA	Oslo	834 371	125,80	36 449 808	68 514 064	104 963 872	2,37%	1,01%	NOK
NO0006390301	SpareBank 1 SMN	Oslo	368 850	127,40	24 196 483	22 795 007	46 991 490	1,06%	0,28%	NOK
NO0010631567	SpareBank 1 SR-Bank ASA	Oslo	1 352 621	120,70	100 211 977	63 049 378	163 261 355	3,69%	0,53%	NOK
NO0006000900	Sparebanken Vest	Oslo	826 365	92,40	50 367 721	25 988 405	76 356 126	1,72%	0,75%	NOK
NO0003053605	Storebrand ASA	Oslo	985 069	85,40	76 310 350	7 814 543	84 124 893	1,90%	0,21%	NOK
NO0010771009	Watercircles Forsikring	Unotert	7 740 000	0,70	7 740 000	−2 322 000	5 418 000	0,12%	3,23%	NOK
								21,33%		
Industri										
NO0010234552	Aker ASA	Oslo	161 170	719,50	129 677 164	−13 715 349	115 961 815	2,62%	0,22%	NOK
NO0003097503	AKVA Group ASA	Oslo	232 613	57,00	15 491 968	−2 233 027	13 258 941	0,30%	0,63%	NOK
NO0003110603	Bonheur ASA	Oslo	122 299	287,00	39 342 195	−4 242 382	35 099 813	0,79%	0,29%	NOK
NO0010936792	Frøy ASA	Oslo	574 208	49,50	28 090 423	332 873	28 423 296	0,64%	0,66%	NOK
NO0012470089	Tomra Systems ASA	Oslo	687 354	165,60	61 939 467	51 886 356	113 825 822	2,57%	0,23%	NOK
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen ASA	Oslo	1 651 573	97,05	43 717 841	116 567 319	160 285 160	3,62%	0,39%	NOK
								10,54%		
Kommunikasjon										
NO0010844038	Adevinta ASA	Oslo	280 885	65,60	22 630 605	−4 204 549	18 426 056	0,42%	0,02%	NOK
NO0003028904	Schibsted ASA A-aksjer	Oslo	147 038	185,50	52 405 136	−25 129 587	27 275 549	0,62%	0,14%	NOK
NO0010736879	Schibsted ASA B-aksjer	Oslo	248 504	179,10	66 498 907	−21 991 840	44 507 066	1,01%	0,19%	NOK
NO0010063308	Telenor ASA	Oslo	1 414 570	91,60	207 661 474	−78 086 862	129 574 612	2,93%	0,10%	NOK
								4,96%		
IT										
NO0004822503	Atea ASA	Oslo	306 496	114,00	40 987 507	−6 046 963	34 940 544	0,79%	0,27%	NOK
NO0010808892	Crayon Group Holding ASA	Oslo	336 336	100,10	45 723 797	−12 056 564	33 667 234	0,76%	0,38%	NOK
NO0003055501	Nordic Semiconductor ASA	Oslo	849 929	163,90	65 789 167	73 514 196	139 303 363	3,15%	0,44%	NOK
NO0010733454	Novelda AS	Unotert	14 739	825,00	12 159 675	0	12 159 675	0,27%	0,79%	NOK
FI0009000277	TietoEvry OYJ	Oslo	178 208	281,00	48 943 206	1 133 242	50 076 448	1,13%	0,15%	NOK
								6,10%		
Materialer										
NO0010657505	Borregaard ASA	Oslo	233 258	152,00	13 350 105	22 105 111	35 455 216	0,80%	0,23%	NOK
NO0010816093	Elkem ASA	Oslo	3 670 019	35,20	93 803 444	35 381 225	129 184 669	2,92%	0,57%	NOK
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	Oslo	4 126 177	73,32	229 406 720	73 124 577	302 531 298	6,83%	0,20%	NOK
NO0010208051	Yara International ASA	Oslo	440 453	430,60	168 448 684	21 210 378	189 659 062	4,28%	0,17%	NOK
								14,83%		
Eiendom										
NO0010716418	Entra ASA	Oslo	583 322	105,80	77 528 421	−15 812 953	61 715 468	1,39%	0,32%	NOK
NO0010612450	Selvaag Bolig ASA	Oslo	237 522	32,05	11 045 800	−3 433 220	7 612 580	0,17%	0,25%	NOK
								1,57%		
Sum verdipapirportefølje					**3 599 143 517**	**808 518 139**	**4 407 661 653**	**99,54%**		

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 et mål for bærekraftig investering?

●● **Ja**

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:** ___ %

● X **Nei**

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på ___ % 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.

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

Bærekraftig investering: En investering i økonomiske virksomhet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke forårsaker betydelig skade for andre miljømål eller sosiale mål, og at investeringsobjektet følger praksisen for god styring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som ble fastsatt ved forordning (EU) 2020/852, og der det fastsettes en liste over **miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet**. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftig økonomisk virksomhet. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan oppfylle kravene i taksonomien eller ikke.

I hvilken grad fremmet dette finansielle produktet de miljørelaterte og/eller sosiale egenskapene?

Under rapporteringsperioden har det finansielle produktet fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper gjennom å evaluere de underliggende investeringene opp mot kriterier for miljø, sosialt ansvar og styring (ESG). Evalueringen har foregått ved bruk av den egenutviklede ESG-analysemetoden, som brukes til å identifisere utstedere som har vist god praksis innenfor områdene miljø, samfunnsansvar og styring. Kort fortalt vurderes hvordan en utsteder presterer i ESG-spørsmål, hvoretter utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjonen eller er aktive i sårbare sektorer ekskluderes fra investeringer. Alle kriterier for ekskludering finnes i Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC policy").

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

Hvilket resultat viste bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikatorene for det finansielle produktet er inntatt nedenfor.

Prosentdelen av det finansielle produktets porteføljе i henhold til RBC-retningslinjene: 100 %.

Prosentdelen av det finansielle produktets porteføljе som omfattes av ESG-analyse: 98,81 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets porteføljе sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers: 57,53 vs 58,59

... og sammenlignet med de foregående periodene?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

På hvilken måte forårsaket de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, ikke betydelig skade for miljømål eller sosiale mål med de bærekraftige investeringene?

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer?

Ikke relevant.

Var de bærekraftige investeringene forenlige med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Beskrivelse:

Ikke relevant.

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

I EU-taksonomien er det fastsatt et prinsipp om å ikke forårsake betydelig skade som innebærer at taksonomiforenlige investeringer ikke må forårsake betydelig skade for EU-taksonomiens mål, og ledsages av spesifikke unionskriterier.

Prinsippet om å ikke forårsake betydelig skade gjelder bare de av det finansielle produktets underliggende investeringer der det er tatt hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Den gjenværende delen av dette finansielle produktet har underliggende investeringer der det ikke er tatt hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Andre eventuelle bærekraftige investeringer må heller ikke forårsake betydelig skade for miljømål eller sosiale mål.



Hvordan er det i dette finansielle produktet tatt hensyn til hovedsakelig negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer?

Produktet har tatt hensyn til den mest betydelige negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer ved systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i BNP Paribas Global Sustainability Strategy ("GSS"), i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige konsekvenser forårsaket av utstedere. Gjennom Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC"), som er en del av GSS, etableres 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 egenutviklede ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige konsekvenser 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 således 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 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-integrering og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som inneholder bestemmelser om følgende:

1. 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

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

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

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

Hva var det finansielle produktets viktigste investeringer?

Listen inneholder investeringene som utgjør det finansielle produktets **største andel investeringer** i referanseperioden, som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% ressurser	Land
EQUINOR ASA	Energy	8.5501 %	NO
DNB BANK ASA	Financials	7.6631 %	NO
NORSK HYDRO ASA	Materials	6.8324 %	NO
MARINE HARVEST ASA	Consumer Staples	5.6686 %	NO
AKER BP ASA	Energy	5.0333 %	NO
YARA INTERNATIONAL ASA	Materials	4.2832 %	NO
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Financials	3.6871 %	NO
WALLENIUS WILHELMSEN ASA	Industrials	3.6199 %	NO
SALMAR ASA	Consumer Staples	3.5862 %	NO
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	Information Technology	3.1460 %	NO

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

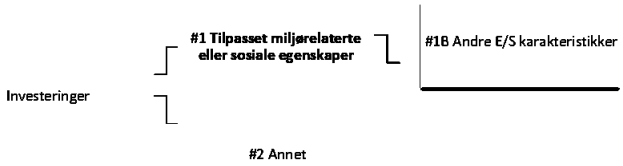
Siden det finansielle produktet ikke foretok noen bærekraftsrelaterte investeringer er det ingen data å gjengi på dette punktet.

Hva var ressursallokeringen?

Ressursallokering beskriver andelen investeringer i spesifikke ressurser.

#1 På linje med E/S karakteristikkene var: 75,13 %

#2 Annet var: 24,87 %



#1 Tilpasset miljørelaterte eller sosiale egenskaper omfatter det finansielle produktets investeringer som brukes for å oppnå de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet.

#2 Annet omfatter det finansielle produktets resterende investeringer som verken er tilpasset de miljørelaterte eller sosiale egenskapene eller anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 Tilpasset miljørelaterte eller sosiale egenskaper** omfatter:

Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

Underkategorien **Nr. 1B Andre miljørelaterte eller sosiale egenskaper** omfatter investeringer tilpasset de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som ikke anses for å være bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

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

Communication Services

Consumer Discretionary

Consumer Staples

Energy

Financials

Industrials

Information Technology

Materials

Real Estate

I hvor stor grad var de bærekraftige investeringene med et miljømål forenlige med EU-taksonomien?

Ikke relevant.

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

Ja

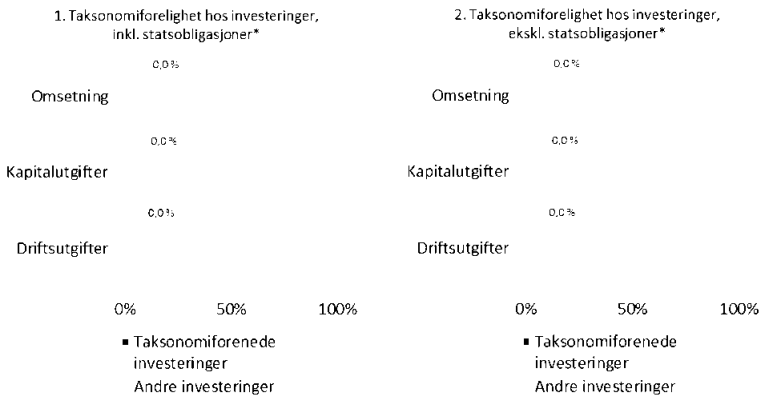
I fossil gass

I kjernekraft

Nei

Ingen data

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 virksomhet gjør det direkte mulig for annen virksomhet å bidra vesentlig til et miljømål. **Omstillingsvirksomhet** er virksomhet som det ennå ikke fins CO_2-gjerrige alternativer for, og som blant annet har klimagassutslipp på nivåer som tilsvarer beste ytelse.

- **Omsetning**, som viser andelen av inntektene fra investerings-

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.

Hva var andelen investeringer som ble gjort i omstillingsvirksomhet og muliggjørende virksomhet?

Ingen data

Hvor stor var prosentdelen investeringer som var forenlige med EU-taksonomien, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Ikke relevant.

Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var forenlig med EU-taksonomien?

Ikke relevant.

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

Hva var andelen sosialt bærekraftige investeringer?

Ikke relevant.

Hvilke investeringer var inkludert i kategorien «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det miljørelaterte eller sosiale minstebeskyttelsestiltak?

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).

Siden beholdningen i det finansielle produktet i stor grad forvaltes av eksterne forvaltningsselskaper, finnes det ingen pålitelige data for miljømessige og sosiale egenskaper i perioden.

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

1. Retningslinjer for risikohåndtering. 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

2. 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 utsatte sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene antas å bryte med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle de miljørelaterte eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I forbindelse med forvaltningen har det finansielle produktet i denne perioden gjort følgende tiltak:

1. Screening av porteføljeinvesteringer i samsvar med RBC-retningslinjene for ekskludering av foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knyttet til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i utsatte sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.). Foretakene som identifiseres ved screening antas å bryte med internasjonale normer eller å forårsake uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

2. Systematisk integrering av relevante bærekraftsfaktorer i investeringsprosessen, herunder både i analysefasen og i beslutningsprosessen.

3. Minst 75 % av det finansielle produktets eiendeler (med unntak av likvide tilleggsmidler) er omfattet av ESG-analysen.

Forvalter har i forbindelse med forvaltningen av det finansielle produktet i den aktuelle perioden tatt sikte på at den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers. Ettersom denne forpliktelsen er ny fra 1. januar 2023, vil den først bli fullt integrert i 2023-rapporten.

Ingen data



Referanseverdien er en indeks for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan skiller referanseverdien seg fra en bred markedsindeks?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet når det gjelder bærekraftsindikatorene for å bestemme referanseverdiens tilpasning til de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som fremmes?

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 C

Investeringsstrategi

Alfred Berg Aktiv er et aktivt forvaltet aksjefond som hovedsaklig investerer i norske verdipapirer notert på Oslo Børs. Fondets målsetning er å generere meravkastning i forhold til sin referanseindeks, Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX).
Fondets forvaltere vil gjennom en disiplinert investeringsprosess, søke å skape meravkastning ved å aktivt velge selskaper og bransjer med attraktive fremtidsutsikter. Forvalterne fokuserer både på fundamental- og sentimentanalyse for å identifisere gode investeringsmuligheter. I denne analysen vil innhenting og vurdering av informasjon være en av investeringsprosessens mest sentrale aktiviteter.
Alfred Berg Aktiv har relativt brede rammer hvilket gir fondet mulighet til å avvike fra sin referanseindeks både på selskaps- og bransjenivå. Porteføljen vil normalt bestå av 30-50 selskaper. Fondet er et UCITS-fond og har mulighet til å investere i derivater.

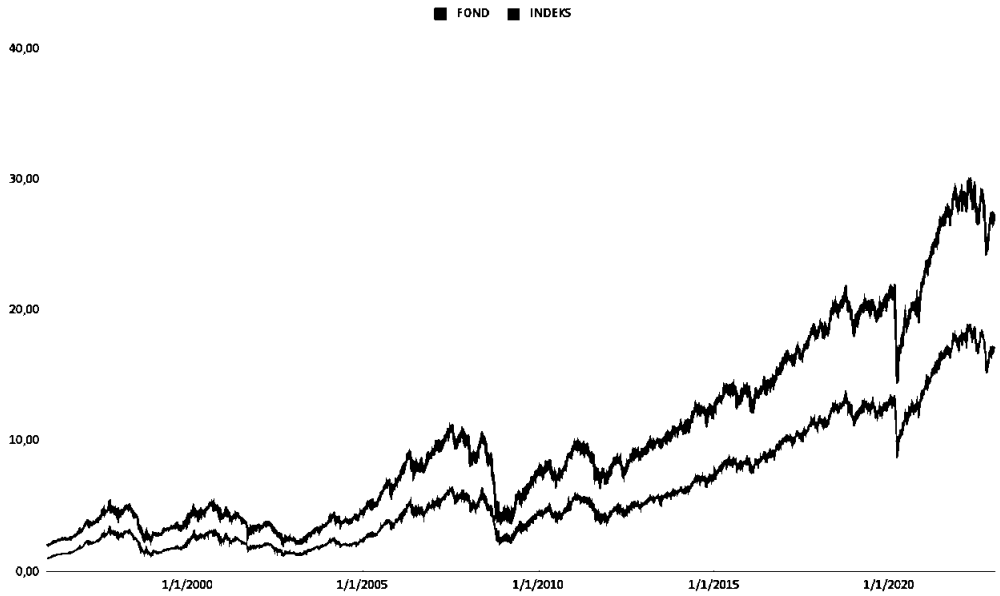
Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 3 295.6m
NAV pr 31.12.2022	NOK 2 249.5580
Minimumstegning	NOK 300
Forvaltningshonorar	1.50%
Risikokategori fra 1-7	6
ISIN	NO0010089444

Risikomål	**Fond**	**Indeks**
Ann. standardavvik 36 mnd	20.78%	20.14%
Tracking error 36 mnd	4.05%	-
Informasjonsratio 36 mnd	0.72	-

Avkastning	**Fond**	**Indeks**	**Relativ**
Ann. avkastning siden oppstart	11.15%	8.92%	+2.22%
Ann. avkastning 5 år	8.45%	7 .09%	+1.36%
Ann. avkastning 3 år	9.41%	6.51%	+2.90%
Avkastning 12 mnd	-4.14%	-7 .09%	+2.95%
Avkastning i år	-4.14%	-7 .09%	+2.95%
Avkastning 3 mnd	10.43%	9.39%	+1.05%
Avkastning 1 mnd	-0.18%	-1.87%	+1.69%

Fondets største poster	
EQUINOR ASA	8.50%
MOWI ASA	5.99%
NORSK HYDRO ASA	5.52%
WALLENIUS WILHELMSEN ASA	5.50%
DNB BANK ASA	5.19%
SALMAR ASA	4.90%
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	4.65%
AKER BP ASA	4.21%
YARA INTERNATIONAL ASA	4.08%
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	3.98%



Alfred Berg Aktiv

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2022	2021
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		647 027	16 533
Utbytte		176 048 409	111 335 614
Gevinst/tap ved realisasjon		247 213 276	264 691 927
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-516 781 532	367 633 595
Porteføljeresultat		**-92 872 821**	**743 677 669**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	6	-51 669 729	-47 040 611
Andre kostnader		-145 748	-149 671
Forvaltningsresultat		**-51 815 477**	**-47 190 282**
Årsresultat		**-144 688 298**	**696 487 387**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		-144 688 298	696 487 387
Sum disponert		**-144 688 298**	**696 487 387**
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	7	3 274 672 805	3 474 855 944
Andre fordringer		7 894 401	9 382
Bankinnskudd		33 904 750	55 681 609
SUM EIENDELER		**3 316 471 956**	**3 530 546 936**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		146 499 030	149 817 927
Overkurs/underkurs		1 070 339 918	1 142 569 540
Opptjent egenkapital		2 078 741 676	2 223 429 974
Sum egenkapital	**8, 9**	**3 295 580 624**	**3 515 817 441**
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		4 175 225	4 373 395
Annen gjeld		16 716 107	10 356 100
Sum gjeld		**20 891 332**	**14 729 495**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**3 316 471 956**	**3 530 546 936**

Oslo, 27.04.2023
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. 30.12.2022. 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 2022.

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 0,22.

Note 4 Risiko

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

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

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

Note 5 Transaksjonskostnader

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

Fondets transaksjonskostnader var i 2022 kr 1 183 788.

Note 6 Forvaltningshonorar

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

Prosentsatsen for fondet er 1,50.

Note 7 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 8 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	3 515 817 441
Tegninger	562 804 215
Innløsninger	-638 352 733
Årets resultat	-144 688 298
Egenkapital 31.12	**3 295 580 624**

Note 9 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antall andeler per 31.12	1 464 990	1 498 179	1 423 547
Innløsningskurs per 31.12	2 249,56	2 346,72	1 864,19

Note 10 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 15. mars 2023, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 27 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 3 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 39 547 720, mens den variable godtgjørelsen var kr 12 253 917.

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.

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Forbruksvarer										
NO0010743545	Kid ASA	Oslo	212 607	72,40	21 286 438	−5 893 691	15 392 747	0,47%	0,52%	NOK
NO0010735343	Europris ASA	Oslo	1 633 128	68,65	72 972 047	39 142 191	112 114 237	3,40%	0,98%	NOK
								3,87%		
Konsumvarer										
NO0010073489	Austevoll Seafood ASA	Oslo	714 398	88,45	64 656 986	−1 468 483	63 188 503	1,92%	0,35%	NOK
NO0003096208	Lerøy Seafood Group ASA	Oslo	402 264	55,15	24 087 214	−1 902 355	22 184 860	0,67%	0,07%	NOK
NO0003054108	Mowi ASA	Oslo	1 181 039	167,20	224 135 198	−26 665 477	197 469 721	5,99%	0,23%	NOK
NO0003733800	Orkla ASA	Oslo	1 080 647	70,94	92 711 431	−16 050 332	76 661 098	2,33%	0,11%	NOK
NO0010310956	Salmar ASA	Oslo	419 882	384,80	138 479 291	23 091 302	161 570 594	4,90%	0,29%	NOK
								15,81%		
Energi										
NO0010345853	Aker BP ASA	Oslo	456 303	304,10	97 149 538	41 612 205	138 761 742	4,21%	0,07%	NOK
NO0010716582	Aker Solutions ASA	Oslo	950 000	37,40	36 720 946	−1 190 946	35 530 000	1,08%	0,19%	NOK
BMG173841013	BW LPG LTD	Oslo	703 222	75,80	59 709 682	−6 405 455	53 304 228	1,62%	0,50%	NOK
NO0010096985	Equinor ASA	Oslo	796 121	351,80	162 117 957	117 957 411	280 075 368	8,50%	0,03%	NOK
BMG4233B1090	Hafnia LTD	Oslo	924 111	50,40	32 034 164	14 541 030	46 575 194	1,41%	0,18%	NOK
BMG671801022	Odfjell Drilling LTD	Oslo	655 215	26,30	15 703 434	1 528 720	17 232 155	0,52%	0,28%	NOK
LU0075646355	Subsea 7 SA	Oslo	893 500	113,05	79 172 550	21 837 625	101 010 175	3,07%	0,30%	NOK
NO0011202772	Var Energi ASA	Oslo	3 452 790	33,61	113 130 502	2 900 505	116 031 008	3,52%	0,14%	NOK
								23,93%		
Finans										
NO0010633951	B2Holding ASA	Oslo	4 049 949	7,86	43 947 794	−12 115 195	31 832 599	0,97%	1,01%	NOK
NO0010273121	Bank2 ASA	Unotert	547 099	8,00	3 217 973	1 158 819	4 376 792	0,13%	0,46%	NOK
NO0010161896	DNB Bank ASA	Oslo	879 757	194,45	124 799 737	46 269 012	171 068 749	5,19%	0,06%	NOK
NO0010167331	Lea bank ASA	Oslo	2 719 589	8,04	26 304 293	−4 438 797	21 865 496	0,66%	2,87%	NOK
NO0010209331	Protector Forsikring ASA	Oslo	955 638	125,80	42 095 102	78 124 158	120 219 260	3,65%	1,16%	NOK
NO0006390301	SpareBank 1 SMN	Oslo	522 168	127,40	34 815 741	31 708 463	66 524 203	2,02%	0,40%	NOK
NO0010631567	SpareBank 1 SR-Bank ASA	Oslo	1 269 761	120,70	104 223 057	49 037 096	153 260 153	4,65%	0,50%	NOK
NO0006000900	Sparebanken Vest	Oslo	797 572	92,40	50 726 715	22 968 938	73 695 653	2,24%	0,73%	NOK
NO0003053605	Storebrand ASA	Oslo	516 288	85,40	41 838 284	2 252 712	44 090 995	1,34%	0,11%	NOK
NO0010771009	Watercircles Forsikring	Unotert	6 000 000	0,70	6 000 000	−1 800 000	4 200 000	0,13%	1,61%	NOK
								20,97%		
Industri										
NO0010234552	Aker ASA	Oslo	1 446	719,50	1 074 808	−34 411	1 040 397	0,03%	0,00%	NOK
NO0003097503	AKVA Group ASA	Oslo	104 336	57,00	7 944 917	−1 997 765	5 947 152	0,18%	0,28%	NOK
NO0003110603	Bonheur ASA	Oslo	40 038	287,00	15 129 967	−3 639 061	11 490 906	0,35%	0,09%	NOK
NO0010936792	Frøy ASA	Oslo	444 939	49,50	21 409 666	614 815	22 024 481	0,67%	0,52%	NOK
NO0012470089	Tomra Systems ASA	Oslo	407 344	165,60	19 240 894	48 215 272	67 456 166	2,05%	0,14%	NOK
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen ASA	Oslo	1 868 793	97,05	51 946 672	129 419 688	181 366 361	5,50%	0,44%	NOK
								8,78%		
Kommunikasjon										
NO0010844038	Adevinta ASA	Oslo	104 157	65,60	8 391 819	−1 559 120	6 832 699	0,21%	0,01%	NOK
NO0003028904	Schibsted ASA A-aksjer	Oslo	69 168	185,50	28 010 849	−15 180 185	12 830 664	0,39%	0,07%	NOK
NO0010736879	Schibsted ASA B-aksjer	Oslo	100 000	179,10	31 772 369	−13 862 369	17 910 000	0,54%	0,08%	NOK
NO0010063308	Telenor ASA	Oslo	789 654	91,60	114 475 893	−42 143 587	72 332 306	2,19%	0,06%	NOK
								3,33%		
IT										
NO0004822503	Atea ASA	Oslo	133 412	114,00	17 273 209	−2 064 241	15 208 968	0,46%	0,12%	NOK
NO0010808892	Crayon Group Holding ASA	Oslo	269 270	100,10	36 698 080	−9 744 153	26 953 927	0,82%	0,30%	NOK
NO0003055501	Nordic Semiconductor ASA	Oslo	801 108	163,90	67 497 803	63 803 798	131 301 601	3,98%	0,42%	NOK
NO0010733454	Novelda AS	Unotert	22 187	825,00	18 304 275	0	18 304 275	0,56%	1,19%	NOK
FI0009000277	TietoEVRY OYJ	Oslo	219 095	281,00	61 057 350	508 345	61 565 695	1,87%	0,19%	NOK
								7,69%		
Materialer										
NO0010657505	Borregaard ASA	Oslo	69 330	152,00	4 029 190	6 508 970	10 538 160	0,32%	0,07%	NOK
NO0010816093	Elkem ASA	Oslo	3 581 796	35,20	104 115 669	21 963 551	126 079 219	3,83%	0,56%	NOK
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	Oslo	2 479 783	73,32	158 374 355	23 443 334	181 817 690	5,52%	0,12%	NOK
NO0010208051	Yara International ASA	Oslo	312 062	430,60	124 406 691	9 967 206	134 373 897	4,08%	0,12%	NOK
								13,74%		
Eiendom										
NO0010716418	Entra ASA	Oslo	343 808	105,80	45 587 560	−9 212 674	36 374 886	1,10%	0,19%	NOK
NO0010612450	Selvaag Bolig ASA	Oslo	146 266	32,05	6 843 757	−2 155 932	4 687 825	0,14%	0,16%	NOK
								1,25%		
Sum verdipapirportefølje					**2 655 621 867**	**619 050 937**	**3 274 672 805**	**99,37%**		

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**

Bærekraftig investering: En investering i økonomiske virksomhet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke forårsaker betydelig skade for andre miljømål eller sosiale mål, og at investeringsobjektet følger praksisen for god styring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som ble fastsatt ved forordning (EU) 2020/852, og der det fastsettes en liste over **miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet**. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftig økonomisk virksomhet. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan oppfylle kravene i taksonomien eller ikke.

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet et mål for bærekraftig investering?

●● **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 ___ % 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.

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

I hvilken grad fremmet dette finansielle produktet de miljørelaterte og/eller sosiale egenskapene?

Under rapporteringsperioden har det finansielle produktet fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper gjennom å evaluere de underliggende investeringene opp mot kriterier for miljø, sosialt ansvar og styring (ESG). Evalueringen har foregått ved bruk av den egenutviklede ESG-analysemetoden, som brukes til å identifisere utstedere som har vist god praksis innenfor områdene miljø, samfunnsansvar og styring. Kort fortalt vurderes hvordan en utsteder presterer i ESG-spørsmål, hvoretter utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjonen eller er aktive i sårbare sektorer ekskluderes fra investeringer. Alle kriterier for ekskludering finnes i Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC policy").

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

Hvilket resultat viste bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikatorene for det finansielle produktet er inntatt nedenfor.

Prosentdelen av det finansielle produktets porteføljе i henhold til RBC-retningslinjene: 100 %.

Prosentdelen av det finansielle produktets porteføljе som omfattes av ESG-analyse: 98,44 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets porteføljе sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers: 56,94 vs 58,59

... og sammenlignet med de foregående periodene?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

På hvilken måte forårsaket de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, ikke betydelig skade for miljømål eller sosiale mål med de bærekraftige investeringene?

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer?

Ikke relevant.

Var de bærekraftige investeringene forenlige med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Beskrivelse:

Ikke relevant.

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

I EU-taksonomien er det fastsatt et prinsipp om å ikke forårsake betydelig skade som innebærer at taksonomiforenlige investeringer ikke må forårsake betydelig skade for EU-taksonomiens mål, og ledsages av spesifikke unionskriterier.

Prinsippet om å ikke forårsake betydelig skade gjelder bare de av det finansielle produktets underliggende investeringer der det er tatt hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Den gjenværende delen av dette finansielle produktet har underliggende investeringer der det ikke er tatt hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Andre eventuelle bærekraftige investeringer må heller ikke forårsake betydelig skade for miljømål eller sosiale mål.

Hvordan er det i dette finansielle produktet tatt hensyn til hovedsakelig negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer?

Produktet har tatt hensyn til den mest betydelige negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer ved systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i BNP Paribas Global Sustainability Strategy ("GSS"), i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige konsekvenser forårsaket av utstedere. Gjennom Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC"), som er en del av GSS, etableres 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 egenutviklede ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige konsekvenser 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 således 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 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-integrering og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som inneholder bestemmelser om følgende:

1. 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

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

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

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

Hva var det finansielle produktets viktigste investeringer?

Listen inneholder investeringene som utgjør det finansielle produktets **største andel investeringer** i referanseperioden, som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% ressurser	Land
EQUINOR ASA	Energy	8.4985 %	NO
MARINE HARVEST ASA	Consumer Staples	5.9919 %	NO
NORSK HYDRO ASA	Materials	5.5170 %	NO
WALLENIUS WILHELMSEN ASA	Industrials	5.5033 %	NO
DNB BANK ASA	Financials	5.1908 %	NO
SALMAR ASA	Consumer Staples	4.9026 %	NO
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Financials	4.6504 %	NO
AKER BP ASA	Energy	4.2105 %	NO
YARA INTERNATIONAL ASA	Materials	4.0773 %	NO
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	Information Technology	3.9841 %	NO

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

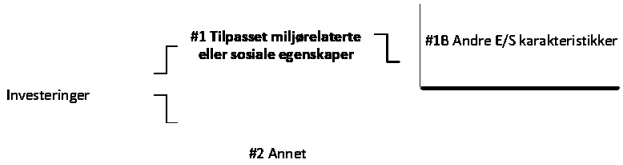
Siden det finansielle produktet ikke foretok noen bærekraftsrelaterte investeringer er det ingen data å gjengi på dette punktet.

Hva var ressursallokeringen?

Ressursallokering beskriver andelen investeringer i spesifikke ressurser.

#1 På linje med E/S karakteristikkene var: 75,19 %

#2 Annet var: 24,81 %



#1 Tilpasset miljørelaterte eller sosiale egenskaper omfatter det finansielle produktets investeringer som brukes for å oppnå de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet.

#2 Annet omfatter det finansielle produktets resterende investeringer som verken er tilpasset de miljørelaterte eller sosiale egenskapene eller anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 Tilpasset miljørelaterte eller sosiale egenskaper** omfatter:

Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

Underkategorien **Nr. 1B Andre miljørelaterte eller sosiale egenskaper** omfatter investeringer tilpasset de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som ikke anses for å være bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

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

Communication Services

Consumer Discretionary

Consumer Staples

Energy

Financials

Industrials

Information Technology

Materials

Real Estate

I hvor stor grad var de bærekraftige investeringene med et miljømål forenlige med EU-taksonomien?

Ikke relevant.

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

Ja

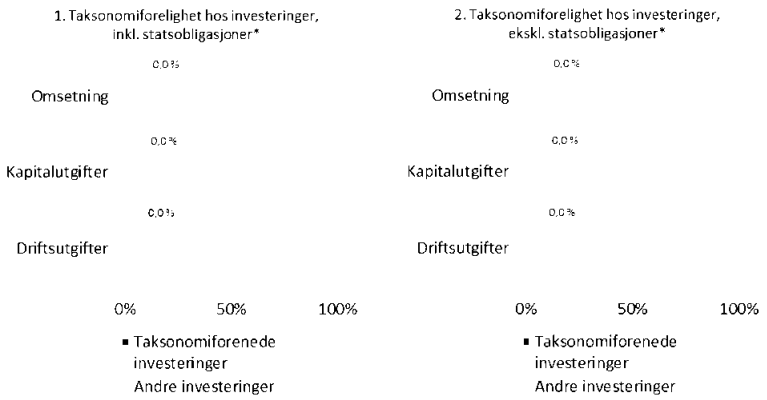
I fossil gass

I kjernekraft

Nei

Ingen data

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 virksomhet gjør det direkte mulig for annen virksomhet å bidra vesentlig til et miljømål. **Omstillingsvirksomhet** er virksomhet som det ennå ikke fins CO_2-gjerrige alternativer for, og som blant annet har klimagassutslipp på nivåer som tilsvarer beste ytelse.

- **Omsetning**, som viser andelen av inntektene fra investerings-

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.

Hva var andelen investeringer som ble gjort i omstillingsvirksomhet og muliggjørende virksomhet?

Ingen data

Hvor stor var prosentdelen investeringer som var forenlige med EU-taksonomien, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Ikke relevant.

Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var forenlig med EU-taksonomien?

Ikke relevant.

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

Hva var andelen sosialt bærekraftige investeringer?

Ikke relevant.

Hvilke investeringer var inkludert i kategorien «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det miljørelaterte eller sosiale minstebeskyttelsestiltak?

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

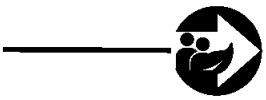
- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Siden beholdningen i det finansielle produktet i stor grad forvaltes av eksterne forvaltningsselskaper, finnes det ingen pålitelige data for miljømessige og sosiale egenskaper i perioden.

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

1. Retningslinjer for risikohåndtering. 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

2. 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 utsatte sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene antas å bryte med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.



Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle de miljørelaterte eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I forbindelse med forvaltningen har det finansielle produktet i denne perioden gjort følgende tiltak:

1. Screening av porteføljeinvesteringer i samsvar med RBC-retningslinjene for ekskludering av foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knyttet til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i utsatte sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.). Foretakene som identifiseres ved screening antas å bryte med internasjonale normer eller å forårsake uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

2. Systematisk integrering av relevante bærekraftsfaktorer i investeringsprosessen, herunder både i analysefasen og i beslutningsprosessen.

3. Minst 75 % av det finansielle produktets eiendeler (med unntak av likvide tilleggsmidler) er omfattet av ESG-analysen.

Forvalter har i forbindelse med forvaltningen av det finansielle produktet i den aktuelle perioden tatt sikte på at den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers. Ettersom denne forpliktelsen er ny fra 1. januar 2023, vil den først bli fullt integrert i 2023-rapporten.

Ingen data



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan skiller referanseverdien seg fra en bred markedsindeks?

Ikke relevant.

Referanseverdien er en indeks for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet når det gjelder bærekraftsindikatorene for å bestemme referanseverdiens tilpasning til de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som fremmes?

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 C

Investeringsstrategi

Alfred Berg Gambak er et aktivt forvaltet aksjefond som hovedsakelig investerer i norske verdipapirer notert på Oslo Børs. Forvalter fokuserer på selskaper som er unike innen sitt felt, og som ansees å ha et potensial for signifikant bidrag til porteføljeavkastningen. Fondets målsetting er å skape meravkastning utover referanseindeksen.
Fondets forvaltere vil gjennom en disiplinert investeringsprosess, søke å skape meravkastning ved å aktivt velge selskaper og bransjer med attraktive framtidsutsikter. Forvalterne fokuserer både på fundamental- og sentiment analyse for å identifisere gode investeringsmuligheter, men vil legge betydelig vekt på sentiment analysen.
Fondets sammensetning vil normalt avvike betydelig fra referanseindeksen, Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX). Dette betyr at investorer må forvente at avkastningen i fondet kan variere betydelig i forhold til utviklingen i referanseindeksen. Fondet er et UCITS-fond, og har ikke anledning til å investere i derivater.

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 9 269.7m
NAV pr 31.12.2022	NOK 47 951.0563
Minimumstegning	NOK 100
Forvaltningshonorar	2.00%
Risikokategori fra 1-7	6
ISIN	NO0010105489

Risikomål	**Fond**	**Indeks**
Ann. standardavvik 36 mnd	20.44%	20.14%
Tracking error 36 mnd	5.07%	-

Avkastning	**Fond**	**Indeks**	**Relativ**
Ann. avkastning siden oppstart	13.09%	8.71%	+4.38%
Ann. avkastning 5 år	10.55%	7.09%	+3.46%
Ann. avkastning 3 år	10.99%	6.51%	+4.48%
Avkastning 12 mnd	-7.17%	-7 .09%	-0.08%
Avkastning i år	-7.17%	-7.09%	-0.08%
Avkastning 3 mnd	9.41%	9.39%	+0.02%
Avkastning 1 mnd	0.03%	-1.87%	+1.89%

Fondets største poster

EQUINOR ASA	8.41%
PROTECTOR FORSIKRING ASA	5.21%
EUROPRIS ASA	4.85%
ELKEM ASA	4.54%
DNB BANK ASA	4.29%
MOWI ASA	4.19%
NORSK HYDRO ASA	4.00%
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	3.80%
YARA INTERNATIONAL ASA	3.68%
VAR ENERGI AS	3.65%



ALFRED BERG GAMBAK N

Investeringsstrategi

Alfred Berg Gambak er et aktivt forvaltet aksjefond som hovedsakelig investerer i norske verdipapirer notert på Oslo Børs. Forvalter fokuserer på selskaper som er unike innen sitt felt, og som ansees å ha et potensial for signifikant bidrag til porteføljeavkastningen. Fondets målsetting er å skape meravkastning utover referanseindeksen.
Fondets forvaltere vil gjennom en disiplinert investeringsprosess, søke å skape meravkastning ved å aktivt velge selskaper og bransjer med attraktive framtidsutsikter. Forvalterne fokuserer både på fundamental- og sentiment analyse for å identifisere gode investeringsmuligheter, men vil legge betydelig vekt på sentiment analysen.
Fondets sammensetning vil normalt avvike betydelig fra referanseindeksen, Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX). Dette betyr at investorer må forvente at avkastningen i fondet kan variere betydelig i forhold til utviklingen i referanseindeksen. Fondet er et UCITS-fond, og har ikke anledning til å investere i derivater.

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 9 269.7m
NAV pr 31.12.2022	NOK 281.4122
Minimumstegning	NOK 100
Forvaltningshonorar	1.00%
Risikokategori fra 1-7	6
ISIN	NO0010904857

Risikomål	**Fond**	**Indeks**
Ann. standardavvik 36 mnd	20.44%	20.14%
Tracking error 36 mnd	5.07%	-
Informasjonsratio 36 mnd	0.89	-

Avkastning	**Fond**	**Indeks**	**Relativ**
Ann. avkastning siden oppstart	13.15%	8.71%	+4.44%
Ann. avkastning 5 år	10.96%	7.09%	+3.87%
Ann. avkastning 3 år	11.67%	6.51%	+5.16%
Avkastning 12 mnd	-6.24%	-7 .09%	+0.85%
Avkastning i år	-6.24%	-7.09%	+0.85%
Avkastning 3 mnd	9.68%	9.39%	+0.30%
Avkastning 1 mnd	0.11%	-1.87%	+1.98%

Fondets største poster	
EQUINOR ASA	8.41%
PROTECTOR FORSIKRING ASA	5.21%
EUROPRIS ASA	4.85%
ELKEM ASA	4.54%
DNB BANK ASA	4.29%
MOWI ASA	4.19%
NORSK HYDRO ASA	4.00%
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	3.80%
YARA INTERNATIONAL ASA	3.68%
VAR ENERGI AS	3.65%



Alfred Berg Gambak

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2022	2021
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		2 795 112	66 294
Utbytte		539 294 365	389 272 404
Gevinst/tap ved realisasjon		408 243 213	1 191 379 520
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-1 497 787 696	645 570 873
Porteføljeresultat		**-547 455 006**	**2 226 289 091**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	6	-183 657 119	-192 229 814
Andre kostnader		-116 927	-157 940
Forvaltningsresultat		**-183 774 046**	**-192 387 754**
Årsresultat		**-731 229 052**	**2 033 901 337**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		-731 229 052	2 033 901 337
Sum disponert		**-731 229 052**	**2 033 901 337**

BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	7	9 020 149 679	10 040 123 792
Andre fordringer		42 730 753	7 206 003
Bankinnskudd		276 974 677	141 227 248
SUM EIENDELER		**9 339 855 109**	**10 188 557 043**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		957 009 635	686 934 369
Overkurs/underkurs		2 824 580 840	3 252 137 333
Opptjent egenkapital		5 488 127 508	6 219 356 560
Sum egenkapital	**8, 9**	**9 269 717 984**	**10 158 428 262**
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		14 751 793	16 275 231
Annen gjeld		55 385 331	13 853 550
Sum gjeld		**70 137 124**	**30 128 781**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**9 339 855 109**	**10 188 557 043**

Oslo, 27.04.2023
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. 30.12.2022. 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 2022.

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 0,31.

Note 4 Risiko

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

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

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

Note 5 Transaksjonskostnader

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

Fondets transaksjonskostnader i 2022 var kr 3 510 149 for Classic og kr 436 265 for DIST.

Note 6 Forvaltningshonorar

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

Prosentsatsen for fondet er 2,00 for Classic og 1,00 for DIST.

Note 7 Porteføljeoversikt

Se neste side.

Note 8 Egenkapital

	Classic	DIST	Sum
Egenkapital 1.1			10 158 428 262
Tegninger	1 303 486 892	500 166 277	1 803 653 169
Innløsninger	-1 774 348 697	-186 785 698	-1 961 134 395
Årets resultat			-731 229 052
Egenkapital 31.12			**9 269 717 984**

Note 9 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antall andeler per 31.12	Classic	171 859	181 750	198 665
Antall andeler per 31.12	DIST	3 656 179	2 565 988	0
Innløsningskurs per 31.12	Classic	47 951,06	51 655,04	41 683,04
Innløsningskurs per 31.12	DIST	281,41	300	0

Note 10 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 15. mars 2023, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 27 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 3 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 39 547 720, mens den variable godtgjørelsen var kr 12 253 917.

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.

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Forbruksvarer										
NO0010735343	Europris ASA	Oslo	6 554 850	68,65	253 973 607	196 016 845	449 990 453	4,85%	3,93%	NOK
NO0010743545	Kid ASA	Oslo	2 908 652	72,40	151 013 636	59 572 768	210 586 405	2,27%	7,16%	NOK
NO0011016040	Komplett ASA	Oslo	5 532 206	14,44	185 752 702	−105 867 647	79 885 055	0,86%	3,16%	NOK
								7,99%		
Konsumvarer										
NO0010073489	Austevoll Seafood ASA	Oslo	1 004 358	88,45	120 990 965	−32 155 500	88 835 465	0,96%	0,50%	NOK
FO0000000179	Bakkafrost P/F	Oslo	150 000	616,00	88 470 622	3 929 378	92 400 000	1,00%	0,25%	NOK
NO0003054108	Mowi ASA	Oslo	2 325 577	167,20	493 540 414	−104 703 940	388 836 474	4,19%	0,45%	NOK
NO0010310956	Salmar ASA	Oslo	750 226	384,80	314 371 011	−25 684 047	288 686 965	3,11%	0,52%	NOK
								9,26%		
Forsyning										
NO0010876642	Cloudberry Clean Energy ASA	Oslo	5 658 324	12,40	95 149 379	−24 986 162	70 163 218	0,76%	1,94%	NOK
								0,76%		
Energi										
NO0010345853	Aker BP ASA	Oslo	876 744	304,10	222 064 643	44 553 207	266 617 850	2,88%	0,14%	NOK
NO0010716582	Aker Solutions ASA	Oslo	4 847 842	37,40	184 070 378	−2 761 087	181 309 291	1,96%	0,98%	NOK
BMG173841013	BW LPG LTD	Oslo	1 668 508	75,80	98 992 133	27 480 774	126 472 906	1,36%	1,18%	NOK
NO0010096985	Equinor ASA	Oslo	2 214 762	351,80	477 150 963	302 002 308	779 153 272	8,41%	0,07%	NOK
BMG359472021	FLEX LNG LTD	Oslo	399 955	320,80	67 362 568	60 942 996	128 305 564	1,38%	0,73%	NOK
CY0200352116	Frontline PLC	Oslo	700 000	117,60	93 481 766	−11 161 766	82 320 000	0,89%	0,31%	NOK
BMG4233B1090	Hafnia LTD	Oslo	2 505 268	50,40	67 655 260	58 610 247	126 265 507	1,36%	0,50%	NOK
BMG7997W1029	Seadrill LTD	Oslo	300 000	319,30	94 641 750	1 148 250	95 790 000	1,03%	0,60%	NOK
LU0075646355	Subsea 7 SA	Oslo	1 508 000	113,05	148 757 131	21 722 269	170 479 400	1,84%	0,50%	NOK
NO0011202772	Var Energi ASA	Oslo	10 081 000	33,61	335 048 563	3 723 442	338 772 005	3,65%	0,40%	NOK
								24,76%		
Finans										
NO0010633951	B2Holding ASA	Oslo	8 538 622	7,86	63 209 008	3 904 561	67 113 569	0,72%	2,13%	NOK
NO0010273121	Bank2 ASA	Unotert	1 774 983	8,00	10 264 782	3 935 082	14 199 864	0,15%	1,48%	NOK
NO0010161896	DNB Bank ASA	Oslo	2 044 787	194,45	350 248 096	47 360 736	397 608 832	4,29%	0,13%	NOK
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA	Oslo	777 015	192,20	155 442 980	−6 100 697	149 342 283	1,61%	0,16%	NOK
NO0010209331	Protector Forsikring ASA	Oslo	3 836 334	125,80	209 480 835	273 129 982	482 610 817	5,21%	4,65%	NOK
NO0006390301	SpareBank 1 SMN	Oslo	2 124 217	127,40	162 889 506	107 735 739	270 625 246	2,92%	1,64%	NOK
NO0010631567	SpareBank 1 SR-Bank ASA	Oslo	2 922 027	120,70	211 916 039	140 772 620	352 688 659	3,80%	1,14%	NOK
NO0006000900	Sparebanken Vest	Oslo	3 253 829	92,40	207 871 393	92 782 406	300 653 800	3,24%	2,97%	NOK
NO0003053605	Storebrand ASA	Oslo	2 656 847	85,40	217 222 794	9 671 939	226 894 734	2,45%	0,56%	NOK
NO0010771009	Watercircles Forsikring	Unotert	12 000 000	0,70	12 000 000	−3 600 000	8 400 000	0,09%	3,23%	NOK
								24,49%		
Industri										
NO0003097503	AKVA Group ASA	Oslo	791 167	57,00	34 393 233	10 703 286	45 096 519	0,49%	2,16%	NOK
NO0003110603	Bonheur ASA	Oslo	513 890	287,00	115 724 755	31 761 675	147 486 430	1,59%	1,21%	NOK
NO0003043309	Kongsberg Gruppen ASA	Oslo	808 237	415,60	186 769 417	149 133 880	335 903 297	3,62%	0,46%	NOK
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen ASA	Oslo	2 951 964	97,05	117 326 761	169 161 345	286 488 106	3,09%	0,70%	NOK
NO0010708910	Zalaris ASA	Oslo	2 056 346	29,20	116 490 255	−56 444 952	60 045 303	0,65%	9,29%	NOK
								9,44%		
IT										
NO0010808892	Crayon Group Holding ASA	Oslo	657 150	100,10	115 735 852	−49 955 137	65 780 715	0,71%	0,74%	NOK
NO0003055501	Nordic Semiconductor ASA	Oslo	1 467 010	163,90	101 202 926	139 240 013	240 442 939	2,59%	0,76%	NOK
NO0010733454	Novelda AS	Unotert	64 603	825,00	53 297 475	0	53 297 475	0,57%	3,47%	NOK
								3,88%		
Materialer										
NO0010657505	Borregaard ASA	Oslo	530 848	152,00	40 066 198	40 622 698	80 688 896	0,87%	0,53%	NOK
NO0010816093	Elkem ASA	Oslo	11 946 530	35,20	309 447 248	111 070 608	420 517 856	4,54%	1,87%	NOK
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	Oslo	5 053 126	73,32	303 910 251	66 584 947	370 495 198	4,00%	0,24%	NOK
NO0010861115	Norske Skog ASA	Oslo	2 559 014	67,25	147 285 632	24 808 059	172 093 692	1,86%	2,71%	NOK
NO0010208051	Yara International ASA	Oslo	792 188	430,60	338 653 805	2 462 348	341 116 153	3,68%	0,31%	NOK
								14,94%		
Eiendom										
NO0010716418	Entra ASA	Oslo	576 678	105,80	75 534 210	−14 521 677	61 012 532	0,66%	0,32%	NOK
NO0010612450	Selvaag Bolig ASA	Oslo	3 266 051	32,05	173 604 758	−68 927 824	104 676 935	1,13%	3,48%	NOK
								1,79%		
Sum verdipapirportefølje					**7 322 475 700**	**1 697 673 972**	**9 020 149 679**	**97,31%**		

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 GAMBAK **Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300UZDRWUEDZD5474**

Bærekraftig investering: En investering i økonomiske virksomhet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke forårsaker betydelig skade for andre miljømål eller sosiale mål, og at investeringsobjektet følger praksisen for god styring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som ble fastsatt ved forordning (EU) 2020/852, og der det fastsettes en liste over **miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet**. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftig økonomisk virksomhet. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan oppfylle kravene i taksonomien eller ikke.

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet et mål for bærekraftig investering?

●● **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 ___ % 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.

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

I hvilken grad fremmet dette finansielle produktet de miljørelaterte og/eller sosiale egenskapene?

Under rapporteringsperioden har det finansielle produktet fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper gjennom å evaluere de underliggende investeringene opp mot kriterier for miljø, sosialt ansvar og styring (ESG). Evalueringen har foregått ved bruk av den egenutviklede ESG-analysemetoden, som brukes til å identifisere utstedere som har vist god praksis innenfor områdene miljø, samfunnsansvar og styring. Kort fortalt vurderes hvordan en utsteder presterer i ESG-spørsmål, hvoretter utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjonen eller er aktive i sårbare sektorer ekskluderes fra investeringer. Alle kriterier for ekskludering finnes i Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC policy").

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

Hvilket resultat viste bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikatorene for det finansielle produktet er inntatt nedenfor.

Prosentdelen av det finansielle produktets portefølje i henhold til RBC-retningslinjene: 100 %.

Prosentdelen av det finansielle produktets portefølje som omfattes av ESG-analyse: 97,66 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers: 55,87 vs 58,59

... og sammenlignet med de foregående periodene?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

På hvilken måte forårsaket de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, ikke betydelig skade for miljømål eller sosiale mål med de bærekraftige investeringene?

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

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer?

Ikke relevant.

Var de bærekraftige investeringene forenlige med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Beskrivelse:

Ikke relevant.

I EU-taksonomien er det fastsatt et prinsipp om å ikke forårsake betydelig skade som innebærer at taksonomiforenlige investeringer ikke må forårsake betydelig skade for EU-taksonomiens mål, og ledsages av spesifikke unionskriterier.

Prinsippet om å ikke forårsake betydelig skade gjelder bare de av det finansielle produktets underliggende investeringer der det er tatt hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Den gjenværende delen av dette finansielle produktet har underliggende investeringer der det ikke er tatt hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Andre eventuelle bærekraftige investeringer må heller ikke forårsake betydelig skade for miljømål eller sosiale mål.



Hvordan er det i dette finansielle produktet tatt hensyn til hovedsakelig negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer?

Produktet har tatt hensyn til den mest betydelige negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer ved systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i BNP Paribas Global Sustainability Strategy ("GSS"), i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige konsekvenser forårsaket av utstedere. Gjennom Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC"), som er en del av GSS, etableres 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 egenutviklede ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige konsekvenser 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 således 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 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-integrering og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som inneholder bestemmelser om følgende:

1. 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

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

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

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

Hva var det finansielle produktets viktigste investeringer?

Listen inneholder investeringene som utgjør det finansielle produktets **største andel investeringer** i referanseperioden, som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% ressurser	Land
EQUINOR ASA	Energy	8.4053 %	NO
PROTECTOR FORSIKRING ASA	Financials	5.2063 %	NO
EUROPRIS ASA	Consumer Discretionary	4.8544 %	NO
ELKEM ASA	Materials	4.5364 %	NO
DNB BANK ASA	Financials	4.2893 %	NO
MARINE HARVEST ASA	Consumer Staples	4.1946 %	NO
NORSK HYDRO ASA	Materials	3.9968 %	NO
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Financials	3.8047 %	NO
YARA INTERNATIONAL ASA	Materials	3.6798 %	NO
VAR ENERGI AS	Energy	3.6546 %	NO

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

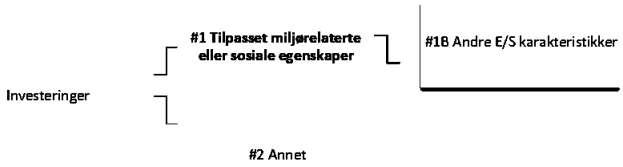
Siden det finansielle produktet ikke foretok noen bærekraftsrelaterte investeringer er det ingen data å gjengi på dette punktet.

Hva var ressursallokeringen?

Ressursallokering beskriver andelen investeringer i spesifikke ressurser.

#1 På linje med E/S karakteristikkene var: 69,49 %

#2 Annet var: 30,51 %



#1 Tilpasset miljørelaterte eller sosiale egenskaper omfatter det finansielle produktets investeringer som brukes for å oppnå de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet.

#2 Annet omfatter det finansielle produktets resterende investeringer som verken er tilpasset de miljørelaterte eller sosiale egenskapene eller anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 Tilpasset miljørelaterte eller sosiale egenskaper** omfatter:

Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

Underkategorien **Nr. 1B Andre miljørelaterte eller sosiale egenskaper** omfatter investeringer tilpasset de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som ikke anses for å være bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

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

Consumer Discretionary

Consumer Staples

Energy

Financials

Industrials

Information Technology

Materials

Real Estate

Utilities

I hvor stor grad var de bærekraftige investeringene med et miljømål forenlige med EU-taksonomien?

Ikke relevant.

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

Ja

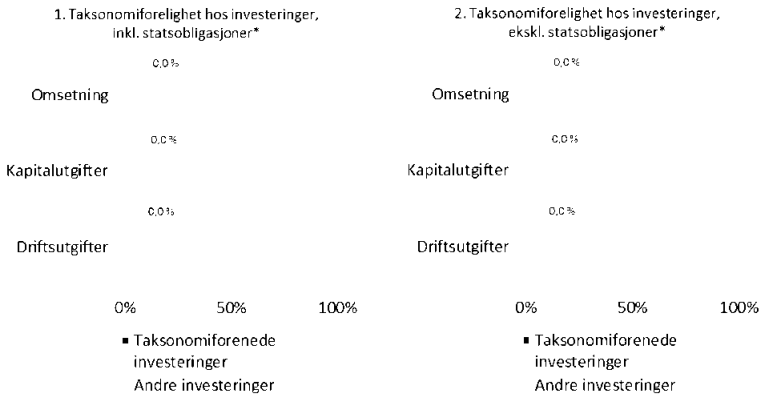
I fossil gass

I kjernekraft

Nei

Ingen data

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 virksomhet gjør det direkte mulig for annen virksomhet å bidra vesentlig til et miljømål. **Omstillingsvirksomhet** er virksomhet som det ennå ikke fins CO_2-gjerrige alternativer for, og som blant annet har klimagassutslipp på nivåer som tilsvarer beste ytelse.

- **Omsetning**, som viser andelen av inntektene fra investerings-

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.

Hva var andelen investeringer som ble gjort i omstillingsvirksomhet og muliggjørende virksomhet?

Ingen data

Hvor stor var prosentdelen investeringer som var forenlige med EU-taksonomien, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Ikke relevant.

Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var forenlig med EU-taksonomien?

Ikke relevant.

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

Hva var andelen sosialt bærekraftige investeringer?

Ikke relevant.

Hvilke investeringer var inkludert i kategorien «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det miljørelaterte eller sosiale minstebeskyttelsestiltak?

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).

Siden beholdningen i det finansielle produktet i stor grad forvaltes av eksterne forvaltningsselskaper, finnes det ingen pålitelige data for miljømessige og sosiale egenskaper i perioden.

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

1. Retningslinjer for risikohåndtering. 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

2. 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 utsatte sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene antas å bryte med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle de miljørelaterte eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I forbindelse med forvaltningen har det finansielle produktet i denne perioden gjort følgende tiltak:

1. Screening av porteføljeinvesteringer i samsvar med RBC-retningslinjene for ekskludering av foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knyttet til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i utsatte sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.). Foretakene som identifiseres ved screening antas å bryte med internasjonale normer eller å forårsake uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

2. Systematisk integrering av relevante bærekraftsfaktorer i investeringsprosessen, herunder både i analysefasen og i beslutningsprosessen.

3. Minst 75 % av det finansielle produktets eiendeler (med unntak av likvide tilleggsmidler) er omfattet av ESG-analysen.

Forvalter har i forbindelse med forvaltningen av det finansielle produktet i den aktuelle perioden tatt sikte på at den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers. Ettersom denne forpliktelsen er ny fra 1. januar 2023, vil den først bli fullt integrert i 2023-rapporten.

Ingen data



Referanseverdien er en indeks for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan skiller referanseverdien seg fra en bred markedsindeks?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet når det gjelder bærekraftsindikatorene for å bestemme referanseverdiens tilpasning til de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som fremmes?

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 TRANSITION C

Investeringsstrategi

Alfred Berg Norge Transition er et aktivt forvaltet aksjefond som hovedsakelig investerer i selskaper notert på Oslo Børs. Fondets forvaltere vil gjennom en disiplinert investeringsprosess, søke å skape meravkastning ved å aktivt velge selskaper og bransjer med attraktive framtidsutsikter. Fondet investerer ikke i selskaper innen energisektoren uten at selskapene etter forvalternes vurdering har en troverdig plan for å kutte egne CO2-utslipp i samsvar med omforente internasjonale klimaavtaler som den gjeldende Paris-avtalen og eventuelt etterfølgende klimaavtaler. Fondets sammensetning vil normalt avvike betydelig fra sin referanseindeks som medfører at investorer må forvente at avkastningen i fondet kan variere betydelig sammenlignet med utviklingen i referanseindeksen. Fondet er et UCITS-fond og har mulighet til å investere i derivater. Fondet er aktivt forvaltet. Dette fondet har generelt en høy risikoprofil. Fondet anbefales ikke for investorer med en kort investeringshorisont.

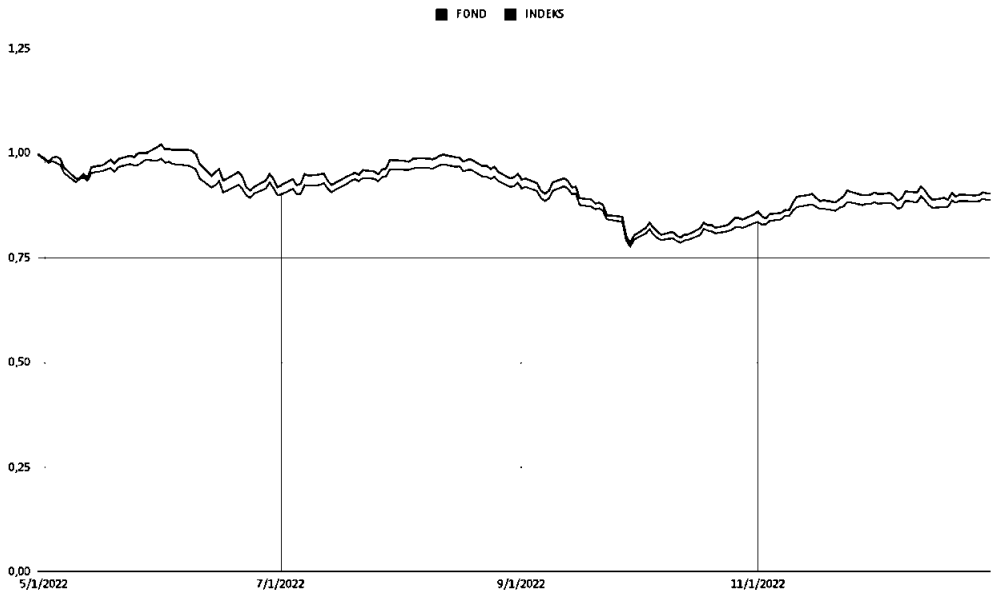
Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 3 242.2m
NAV pr 31.12.2022	NOK 88.8766
Minimumstegning	NOK 100
Forvaltningshonorar	1.20%
Risikokategori fra 1-7	6
ISIN	NO0012477720

Risikomål	**Fond**	**Indeks**
Ann. standardavvik 36 mnd	-	-
Tracking error 36 mnd	-	-
Informasjonsratio 36 mnd	-	-

Avkastning	**Fond**	**Indeks**	**Relativ**
Ann. avkastning siden oppstart	-	-	-
Ann. avkastning 5 år	-	-	-
Ann. avkastning 3 år	-	-	-
Avkastning 12 mnd	-	-	-
Avkastning i år	-	-	-
Avkastning 3 mnd	11.90%	12.48%	-0.58%
Avkastning 1 mnd	1.11%	0.34%	+0.77%

Fondets største poster	
DNB BANK ASA	9.42%
MOWI ASA	7.51%
YARA INTERNATIONAL ASA	7.01%
NORSK HYDRO ASA	6.15%
WALLENIUS WILHELMSEN ASA	4.78%
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	4.67%
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	4.63%
TELENOR ASA	4.13%
ELKEM ASA	3.68%
TOMRA SYSTEMS ASA	3.61%



ALFRED BERG NORGE TRANSITION I

Investeringsstrategi

Alfred Berg Norge Transition er et aktivt forvaltet aksjefond som hovedsakelig investerer i selskaper notert på Oslo Børs. Fondets forvaltere vil gjennom en disiplinert investeringsprosess, søke å skape meravkastning ved å aktivt velge selskaper og bransjer med attraktive framtidsutsikter. Fondet investerer ikke i selskaper innen energisektoren uten at selskapene etter forvalternes vurdering har en troverdig plan for å kutte egne CO2-utslipp i samsvar med omforente internasjonale klimaavtaler som den gjeldende Paris-avtalen og eventuelt etterfølgende klimaavtaler. Fondets sammensetning vil normalt avvike betydelig fra sin referanseindeks som medfører at investorer må forvente at avkastningen i fondet kan variere betydelig sammenlignet med utviklingen i referanseindeksen. Fondet er et UCITS-fond og har mulighet til å investere i derivater. Fondet er aktivt forvaltet. Dette fondet har generelt en høy risikoprofil. Fondet anbefales ikke for investorer med en kort investeringshorisont.

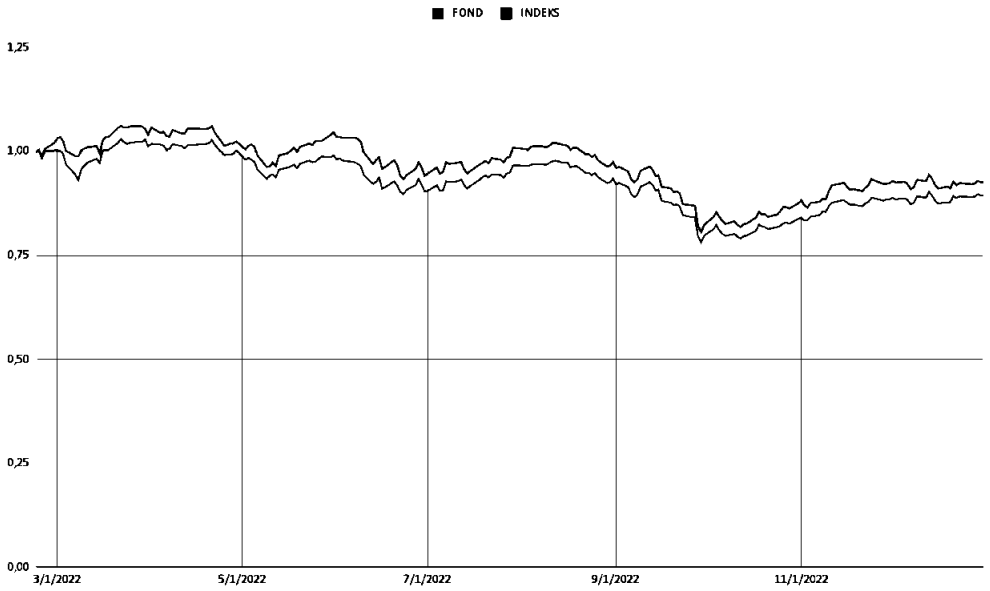
Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 3 242.2m
NAV pr 31.12.2022	NOK 89.4462
Minimumstegning	NOK 10 000 000
Forvaltningshonorar	0.70%
Risikokategori fra 1-7	6
ISIN	NO0011204885

Risikomål	**Fond**	**Indeks**
Ann. standardavvik 36 mnd	-	-
Tracking error 36 mnd	-	-
Informasjonsratio 36 mnd	-	-

Avkastning	**Fond**	**Indeks**	**Relativ**
Ann. avkastning siden oppstart	-	-	-
Ann. avkastning 5 år	-	-	-
Ann. avkastning 3 år	-	-	-
Avkastning 12 mnd	-	-	-
Avkastning i år	-	-	-
Avkastning 3 mnd	12.04%	12.48%	-0.44%
Avkastning 1 mnd	1.15%	0.34%	+0.81%

Fondets største poster	
DNB BANK ASA	9.42%
MOWI ASA	7.51%
YARA INTERNATIONAL ASA	7.01%
NORSK HYDRO ASA	6.15%
WALLENIUS WILHELMSEN ASA	4.78%
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	4.67%
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	4.63%
TELENOR ASA	4.13%
ELKEM ASA	3.68%
TOMRA SYSTEMS ASA	3.61%



Alfred Berg Norge Transition

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2022
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER		
Renteinntekter		774 217
Utbytte		115 196 265
Gevinst/tap ved realisasjon		-77 379 847
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-305 633 986
Porteføljeresultat		**-267 043 350**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.		
Forvaltningshonorar	6	-17 344 415
Andre kostnader		-48 513
Forvaltningsresultat		**-17 392 928**
Årsresultat		**-284 436 278**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET		
Overført til/fra opptjent egenkapital		-284 436 278
Sum disponert		**-284 436 278**

BALANSE		
EIENDELER		
Fondets verdipapirportefølje	7	3 212 496 832
Andre fordringer		7 487 311
Bankinnskudd		40 486 194
SUM EIENDELER		**3 260 470 337**
EGENKAPITAL		
Andelskapital til pålydende		3 624 766 110
Overkurs/underkurs		-98 090 180
Sum egenkapital	**8, 9**	**3 526 675 931**
GJELD		
Påløpt forvaltningshonorar		1 910 061
Annen gjeld		16 320 623
Sum gjeld		**18 230 685**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**3 544 906 615**

Oslo, 27.04.2023
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. 30.12.2022. 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 2022.

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.

Fondet ble startet i februar 2022 og har dermed ikke lang nok historikk til å beregne omløpshastighet for 2022.

Note 4 Risiko

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

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

Store historiske svingninger betyr høy risiko og 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 2022 kr 160 for Classic, kr 1 831 574 for INST og kr 142 for DIST.

Note 6 Forvaltningshonorar

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

Prosentsatsen for fondet er 1,20 for Classic, 0,70 for INST og 0,60 for DIST.

Note 7 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføleoversikt..

Note 8 Egenkapital

	Classic	INST	DIST	Sum
Tegninger	678 740	4 207 230 915	308 075	4 208 217 729
Innløsninger	-378 409	-681 113 937	-49 452	-681 541 799
Årets resultat				-284 436 278
Egenkapital 31.12				**3 242 239 653**

Note 9 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2022
Antall andeler per 31.12	Classic	3 167
Antall andeler per 31.12	INST	36 241 817
Antall andeler per 31.12	DIST	2 677
Innløsningskurs per 31.12	Classic	88,88
Innløsningskurs per 31.12	INST	89,45
Innløsningskurs per 31.12	DIST	99,10

Note 10 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 15. mars 2023, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 27 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 3 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 39 547 720, mens den variable godtgjørelsen var kr 12 253 917.

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.

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Forbruksvarer										
NO0010735343	Europris ASA	Oslo	1 303 376	68,65	72 582 010	16 894 752	89 476 762	2,76%	0,78%	NOK
NO0010743545	Kid ASA	Oslo	152 360	72,40	14 784 922	−3 754 058	11 030 864	0,34%	0,37%	NOK
								3,10%		
Konsumvarer										
NO0010073489	Austevoll Seafood ASA	Oslo	600 000	88,45	69 340 358	−16 270 358	53 070 000	1,64%	0,30%	NOK
FO0000000179	Bakkafrost P/F	Oslo	123 511	616,00	68 462 190	7 620 586	76 082 776	2,35%	0,21%	NOK
NO0010365521	Grieg Seafood ASA	Oslo	209 013	78,60	28 228 481	−11 800 059	16 428 422	0,51%	0,18%	NOK
NO0003096208	Lerøy Seafood Group ASA	Oslo	714 851	55,15	53 983 479	−14 559 446	39 424 033	1,22%	0,12%	NOK
NO0003054108	Mowi ASA	Oslo	1 457 114	167,20	305 978 428	−62 348 968	243 629 461	7,51%	0,28%	NOK
NO0003733800	Orkla ASA	Oslo	1 530 954	70,94	123 342 327	−14 736 450	108 605 877	3,35%	0,15%	NOK
NO0010310956	Salmar ASA	Oslo	283 114	384,80	159 651 884	−50 709 616	108 942 267	3,36%	0,20%	NOK
								19,93%		
Forsyning										
NO0010715139	Scatec ASA	Oslo	276 435	78,60	29 600 996	−7 873 205	21 727 791	0,67%	0,17%	NOK
								0,67%		
Finans										
NO0010633951	B2Holding ASA	Oslo	2 906 374	7,86	28 766 614	−5 922 515	22 844 100	0,70%	0,72%	NOK
NO0010273121	Bank2 ASA	Unotert	377 000	8,00	3 771 508	−755 508	3 016 000	0,09%	0,31%	NOK
NO0010161896	DNB Bank ASA	Oslo	1 570 186	194,45	307 567 045	−2 244 377	305 322 668	9,42%	0,10%	NOK
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA	Oslo	449 418	192,20	93 128 577	−6 750 437	86 378 140	2,66%	0,09%	NOK
NO0010167331	Lea bank ASA	Oslo	1 700 000	8,04	17 768 553	−4 100 553	13 668 000	0,42%	1,79%	NOK
NO0010209331	Protector Forsikring ASA	Oslo	610 000	125,80	66 120 279	10 617 721	76 738 000	2,37%	0,74%	NOK
NO0006390301	SpareBank 1 SMN	Oslo	610 240	127,40	80 828 546	−3 083 970	77 744 576	2,40%	0,47%	NOK
NO0010631567	SpareBank 1 SR-Bank ASA	Oslo	1 243 132	120,70	154 760 308	−4 714 275	150 046 032	4,63%	0,49%	NOK
NO0006000900	Sparebanken Vest	Oslo	652 856	92,40	67 407 271	−7 083 377	60 323 894	1,86%	0,60%	NOK
NO0003053605	Storebrand ASA	Oslo	1 325 989	85,40	115 069 346	−1 829 886	113 239 461	3,49%	0,28%	NOK
NO0010771009	Watercircles Forsikring	Unotert	4 260 000	0,70	2 983 193	−1 193	2 982 000	0,09%	1,15%	NOK
								28,14%		
Industri										
NO0003097503	Akva Group ASA	Oslo	128 000	57,00	11 343 068	−4 047 068	7 296 000	0,23%	0,35%	NOK
NO0003110603	Bonheur ASA	Oslo	149 827	287,00	51 037 233	−8 036 884	43 000 349	1,33%	0,35%	NOK
NO0010936792	Frøy ASA	Oslo	298 887	49,50	14 794 914	−7	14 794 907	0,46%	0,35%	NOK
NO0003067902	Hexagon Composites ASA	Oslo	717 000	27,40	22 095 421	−2 449 621	19 645 800	0,61%	0,36%	NOK
NO0012470089	Tomra Systems ASA	Oslo	706 480	165,60	137 617 228	−20 624 140	116 993 088	3,61%	0,24%	NOK
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen ASA	Oslo	1 597 796	97,05	101 926 602	53 139 500	155 066 102	4,78%	0,38%	NOK
								11,00%		
Kommunikasjon										
NO0010844038	Adevinta ASA	Oslo	661 000	65,60	47 846 234	−4 484 634	43 361 600	1,34%	0,06%	NOK
NO0003028904	Schibsted ASA A-aksjer	Oslo	140 000	185,50	28 529 430	−2 559 430	25 970 000	0,80%	0,13%	NOK
NO0010736879	Schibsted ASA B-aksjer	Oslo	258 000	179,10	49 631 119	−3 423 319	46 207 800	1,43%	0,20%	NOK
NO0010063308	Telenor ASA	Oslo	1 462 959	91,60	189 931 724	−55 924 680	134 007 044	4,13%	0,10%	NOK
								7,70%		
IT										
NO0004822503	Atea ASA	Oslo	412 000	114,00	46 034 500	933 500	46 968 000	1,45%	0,37%	NOK
NO0010808892	Crayon Group Holding ASA	Oslo	379 236	100,10	47 652 312	−9 690 789	37 961 524	1,17%	0,42%	NOK
NO0003055501	Nordic Semiconductor ASA	Oslo	923 492	163,90	180 106 065	−28 745 726	151 360 339	4,67%	0,48%	NOK
NO0010733454	Novelda AS	Unotert	8 100	825,00	6 683 837	−1 337	6 682 500	0,21%	0,44%	NOK
FI0009000277	TietoEVRY OYJ	Oslo	145 862	281,00	37 700 226	3 286 996	40 987 222	1,26%	0,12%	NOK
								8,76%		
Materialer										
NO0010657505	Borregaard ASA	Oslo	304 538	152,00	54 079 721	−7 789 945	46 289 776	1,43%	0,30%	NOK
NO0010816093	Elkem ASA	Oslo	3 392 945	35,20	114 329 954	5 101 710	119 431 664	3,68%	0,53%	NOK
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	Oslo	2 720 084	73,32	202 825 687	−3 389 129	199 436 559	6,15%	0,13%	NOK
NO0010208051	Yara International ASA	Oslo	528 000	430,60	231 209 859	−3 853 059	227 356 800	7,01%	0,21%	NOK
								18,27%		
Eiendom										
NO0010716418	Entra ASA	Oslo	425 938	105,80	72 974 453	−27 910 213	45 064 240	1,39%	0,23%	NOK
NO0010612450	Selvaag Bolig ASA	Oslo	121 510	32,05	5 654 914	−1 760 519	3 894 396	0,12%	0,13%	NOK
								1,51%		
Sum verdipapirportefølje					**3 518 130 816**	**−305 633 986**	**3 212 496 832**	**99,08%**		

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 TRANSITION **Identifikasjonskode for juridiske personer:** 5493008Y5YC4VQRXGX40

Bærekraftig investering: En investering i økonomiske virksomhet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke forårsaker betydelig skade for andre miljømål eller sosiale mål, og at investeringsobjektet følger praksisen for god styring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som ble fastsatt ved forordning (EU) 2020/852, og der det fastsettes en liste over **miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet**. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftig økonomisk virksomhet. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan oppfylle kravene i taksonomien eller ikke.

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet et mål for bærekraftig investering?

●● **Ja**

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:** ___ %

● X **Nei**

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på ___ % 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.

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

I hvilken grad fremmet dette finansielle produktet de miljørelaterte og/eller sosiale egenskapene?

Under rapporteringsperioden har det finansielle produktet fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper gjennom å evaluere de underliggende investeringene opp mot kriterier for miljø, sosialt ansvar og styring (ESG). Evalueringen har foregått ved bruk av den egenutviklede ESG-analysemetoden, som brukes til å identifisere utstedere som har vist god praksis innenfor områdene miljø, samfunnsansvar og styring. Kort fortalt vurderes hvordan en utsteder presterer i ESG-spørsmål, hvoretter utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjonen eller er aktive i sårbare sektorer ekskluderes fra investeringer. Alle kriterier for ekskludering finnes i Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC policy").

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

Hvilket resultat viste bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikatorene for det finansielle produktet er inntatt nedenfor.

Prosentdelen av det finansielle produktets portefølje i henhold til RBC-retningslinjene: 100 %.

Prosentdelen av det finansielle produktets portefølje som omfattes av ESG-analyse: 99,91 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers: 57,64 vs 57,95

... og sammenlignet med de foregående periodene?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

På hvilken måte forårsaket de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, ikke betydelig skade for miljømål eller sosiale mål med de bærekraftige investeringene?

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer?

Ikke relevant.

Var de bærekraftige investeringene forenlige med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Beskrivelse:

Ikke relevant.

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

I EU-taksonomien er det fastsatt et prinsipp om å ikke forårsake betydelig skade som innebærer at taksonomiforenlige investeringer ikke må forårsake betydelig skade for EU-taksonomiens mål, og ledsages av spesifikke unionskriterier.

Prinsippet om å ikke forårsake betydelig skade gjelder bare de av det finansielle produktets underliggende investeringer der det er tatt hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Den gjenværende delen av dette finansielle produktet har underliggende investeringer der det ikke er tatt hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Andre eventuelle bærekraftige investeringer må heller ikke forårsake betydelig skade for miljømål eller sosiale mål.



Hvordan er det i dette finansielle produktet tatt hensyn til hovedsakelig negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer?

Produktet har tatt hensyn til den mest betydelige negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer ved systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i BNP Paribas Global Sustainability Strategy ("GSS"), i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige konsekvenser forårsaket av utstedere. Gjennom Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC"), som er en del av GSS, etableres 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 egenutviklede ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige konsekvenser 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 således 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 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-integrering og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som inneholder bestemmelser om følgende:

1. 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

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

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

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

Hva var det finansielle produktets viktigste investeringer?

Listen inneholder investeringene som utgjør det finansielle produktets **største andel investeringer** i referanseperioden, som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% ressurser	Land
DNB BANK ASA	Financials	9.4170 %	NO
MARINE HARVEST ASA	Consumer Staples	7.5142 %	NO
YARA INTERNATIONAL ASA	Materials	7.0123 %	NO
NORSK HYDRO ASA	Materials	6.1511 %	NO
WALLENIUS WILHELMSEN ASA	Industrials	4.7826 %	NO
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	Information Technology	4.6683 %	NO
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Financials	4.6278 %	NO
TELENOR ASA	Communication Services	4.1331 %	NO
ELKEM ASA	Materials	3.6836 %	NO
TOMRA SYSTEMS ASA	Industrials	3.6084 %	NO

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

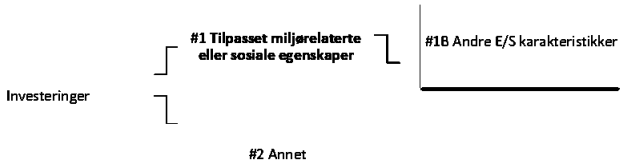
Siden det finansielle produktet ikke foretok noen bærekraftsrelaterte investeringer er det ingen data å gjengi på dette punktet.

Hva var ressursallokeringen?

Ressursallokering beskriver andelen investeringer i spesifikke ressurser.

#1 På linje med E/S karakteristikkene var: 75,18 %

#2 Annet var: 24,82 %



#1 Tilpasset miljørelaterte eller sosiale egenskaper omfatter det finansielle produktets investeringer som brukes for å oppnå de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet.

#2 Annet omfatter det finansielle produktets resterende investeringer som verken er tilpasset de miljørelaterte eller sosiale egenskapene eller anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 Tilpasset miljørelaterte eller sosiale egenskaper** omfatter:

Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

Underkategorien **Nr. 1B Andre miljørelaterte eller sosiale egenskaper** omfatter investeringer tilpasset de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som ikke anses for å være bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

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

Communication Services

Consumer Discretionary

Consumer Staples

Financials

Industrials

Information Technology

Materials

Real Estate

Utilities

I hvor stor grad var de bærekraftige investeringene med et miljømål forenlige med EU-taksonomien?

Ikke relevant.

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

Ja

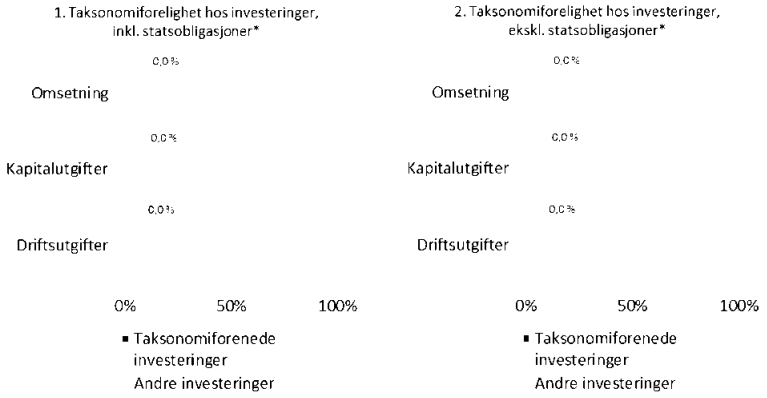
I fossil gass

I kjernekraft

Nei

Ingen data

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 virksomhet gjør det direkte mulig for annen virksomhet å bidra vesentlig til et miljømål. **Omstillingsvirksomhet** er virksomhet som det ennå ikke fins CO_2-gjerrige alternativer for, og som blant annet har klimagassutslipp på nivåer som tilsvarer beste ytelse.

- **Omsetning**, som viser andelen av inntektene fra investerings-

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.

Hva var andelen investeringer som ble gjort i omstillingsvirksomhet og muliggjørende virksomhet?

Ingen data

Hvor stor var prosentdelen investeringer som var forenlige med EU-taksonomien, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Ikke relevant.

Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var forenlig med EU-taksonomien?

Ikke relevant.

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

Hva var andelen sosialt bærekraftige investeringer?

Ikke relevant.

Hvilke investeringer var inkludert i kategorien «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det miljørelaterte eller sosiale minstebeskyttelsestiltak?

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).

Siden beholdningen i det finansielle produktet i stor grad forvaltes av eksterne forvaltningsselskaper, finnes det ingen pålitelige data for miljømessige og sosiale egenskaper i perioden.

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

1. Retningslinjer for risikohåndtering. 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

2. 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 utsatte sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene antas å bryte med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle de miljørelaterte eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I forbindelse med forvaltningen har det finansielle produktet i denne perioden gjort følgende tiltak:

1. Screening av porteføljeinvesteringer i samsvar med RBC-retningslinjene for ekskludering av foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knyttet til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i utsatte sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.). Foretakene som identifiseres ved screening antas å bryte med internasjonale normer eller å forårsake uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

2. Systematisk integrering av relevante bærekraftsfaktorer i investeringsprosessen, herunder både i analysefasen og i beslutningsprosessen.

3. Minst 75 % av det finansielle produktets eiendeler (med unntak av likvide tilleggsmidler) er omfattet av ESG-analysen.

Forvalter har i forbindelse med forvaltningen av det finansielle produktet i den aktuelle perioden tatt sikte på at den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers. Ettersom denne forpliktelsen er ny fra 1. januar 2023, vil den først bli fullt integrert i 2023-rapporten.

Ingen data



Referanseverdien er en indeks for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan skiller referanseverdien seg fra en bred markedsindeks?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet når det gjelder bærekraftsindikatorene for å bestemme referanseverdiens tilpasning til de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som fremmes?

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 C

Investeringsstrategi

Alfred Berg Indeks er et passivt forvaltet norsk indeksfond. Fondet gir eksponering mot samme selskaper som inngår i referanseindeksen, Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX). Målsettingen med forvaltningen er å gi andelseierne en avkastning som ligger tett opptil avkastningen til referanseindeksen.
Alfred Berg Indeks har kun anledning til å investere i selskaper som inngår i referanseindeksen og dermed vil risikoprofilen være tilnærmet identisk. Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater. Fondets referanseindeks er Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX).

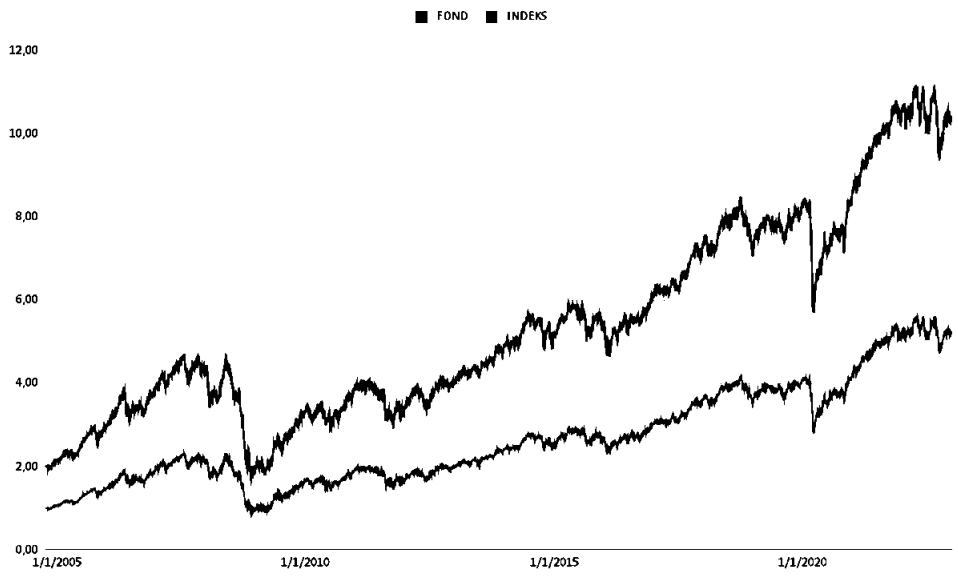
Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 3 472.0m
NAV pr 31.12.2022	NOK 523.1933
Minimumstegning	NOK 25 000
Forvaltningshonorar	0.19%
Risikokategori fra 1-7	6
ISIN	NO0010700891

Risikomål	**Fond**	**Indeks**
Ann. standardavvik 36 mnd	19.19%	19.39%
Tracking error 36 mnd	1.51%	-

Avkastning	**Fond**	**Indeks**	**Relativ**
Ann. avkastning siden oppstart	9.49%	9.71%	-0.21%
Ann. avkastning 5 år	7.75%	7.87%	-0.11%
Ann. avkastning 3 år	8.36%	8.48%	-0.12%
Avkastning 12 mnd	-1.09%	-1.03%	-0.06%
Avkastning i år	-1.09%	-1.03%	-0.06%
Avkastning 3 mnd	7.59%	7 .82%	-0.23%
Avkastning 1 mnd	-2.63%	-2.60%	-0.03%

Fondets største poster	
EQUINOR ASA	23.14%
DNB BANK ASA	10.69%
NORSK HYDRO ASA	5.83%
AKER BP ASA	5.69%
MOWI ASA	4.36%
YARA INTERNATIONAL ASA	4.23%
TELENOR ASA	3.42%
ORKLA ASA	3.16%
STOREBRAND ASA	2.38%
TOMRA SYSTEMS ASA	2.33%



ALFRED BERG INDEKS I

Investeringsstrategi

Alfred Berg Indeks er et passivt forvaltet norsk indeksfond. Fondet gir eksponering mot samme selskaper som inngår i referanseindeksen, Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX). Målsettingen med forvaltningen er å gi andelseierne en avkastning som ligger tett opptil avkastningen til referanseindeksen.
Alfred Berg Indeks har kun anledning til å investere i selskaper som inngår i referanseindeksen og dermed vil risikoprofilen være tilnærmet identisk. Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater. Fondets referanseindeks er Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX).

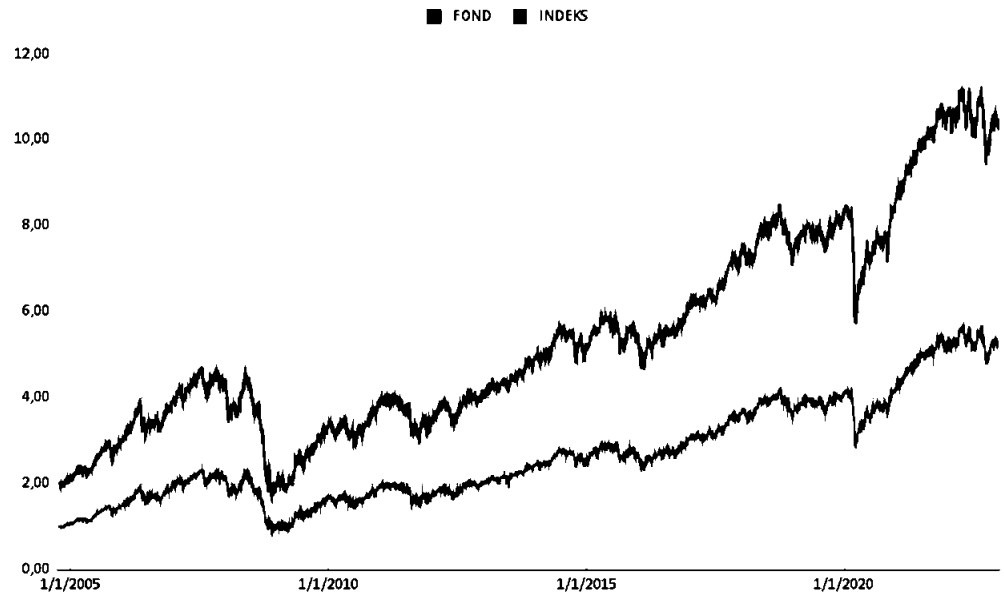
Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 3 472.0m
NAV pr 31.12.2022	NOK 527.8881
Minimumstegning	NOK 10 000 000
Forvaltningshonorar	0.08%
Risikokategori fra 1-7	6
ISIN	NO0010242233

Risikomål	**Fond**	**Indeks**
Ann. standardavvik 36 mnd	19.19%	19.39%
Tracking error 36 mnd	1.51%	-

Avkastning	**Fond**	**Indeks**	**Relativ**
Ann. avkastning siden oppstart	9.55%	9.71%	-0.16%
Ann. avkastning 5 år	7.87%	7.87%	+0.00%
Ann. avkastning 3 år	8.48%	8.48%	+0.00%
Avkastning 12 mnd	-0.98%	-1.03%	+0.05%
Avkastning i år	-0.98%	-1.03%	+0.05%
Avkastning 3 mnd	7.62%	7 .82%	-0.20%
Avkastning 1 mnd	-2.62%	-2.60%	-0.02%

Fondets største poster	
EQUINOR ASA	23.14%
DNB BANK ASA	10.69%
NORSK HYDRO ASA	5.83%
AKER BP ASA	5.69%
MOWI ASA	4.36%
YARA INTERNATIONAL ASA	4.23%
TELENOR ASA	3.42%
ORKLA ASA	3.16%
STOREBRAND ASA	2.38%
TOMRA SYSTEMS ASA	2.33%



Alfred Berg Indeks

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2022	2021
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		224 692	13 033
Utbytte		199 909 995	131 052 349
Gevinst/tap ved realisasjon		327 081 158	57 147 333
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-521 723 588	504 636 709
Porteføljeresultat		**5 492 258**	**692 849 424**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	6	-4 326 392	-3 666 711
Andre kostnader		-99 467	-126 556
Forvaltningsresultat		**-4 425 859**	**-3 793 267**
Resultat før skattekostnad		**1 066 399**	**689 056 157**
Skattekostnad	7	-2 755 328	-1 185 066
Årsresultat		**-1 688 929**	**687 871 091**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		-1 688 929	687 871 091
Sum disponert		**-1 688 929**	**687 871 091**

BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	8	3 477 359 122	4 193 895 318
Andre fordringer		94 759	6 000
Bankinnskudd		2 222 049	25 708 117
SUM EIENDELER		**3 479 675 930**	**4 219 609 435**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		660 294 827	790 713 383
Overkurs/underkurs		1 205 072 634	1 805 262 747
Opptjent egenkapital		1 609 707 969	1 611 458 007
Sum egenkapital	**9, 10**	**3 475 075 431**	**4 207 434 137**
GJELD			
Betalbar skatt	7	2 816 564	1 185 066
Påløpt forvaltningshonorar		351 450	371 989
Annen gjeld		1 432 485	10 618 244
Sum gjeld		**4 600 499**	**12 175 299**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**3 479 675 930**	**4 219 609 435**

Oslo, 27.04.2023
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. 30.12.2022. 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 2022.

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 0,11.

Note 4 Risiko

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

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

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

Note 5 Transaksjonskostnader

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

Fondets transaksjonskostnader i 2022 var kr 438 416 for Classic og kr 854 318 for INST.

Note 6 Forvaltningshonorar

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

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

Note 7 Skattekostnad

	2022
Resultat før skattekostnad	1 066 399
Realisert kursgevinst aksjer	-327 081 158
Urealisert kursgevinst/-tap	521 723 588
Depotkostnader	104 213
Utbytte innenfor EØS	-188 183 938
3% av utbytte innenfor EØS	5 645 518
Kildeskatt utenfor EØS	133 145
Årets skattegrunnlag	13 407 767
Årets skattekostnad 22%	2 949 709
Benyttet kreditfradrag	-133 145
Betalbar skatt i balansen	2 816 564
Spesifikasjon av årets skattekostnad	
Sum betalbar skatt	2 816 564
For mye innbetalt skatt 2021	-61 236
Sum skattekostnad i resultatregnskapet	2 755 328

Note 8 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 9 Egenkapital

	Classic	INST	Sum
Egenkapital 1.1			4 207 434 137
Tegninger	411 632 356	1 052 060 586	1 463 692 942
Innløsninger	-230 343 037	-1 964 019 682	-2 194 362 719
Årets resultat			-1 688 929
Egenkapital 31.12			**3 475 075 431**

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antall andeler per 31.12	Classic	2 283 410	1 950 492	1 315 517
Antall andeler per 31.12	INST	4 319 538	5 956 641	5 414 425
Innløsningskurs per 31.12	Classic	523,19	528,97	429,26
Innløsningskurs per 31.12	INST	527,89	533,13	432,16

Note 11 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 15. mars 2023, ble det

ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 27 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 3 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 39 547 720, mens den variable godtgjørelsen var kr 12 253 917.

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.

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Forbruksvarer										
NO0010735343	Europris ASA	Oslo	347 934	68,65	15 237 745	8 647 924	23 885 669	0,69%	0,21%	NOK
NO0010743545	Kid ASA	Oslo	68 998	72,40	7 067 564	−2 072 109	4 995 455	0,14%	0,17%	NOK
NO0003033102	Kongsberg Automotive ASA	Oslo	1 592 800	2,52	5 171 930	−1 158 074	4 013 856	0,12%	0,15%	NOK
NO0010863285	SATS ASA	Oslo	153 221	8,84	3 004 742	−1 650 268	1 354 474	0,04%	0,08%	NOK
								0,99%		
Konsumvarer										
FO0000000179	Bakkafrost P/F	Oslo	103 196	616,00	54 995 619	8 573 117	63 568 736	1,83%	0,17%	NOK
NO0003096208	Lerøy Seafood Group ASA	Oslo	551 140	55,15	32 652 228	−2 256 857	30 395 371	0,87%	0,09%	NOK
NO0003054108	Mowi ASA	Oslo	904 550	167,20	169 366 427	−18 125 667	151 240 760	4,35%	0,17%	NOK
NO0003733800	Orkla ASA	Oslo	1 545 613	70,94	122 774 656	−13 128 870	109 645 786	3,16%	0,15%	NOK
NO0010310956	Salmar ASA	Oslo	121 356	384,80	55 207 340	−8 509 551	46 697 789	1,34%	0,08%	NOK
								11,56%		
Forsyning										
NO0010876642	Cloudberry Clean Energy ASA	Oslo	290 000	12,40	5 189 365	−1 593 365	3 596 000	0,10%	0,10%	NOK
NO0010815673	Elmera Group ASA	Oslo	209 500	15,99	12 284 631	−8 934 726	3 349 905	0,10%	0,18%	NOK
NO0010715139	Scatec ASA	Oslo	245 773	78,60	34 824 052	−15 506 294	19 317 758	0,56%	0,15%	NOK
								0,76%		
Energi										
NO0010345853	Aker BP ASA	Oslo	650 141	304,10	191 074 390	6 633 488	197 707 878	5,69%	0,10%	NOK
NO0010716582	Aker Solutions ASA	Oslo	509 000	37,40	13 579 630	5 456 970	19 036 600	0,55%	0,10%	NOK
BMG173841013	BW LPG LTD	Oslo	177 781	75,80	9 203 485	4 272 315	13 475 800	0,39%	0,13%	NOK
NO0003921009	DNO ASA	Oslo	1 074 936	11,81	11 201 598	1 493 396	12 694 994	0,37%	0,10%	NOK
NO0010096985	Equinor ASA	Oslo	2 283 491	351,80	474 441 860	328 890 274	803 332 134	23,12%	0,07%	NOK
BMG359472021	FLEX LNG LTD	Oslo	61 969	320,80	11 155 271	8 724 384	19 879 655	0,57%	0,11%	NOK
CY0200352116	Frontline PLC	Oslo	183 341	117,60	14 361 464	7 199 438	21 560 902	0,62%	0,08%	NOK
BMG4233B1090	Hafnia LTD	Oslo	310 000	50,40	13 997 667	1 626 333	15 624 000	0,45%	0,06%	NOK
LU0075646355	Subsea 7 SA	Oslo	463 491	113,05	40 319 072	12 078 585	52 397 658	1,51%	0,15%	NOK
NO0003078800	TGS ASA	Oslo	239 575	132,00	39 192 640	−7 568 740	31 623 900	0,91%	0,19%	NOK
NO0011202772	Var Energi ASA	Oslo	770 000	33,61	27 228 482	−1 352 632	25 875 850	0,74%	0,03%	NOK
								34,91%		
Finans										
NO0003021909	ABG Sundal Collier Holding ASA	Oslo	757 692	5,63	4 180 632	85 174	4 265 806	0,12%	0,16%	NOK
NO0010633951	B2Holding ASA	Oslo	459 534	7,86	5 260 952	−1 649 015	3 611 937	0,10%	0,11%	NOK
NO0010161896	DNB Bank ASA	Oslo	1 908 506	194,45	309 290 142	61 818 850	371 108 992	10,68%	0,12%	NOK
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA	Oslo	411 893	192,20	73 150 969	6 014 866	79 165 835	2,28%	0,08%	NOK
NO0010631567	SpareBank 1 SR-Bank ASA	Oslo	369 016	120,70	34 356 455	10 183 776	44 540 231	1,28%	0,14%	NOK
NO0003053605	Storebrand ASA	Oslo	969 286	85,40	62 797 151	19 979 873	82 777 024	2,38%	0,21%	NOK
								16,85%		
Helsevern										
NO0010014632	ArcticZymes Technologies ASA	Oslo	105 137	71,65	8 206 948	−673 882	7 533 066	0,22%	0,21%	NOK
NO0010650013	Bergenbio ASA	Oslo	105 468	7,47	3 126 327	−2 338 481	787 846	0,02%	0,12%	NOK
NO0010123060	Carasent ASA	Oslo	98 647	16,98	4 144 074	−2 469 048	1 675 026	0,05%	0,12%	NOK
NO0010714785	Nykode Therapeutics ASA	Oslo	350 000	28,12	8 124 081	1 717 919	9 842 000	0,28%	0,12%	NOK
NO0010000045	PhotoCure ASA	Oslo	45 846	106,80	3 617 173	1 279 180	4 896 353	0,14%	0,17%	NOK
NO0010851603	Ultimovacs ASA	Oslo	39 086	110,00	4 841 591	−542 131	4 299 460	0,12%	0,11%	NOK
								0,84%		
Industri										
NO0003078107	AF Gruppen ASA	Oslo	108 477	143,80	16 934 599	−1 335 606	15 598 993	0,45%	0,10%	NOK
NO0010234552	Aker ASA	Oslo	45 351	719,50	22 462 931	10 167 113	32 630 045	0,94%	0,06%	NOK
NO0010921232	Aker Horizons ASA	Oslo	479 203	12,90	11 155 077	−4 975 755	6 179 323	0,18%	0,07%	NOK
NO0003572802	Arendals Fossekompani A/S	Oslo	29 300	250,50	11 657 447	−4 317 797	7 339 650	0,21%	0,05%	NOK
BMG0670A1099	AutoStore Holdings LTD	Oslo	2 120 000	17,93	58 124 087	−20 123 087	38 001 000	1,09%	0,06%	NOK
NO0003110603	Bonheur ASA	Oslo	43 665	287,00	10 292 870	2 238 985	12 531 855	0,36%	0,10%	NOK
DK0061412772	Cadeler A/S	Oslo	177 477	38,40	5 763 718	1 051 399	6 815 117	0,20%	0,09%	NOK
BMG396372051	Golden Ocean Group LTD	Oslo	162 045	85,94	11 581 558	2 344 590	13 926 147	0,40%	0,08%	NOK
NO0003067902	Hexagon Composites ASA	Oslo	277 000	27,40	4 080 150	3 509 650	7 589 800	0,22%	0,14%	NOK
NO0003043309	Kongsberg Gruppen ASA	Oslo	182 487	415,60	35 164 030	40 677 568	75 841 597	2,18%	0,10%	NOK
NO0010791353	MPC Container Ships ASA	Oslo	680 136	16,25	9 821 449	1 230 761	11 052 210	0,32%	0,15%	NOK
NO0010734338	Multiconsult ASA	Oslo	36 001	139,00	6 524 176	−1 520 037	5 004 139	0,14%	0,13%	NOK
NO0010081235	NEL ASA	Oslo	3 221 974	13,86	40 784 435	3 856 015	44 640 450	1,28%	0,21%	NOK
NO0010196140	Norwegian Air Shuttle ASA	Oslo	1 425 169	7,34	12 915 007	−2 448 566	10 466 441	0,30%	0,15%	NOK
BMG850801025	Stolt-Nielsen Ltd	Oslo	48 960	269,50	6 558 033	6 636 688	13 194 720	0,38%	0,08%	NOK
NO0012470089	Tomra Systems ASA	Oslo	487 644	165,60	76 814 658	3 939 188	80 753 846	2,32%	0,16%	NOK
NO0005806802	Veidekke ASA	Oslo	196 404	96,80	19 851 201	−839 294	19 011 907	0,55%	0,15%	NOK
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen ASA	Oslo	218 950	97,05	7 987 723	13 261 374	21 249 098	0,61%	0,05%	NOK
								12,14%		
Kommunikasjon										
NO0010844038	Adevinta ASA	Oslo	600 795	65,60	54 971 873	−15 559 721	39 412 152	1,13%	0,05%	NOK
NO0010823131	Kahoot! ASA	Oslo	653 922	19,44	34 499 734	−21 790 760	12 708 974	0,37%	0,13%	NOK
NO0003028904	Schibsted ASA A-aksjer	Oslo	150 157	185,50	42 696 074	−14 841 951	27 854 124	0,80%	0,14%	NOK
NO0010736879	Schibsted ASA B-aksjer	Oslo	200 079	179,10	50 873 280	−15 039 131	35 834 149	1,03%	0,15%	NOK
NO0010063308	Telenor ASA	Oslo	1 294 705	91,60	189 435 608	−70 840 630	118 594 978	3,41%	0,09%	NOK
								6,75%		
IT										
NO0004822503	Atea ASA	Oslo	160 085	114,00	18 112 364	137 326	18 249 690	0,53%	0,14%	NOK
NO0010360266	Bouvet ASA	Oslo	175 063	60,00	9 704 910	798 870	10 503 780	0,30%	0,17%	NOK
NO0010808892	Crayon Group Holding ASA	Oslo	133 309	100,10	16 082 876	−2 738 645	13 344 231	0,38%	0,15%	NOK
NO0003079709	Kitron ASA	Oslo	389 186	28,05	5 346 423	5 570 244	10 916 667	0,31%	0,20%	NOK
NO0003055501	Nordic Semiconductor ASA	Oslo	357 330	163,90	40 949 632	17 616 755	58 566 387	1,69%	0,19%	NOK
NO0010112675	REC Silicon ASA	Oslo	565 000	13,99	10 948 511	−3 046 986	7 901 525	0,23%	0,13%	NOK
								3,44%		
Materialer										
NO0010657505	Borregaard ASA	Oslo	195 500	152,00	36 405 181	−6 689 181	29 716 000	0,86%	0,20%	NOK
NO0010816093	Elkem ASA	Oslo	599 000	35,20	17 227 270	3 857 530	21 084 800	0,61%	0,09%	NOK
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	Oslo	2 759 642	73,32	130 040 289	72 296 662	202 336 951	5,82%	0,13%	NOK
NO0010208051	Yara International ASA	Oslo	340 721	430,60	131 184 537	15 529 926	146 714 463	4,22%	0,13%	NOK
								11,51%		
Eiendom										
NO0010716418	Entra ASA	Oslo	113 605	105,80	15 626 309	−3 606 900	12 019 409	0,35%	0,06%	NOK
								0,35%		
Sum verdipapirportefølje					**3 057 206 373**	**420 152 749**	**3 477 359 122**	**100,07%**		

ALFRED BERG HUMANFOND C

Investeringsstrategi

Alfred Berg Humanfond er et tilføringsfond, hvor minst 85 % av fondets midler investeres i Alfred Berg Norge (mottakerfondet). Mottagerfondet investerer i norske aksjer med en målsetning om å generere meravkastning i forhold til sin referanseindeks, Oslo Børs Fondsindeks.
Forvalterne søker å skape meravkastning ved å aktivt velge selskaper og bransjer med attraktive fremtidsutsikter der man fokuserer både på fundamental- og sentimentanalyse for å identifisere gode investeringsmuligheter. I analysen vil innhenting og vurdering av informasjon være en av investeringsprosessens mest sentrale aktiviteter.
Fondets avvik på bransjenivå skal holdes innenfor 5 prosentpoeng fra referanseindeksen, og avvik på selskapsnivå skal holdes innenfor 3 prosentpoeng. Porteføljen vil normalt bestå av 40-60 selskaper og fondet følger våre retningslinjer for etisk forvaltning og deler ved årets slutt ut 2 % av forvaltningskapitalen til den av våre 50 samarbeidende organisasjoner andelshaver selv velger. Fondet er et UCITS-fond med mulighet til å investere i derivater.

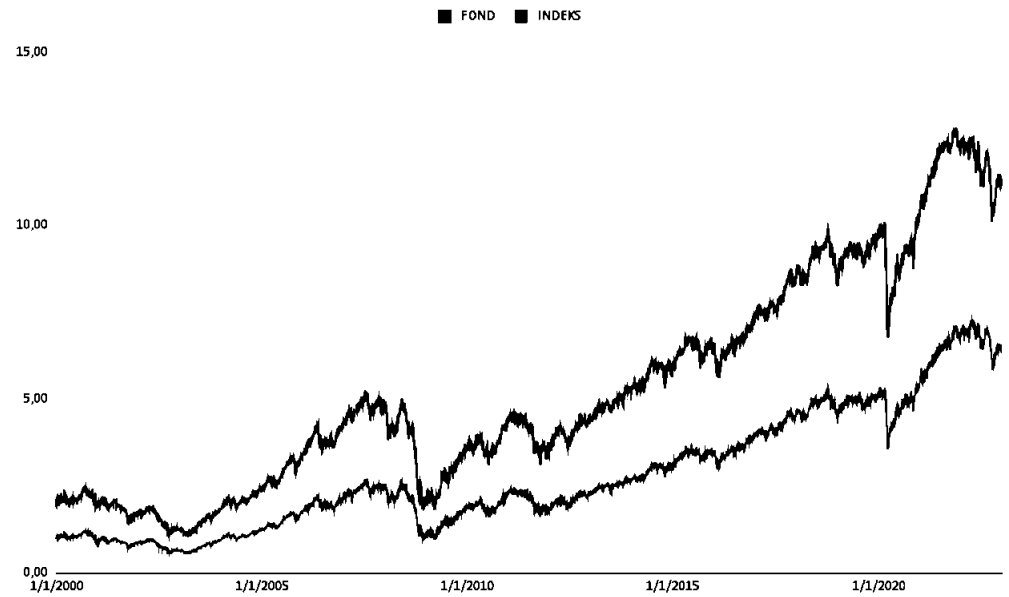
Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 177.2m
NAV pr 31.12.2022	NOK 413.0969
Sist utb. avk. pr. andel 31.12.2022	NOK 8.4305
Minimumstegning	NOK 300
Forvaltningshonorar	1.20%
Risikokategori fra 1-7	6
ISIN	NO0010032055

Risikomål	**Fond**	**Indeks**
Ann. standardavvik 36 mnd	19.56%	20.14%
Tracking error 36 mnd	3.09%	-
Informasjonsratio 36 mnd	0.45	-

Avkastning	**Fond**	**Indeks**	**Relativ**
Ann. avkastning siden oppstart	8.53%	6.36%	7.63%
Ann. avkastning 5 år	7.37%	5.22%	7.09%
Ann. avkastning 3 år	7.90%	5.74%	6.51%
Avkastning 12 mnd	-6.13%	-8.01%	-7.09%
Avkastning i år	-6.13%	-8.01%	-7.09%
Avkastning 3 mnd	9.53%	7.34%	9.39%
Avkastning 1 mnd	-0.82%	-2.80%	-1.87%

Fondets største poster	
EQUINOR ASA	8.72%
DNB BANK ASA	7.81%
NORSK HYDRO ASA	6.96%
MOWI ASA	5.78%
AKER BP ASA	5.13%
YARA INTERNATIONAL ASA	4.37%
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	3.76%
WALLENIUS WILHELMSEN ASA	3.69%
SALMAR ASA	3.66%
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	3.21%



Alfred Berg Humanfond

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2022	2021
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		3 856	131
Gevinst/tap ved realisasjon		8 360 766	5 287 318
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-21 077 198	33 360 882
Porteføljeresultat		**-12 712 576**	**38 648 332**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	6	-1 107	-1 168
Andre kostnader		-82 668	-91 561
Forvaltningsresultat		**-83 775**	**-92 729**
Årsresultat		**-12 796 351**	**38 555 603**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Ideell utdeling		3 615 801	4 194 327
Overført til/fra opptjent egenkapital		-16 412 152	34 361 276
Sum disponert		**-12 796 351**	**38 555 603**
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	7	180 604 011	209 620 443
Andre fordringer		373	43
Bankinnskudd		203 854	100 700
SUM EIENDELER		**180 808 238**	**209 721 186**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		42 889 299	45 765 849
Overkurs/underkurs		-7 685 591	1 376 837
Opptjent egenkapital		141 970 641	158 382 793
Sum egenkapital	**8, 9**	**177 174 350**	**205 525 478**
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		-442	106
Annen gjeld		3 634 330	4 195 601
Sum gjeld		**3 633 888**	**4 195 707**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**180 808 238**	**209 721 186**

Oslo, 27.04.2023
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. 30.12.2022. 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 av Verdipapirsentralen utfra registrerte tegninger merket med den enkelte organisasjon. Utdelingen er avsatt som annen gjeld i fondets regnskap pr. 31.12.2022. Utdelingen vil finne sted 14. februar 2023.

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2022.

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 0,29.

Note 4 Risiko

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

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

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

Note 5 Transaksjonskostnader

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

Fondets transaksjonskostnader var i 2022 kr 79 206.

Note 6 Forvaltningshonorar

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

Prosentsatsen for fondet er 1,20.

Note 7 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 8 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	205 525 478
Tegninger	11 691 203
Innløsninger	-23 630 179
Ideell utdeling	-3 615 801
Årets resultat	-12 796 351
Egenkapital 31.12	**177 174 350**

Note 9 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antall andeler per 31.12	428 893	457 658	401 049
Innløsningskurs per 31.12	413,10	449,07	367,42

Note 10 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 15. mars 2023, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 27 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 3 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 39 547 720, mens den variable godtgjørelsen var kr 12 253 917.

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.

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
NO0010089402	Alfred Berg Norge Classic	Unotert	136 605	1 322,09	117 622 071	62 981 939	180 604 011	101,94%	4,00%	NOK
								101,94%		
Sum verdipapirportefølje					**117 622 071**	**62 981 939**	**180 604 011**	**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**

Bærekraftig investering: En investering i økonomiske virksomhet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke forårsaker betydelig skade for andre miljømål eller sosiale mål, og at investeringsobjektet følger praksisen for god styring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som ble fastsatt ved forordning (EU) 2020/852, og der det fastsettes en liste over **miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet**. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftig økonomisk virksomhet. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan oppfylle kravene i taksonomien eller ikke.

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet et mål for bærekraftig investering?

●● **Ja**

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:** ___ %

● X **Nei**

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på ___ % 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.

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

I hvilken grad fremmet dette finansielle produktet de miljørelaterte og/eller sosiale egenskapene?

Under rapporteringsperioden har det finansielle produktet fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper gjennom å evaluere de underliggende investeringene opp mot kriterier for miljø, sosialt ansvar og styring (ESG). Evalueringen har foregått ved bruk av den egenutviklede ESG-analysemetoden, som brukes til å identifisere utstedere som har vist god praksis innenfor områdene miljø, samfunnsansvar og styring. Kort fortalt vurderes hvordan en utsteder presterer i ESG-spørsmål, hvoretter utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjonen eller er aktive i sårbare sektorer ekskluderes fra investeringer. Alle kriterier for ekskludering finnes i Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC policy").

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

Hvilket resultat viste bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikatorene for det finansielle produktet er inntatt nedenfor.

Prosentdelen av det finansielle produktets porteføljе i henhold til RBC-retningslinjene: 100 %.

Prosentdelen av det finansielle produktets porteføljе som omfattes av ESG-analyse: 98,81 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets porteføljе sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers: 57,53 vs 58,59

... og sammenlignet med de foregående periodene?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

På hvilken måte forårsaket de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, ikke betydelig skade for miljømål eller sosiale mål med de bærekraftige investeringene?

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

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer?

Ikke relevant.

Var de bærekraftige investeringene forenlige med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Beskrivelse:

Ikke relevant.

I EU-taksonomien er det fastsatt et prinsipp om å ikke forårsake betydelig skade som innebærer at taksonomiforenlige investeringer ikke må forårsake betydelig skade for EU-taksonomiens mål, og ledsages av spesifikke unionskriterier.

Prinsippet om å ikke forårsake betydelig skade gjelder bare de av det finansielle produktets underliggende investeringer der det er tatt hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Den gjenværende delen av dette finansielle produktet har underliggende investeringer der det ikke er tatt hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Andre eventuelle bærekraftige investeringer må heller ikke forårsake betydelig skade for miljømål eller sosiale mål.

Hvordan er det i dette finansielle produktet tatt hensyn til hovedsakelig negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer?

Produktet har tatt hensyn til den mest betydelige negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer ved systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i BNP Paribas Global Sustainability Strategy ("GSS"), i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige konsekvenser forårsaket av utstedere. Gjennom Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC"), som er en del av GSS, etableres 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 egenutviklede ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige konsekvenser 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 således 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 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-integrering og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som inneholder bestemmelser om følgende:

1. 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

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

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

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

Hva var det finansielle produktets viktigste investeringer?

Listen inneholder investeringene som utgjør det finansielle produktets **største andel investeringer** i referanseperioden, som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% ressurser	Land
ALFRED BERG NORGE C (NOK)		101.93 %	NO

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

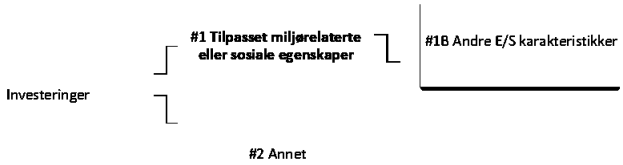
Siden det finansielle produktet ikke foretok noen bærekraftsrelaterte investeringer er det ingen data å gjengi på dette punktet.

Hva var ressursallokeringen?

Ressursallokering beskriver andelen investeringer i spesifikke ressurser.

#1 På linje med E/S karakteristikkene var: 75,13 %

#2 Annet var: 24,87 %



#1 Tilpasset miljørelaterte eller sosiale egenskaper omfatter det finansielle produktets investeringer som brukes for å oppnå de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet.

#2 Annet omfatter det finansielle produktets resterende investeringer som verken er tilpasset de miljørelaterte eller sosiale egenskapene eller anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 Tilpasset miljørelaterte eller sosiale egenskaper** omfatter:

Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

Underkategorien **Nr. 1B Andre miljørelaterte eller sosiale egenskaper** omfatter investeringer tilpasset de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som ikke anses for å være bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

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

Communication Services

Consumer Discretionary

Consumer Staples

Energy

Financials

Industrials

Information Technology

Materials

Real Estate

I hvor stor grad var de bærekraftige investeringene med et miljømål forenlige med EU-taksonomien?

Ikke relevant.

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.

Muliggjørende virksomhet gjør det direkte mulig for annen virksomhet å bidra vesentlig til et miljømål. **Omstillingsvirksomhet** er virksomhet som det ennå ikke fins CO_2-gjerrige alternativer for, og som blant annet har klimagassutslipp på nivåer som tilsvarer beste ytelse.

Virksomhet som er forenlig med taksonomien uttrykkes en andel av følgende:

- **Omsetning**, som viser andelen av inntektene fra investeringsobjektenes grønne virksomhet.
- **Kapitalutgifter**, som viser de grønne investeringene som er gjort av investeringsobjektene, f.eks. for omstilling til en grønn økonomi.
- **Driftsutgifter**, som viser investeringsobjektenes grønne operative virksomhet.

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

Ja

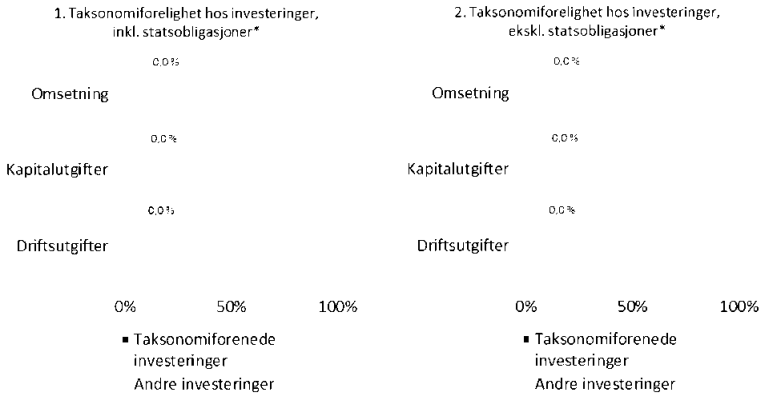
I fossil gass

I kjernekraft

Nei

Ingen data

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.

Hva var andelen investeringer som ble gjort i omstillingsvirksomhet og muliggjørende virksomhet?

Ingen data

[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 prosentdelen investeringer som var forenlige med EU-taksonomien, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Ikke relevant.

Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var forenlig med EU-taksonomien?

Ikke relevant.

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

Hva var andelen sosialt bærekraftige investeringer?

Ikke relevant.

.

Hvilke investeringer var inkludert i kategorien «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det miljørelaterte eller sosiale minstebeskyttelsestiltak?

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).

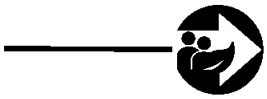
Siden beholdningen i det finansielle produktet i stor grad forvaltes av eksterne forvaltningsselskaper, finnes det ingen pålitelige data for miljømessige og sosiale egenskaper i perioden.

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

1. Retningslinjer for risikohåndtering. 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

2. 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 utsatte sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene antas å bryte med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.



Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle de miljørelaterte eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I forbindelse med forvaltningen har det finansielle produktet i denne perioden gjort følgende tiltak:

1. Screening av porteføljeinvesteringer i samsvar med RBC-retningslinjene for ekskludering av foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knyttet til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i utsatte sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.). Foretakene som identifiseres ved screening antas å bryte med internasjonale normer eller å forårsake uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

2. Systematisk integrering av relevante bærekraftsfaktorer i investeringsprosessen, herunder både i analysefasen og i beslutningsprosessen.

3. Minst 75 % av det finansielle produktets eiendeler (med unntak av likvide tilleggsmidler) er omfattet av ESG-analysen.

Forvalter har i forbindelse med forvaltningen av det finansielle produktet i den aktuelle perioden tatt sikte på at den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers. Ettersom denne forpliktelsen er ny fra 1. januar 2023, vil den først bli fullt integrert i 2023-rapporten.

Ingen data



Referanseverdien er en indeks for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan skiller referanseverdien seg fra en bred markedsindeks?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet når det gjelder bærekraftsindikatorene for å bestemme referanseverdiens tilpasning til de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som fremmes?

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.

SBANKEN FRAMGANG SAMMEN

Investeringsstrategi

Sbanken Framgang Sammen er et tilføringsfond, hvor minst 85 % av fondets midler investeres i Alfred Berg Norge (mottakerfondet). Mottakerfondet er aktivt forvaltet. Øvrige midler i fondet plasseres i likvide midler eller finansielle derivater for sikringsformål. Fondet er gjennom investering i mottakerfondet, Alfred Berg Norge, eksponert mot norske aksjer.
Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater. Mottakerfondets målsetting er å oppnå høyere avkastning enn referanseindeksen (det vi måler avkastning mot) ved aktive valg av aksjer. Mottakerfondet, Alfred Berg Norge, investerer hovedsakelig i norske aksjer, og forsøker å skape meravkastning ved å ta aktive bransje- og selskapsvalg. Investeringsfilosofien er stiluavhengig, og forvalterne fokuserer på både fundamental- og sentimentanalyse for å identifisere gode investeringer. Hver aksje kan over- eller undervektes inntil 3 prosentpoeng i forhold til aksjens vekt i referanseindeksen. Ett verdipapir utenfor referanseindeksen kan maksimalt utgjøre 3 % av porteføljen. Avviket fra referanseindeksens bransjevekter skal holdes innenfor 5 prosentpoeng.
Som en del av fondsprofilen, gir fondet investorer muligheten til å kombinere fondssparing med bidrag til ideelt arbeid. Fondet deler årlig ut midler til stiftelsen Framgang Sammen, som er en frivillig organisasjon og har et ideelt formål. Beløpet som deles ut skal utgjøre 1,5 % av fondets verdi. Utdelingen har kun betydning for innløsningsverdien på andelen den 31.12, da fondet faller i verdi med 1,5 %.

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 100,5m
NAV pr 31.12.2022	NOK 191,11
Sist utb. avk. pr. andel 31.12.2022	NOK 2.9103
Minimumstegning	NOK 300
Forvaltningshonorar	1.20%
Risikokategori fra 1-7	6
ISIN	NO0010754146

Avkastning	**Fond**
Avkastning i 2022	−8,955%

Fondets største poster	
Alfred Berg Norge Classic	100%

Sbanken Framgang Sammen

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2022	2021
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		2 200	117
Gevinst/tap ved realisasjon		4 063 118	2 082 555
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-11 186 919	17 301 808
Porteføljeresultat		**-7 121 601**	**19 384 481**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	6	-1 454	-1 497
Andre kostnader		-48 219	-61 211
Forvaltningsresultat		**-49 673**	**-62 708**
Årsresultat		**-7 171 274**	**19 321 773**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Ideell utdeling		1 530 076	1 724 467
Overført til/fra opptjent egenkapital		-8 701 350	17 597 306
Sum disponert		**-7 171 274**	**19 321 773**
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	7	101 867 463	114 841 263
Andre fordringer		100 375	53
Bankinnskudd		122 050	124 126
SUM EIENDELER		**102 089 888**	**114 965 443**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		52 575 322	54 778 547
Overkurs/underkurs		25 430 622	27 291 870
Opptjent egenkapital		22 469 071	31 170 420
Sum egenkapital	**8, 9**	**100 475 015**	**113 240 837**
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		-37	138
Annen gjeld		1 614 910	1 724 467
Sum gjeld		**1 614 873**	**1 724 605**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**102 089 888**	**114 965 443**

Oslo, 27.04.2023
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. 30.12.2022. 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 2022 står oppført som annen gjeld i årsregnskapet.

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2022.

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 0,29.

Note 4 Risiko

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

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

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

Note 5 Transaksjonskostnader

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

Fondets transaksjonskostnader i 2022 var kr 47 395.

Note 6 Forvaltningshonorar

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

Prosentsatsen for fondet er 1,20.

Note 7 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt..

Note 8 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	113 240 837
Tegninger	12 903 776
Innløsninger	-16 968 249
Ideell utdeling	-1 530 076
Årets resultat	-7 171 274
Egenkapital 31.12	**100 475 015**

Note 9 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antall andeler per 31.12	525 753	547 785	403 103
Innløsningskurs per 31.12	191,11	206,72	168,33

Note 10 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 15. mars 2023, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 27 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 3 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 39 547 720, mens den variable godtgjørelsen var kr 12 253 917.

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.

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
NO0010089402	Alfred Berg Norge Classic	Unotert	77 050	1 322,09	83 061 925	18 805 538	101 867 462	101,39%	2,30%	NOK
								101,39%		
Sum verdipapirportefølje					**83 061 925**	**18 805 538**	**101 867 462**	**101,39%**		

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 : SBANKEN FRAMGANG SAMMEN **Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300VWZ6GPWZ0RNK49**

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet et mål for bærekraftig investering?

●● **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 ___ % 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.

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

Bærekraftig investering: En investering i økonomiske virksomhet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke forårsaker betydelig skade for andre miljømål eller sosiale mål, og at investeringsobjektet følger praksisen for god styring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som ble fastsatt ved forordning (EU) 2020/852, og der det fastsettes en liste over **miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet**. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftig økonomisk virksomhet. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan oppfylle kravene i taksonomien eller ikke.

I hvilken grad fremmet dette finansielle produktet de miljørelaterte og/eller sosiale egenskapene?

Under rapporteringsperioden har det finansielle produktet fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper gjennom å evaluere de underliggende investeringene opp mot kriterier for miljø, sosialt ansvar og styring (ESG). Evalueringen har foregått ved bruk av den egenutviklede ESG-analysemetoden, som brukes til å identifisere utstedere som har vist god praksis innenfor områdene miljø, samfunnsansvar og styring. Kort fortalt vurderes hvordan en utsteder presterer i ESG-spørsmål, hvoretter utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjonen eller er aktive i sårbare sektorer ekskluderes fra investeringer. Alle kriterier for ekskludering finnes i Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC policy").

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

Hvilket resultat viste bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikatorene for det finansielle produktet er inntatt nedenfor.

Prosentdelen av det finansielle produktets portefølje i henhold til RBC-retningslinjene: 100 %.

Prosentdelen av det finansielle produktets portefølje som omfattes av ESG-analyse: 98,81 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers: 57,53 vs 58,59

... og sammenlignet med de foregående periodene?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

På hvilken måte forårsaket de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, ikke betydelig skade for miljømål eller sosiale mål med de bærekraftige investeringene?

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer?

Ikke relevant.

Var de bærekraftige investeringene forenlige med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Beskrivelse:

Ikke relevant.

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

I EU-taksonomien er det fastsatt et prinsipp om å ikke forårsake betydelig skade som innebærer at taksonomiforenlige investeringer ikke må forårsake betydelig skade for EU-taksonomiens mål, og ledsages av spesifikke unionskriterier.

Prinsippet om å ikke forårsake betydelig skade gjelder bare de av det finansielle produktets underliggende investeringer der det er tatt hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Den gjenværende delen av dette finansielle produktet har underliggende investeringer der det ikke er tatt hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Andre eventuelle bærekraftige investeringer må heller ikke forårsake betydelig skade for miljømål eller sosiale mål.



Hvordan er det i dette finansielle produktet tatt hensyn til hovedsakelig negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer?

Produktet har tatt hensyn til den mest betydelige negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer ved systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i BNP Paribas Global Sustainability Strategy ("GSS"), i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige konsekvenser forårsaket av utstedere. Gjennom Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC"), som er en del av GSS, etableres 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 egenutviklede ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige konsekvenser 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 således 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 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-integrering og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som inneholder bestemmelser om følgende:

1. 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

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

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

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

Hva var det finansielle produktets viktigste investeringer?

Listen inneholder investeringene som utgjør det finansielle produktets **største andel investeringer** i referanseperioden, som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% ressurser	Land
ALFRED BERG NORGE C (NOK)		101.38 %	NO

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

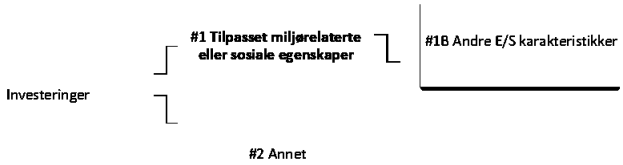
Siden det finansielle produktet ikke foretok noen bærekraftsrelaterte investeringer er det ingen data å gjengi på dette punktet.

Hva var ressursallokeringen?

Ressursallokering beskriver andelen investeringer i spesifikke ressurser.

#1 På linje med E/S karakteristikkene var: 75,13 %

#2 Annet var: 24,87 %



#1 Tilpasset miljørelaterte eller sosiale egenskaper omfatter det finansielle produktets investeringer som brukes for å oppnå de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet.

#2 Annet omfatter det finansielle produktets resterende investeringer som verken er tilpasset de miljørelaterte eller sosiale egenskapene eller anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 Tilpasset miljørelaterte eller sosiale egenskaper** omfatter:

Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

Underkategorien **Nr. 1B Andre miljørelaterte eller sosiale egenskaper** omfatter investeringer tilpasset de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som ikke anses for å være bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

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

Communication Services

Consumer Discretionary

Consumer Staples

Energy

Financials

Industrials

Information Technology

Materials

Real Estate

I hvor stor grad var de bærekraftige investeringene med et miljømål forenlige med EU-taksonomien?

Ikke relevant.

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.

Muliggjørende virksomhet gjør det direkte mulig for annen virksomhet å bidra vesentlig til et miljømål. **Omstillingsvirksomhet** er virksomhet som det ennå ikke fins CO_2-gjerrige alternativer for, og som blant annet har klimagassutslipp på nivåer som tilsvarer beste ytelse.

Virksomhet som er forenlig med taksonomien uttrykkes en andel av følgende:

- **Omsetning**, som viser andelen av inntektene fra investeringsobjektenes grønne virksomhet.
- **Kapitalutgifter**, som viser de grønne investeringene som er gjort av investeringsobjektene, f.eks. for omstilling til en grønn økonomi.
- **Driftsutgifter**, som viser investeringsobjektenes grønne operative virksomhet.

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

Ja

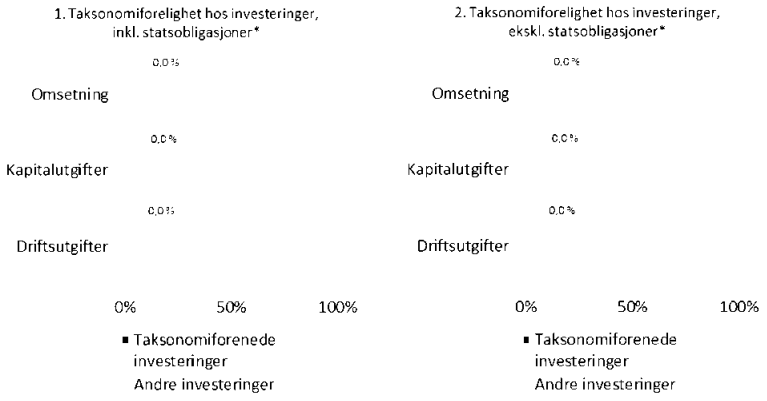
I fossil gass

I kjernekraft

Nei

Ingen data

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.

Hva var andelen investeringer som ble gjort i omstillingsvirksomhet og muliggjørende virksomhet?

Ingen data

[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 prosentdelen investeringer som var forenlige med EU-taksonomien, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Ikke relevant.

Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var forenlig med EU-taksonomien?

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

Ikke relevant.

Hva var andelen sosialt bærekraftige investeringer?

Ikke relevant.

.

Hvilke investeringer var inkludert i kategorien «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det miljørelaterte eller sosiale minstebeskyttelsestiltak?

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).

Siden beholdningen i det finansielle produktet i stor grad forvaltes av eksterne forvaltningsselskaper, finnes det ingen pålitelige data for miljømessige og sosiale egenskaper i perioden.

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

1. Retningslinjer for risikohåndtering. 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

2. 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 utsatte sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene antas å bryte med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.



Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle de miljørelaterte eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I forbindelse med forvaltningen har det finansielle produktet i denne perioden gjort følgende tiltak:

1. Screening av porteføljeinvesteringer i samsvar med RBC-retningslinjene for ekskludering av foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knyttet til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i utsatte sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.). Foretakene som identifiseres ved screening antas å bryte med internasjonale normer eller å forårsake uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

2. Systematisk integrering av relevante bærekraftsfaktorer i investeringsprosessen, herunder både i analysefasen og i beslutningsprosessen.

3. Minst 75 % av det finansielle produktets eiendeler (med unntak av likvide tilleggsmidler) er omfattet av ESG-analysen.

Forvalter har i forbindelse med forvaltningen av det finansielle produktet i den aktuelle perioden tatt sikte på at den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers. Ettersom denne forpliktelsen er ny fra 1. januar 2023, vil den først bli fullt integrert i 2023-rapporten.

Ingen data



Referanseverdien er en indeks for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan skiller referanseverdien seg fra en bred markedsindeks?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet når det gjelder bærekraftsindikatorene for å bestemme referanseverdiens tilpasning til de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som fremmes?

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

Investeringsstrategi

Norne Aksje Norge er et aktivt forvaltet aksjefond som investerer i norske verdipapirer notert på Oslo Børs. Forvaltningen av fondet er utkontraktert til Norne Securities AS. Fondets målsetting er å skape meravkastning utover
referanseindeksen. Fondets sammensetning vil normalt avvike betydelig fra referanseindeksen, Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX). Fondet investerer ikke i selskaper som produserer våpen, alkohol og tobakk og selskaper som bryter vesentlige etiske kriterier som omfatter menneskerettigheter, barnearbeid, arbeidsmiljø og miljø. Porteføljen vil normalt bestå av 20-30 selskaper.
Fondet er et UCITS-fond, og har ikke anledning til å investere i derivater.

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 26,4m
NAV pr 31.12.2022	NOK 111,59
Minimumstegning	NOK 100
Forvaltningshonorar	1,80%
Risikokategori fra 1-7	6
ISIN	NO0010922859

Avkastning	**Fond**
Avkastning i 2022	−5,755%

Fondets største poster	
Equinor ASA	8,83%
Orkla ASA	7,94%
DNB Bank ASA	7,74%
Yara International ASA	4,96%
Europris ASA	4,93%
Salmar ASA	4,39%
Multiconsult ASA	4,22%
Storebrand ASA	4,06%
Borr Drilling Ltd	4,05%
Veidekke ASA	4,04%

Norne Aksje Norge

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2022	2021
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		6 243	402
Utbytte		1 015 120	651 392
Gevinst/tap ved realisasjon		1 075 984	1 825 063
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-1 037 200	1 164 209
Porteføljeresultat		**1 060 148**	**3 641 067**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	6	-490 717	-342 290
Andre kostnader		-36 941	-13 766
Forvaltningsresultat		**-527 657**	**-356 056**
Årsresultat		**532 490**	**3 285 011**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		532 490	3 285 011
Sum disponert		**532 490**	**3 285 011**

BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	7	26 145 256	47 730 216
Andre fordringer		7 289 480	9 833 341
Bankinnskudd		724 151	510 586
SUM EIENDELER		**34 158 886**	**58 074 143**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		23 623 944	42 598 414
Overkurs/underkurs		-1 078 758	3 730 090
Opptjent egenkapital		3 817 501	3 285 011
Sum egenkapital	**8, 9**	**26 362 688**	**49 613 515**
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		27 867	66 636
Annen gjeld		7 768 331	8 393 992
Sum gjeld		**7 796 198**	**8 460 628**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**34 158 886**	**58 074 143**

Oslo, 27.04.2023
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. 30.12.2022. 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 2022.

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 2,12.

Note 4 Risiko

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

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

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

Note 5 Transaksjonskostnader

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

Fondets transaksjonskostnader i 2022 var kr 107 146.

Note 6 Forvaltningshonorar

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

Prosentsatsen er 1,30.

Note 7 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 8 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	49 613 515
Tegninger	27 501 539
Innløsninger	-51 284 856
Årets resultat	532 490
Egenkapital 31.12	**26 362 688**

Note 9 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler per 31.12	236 239	425 984
Innløsningskurs per 31.12	111,59	116,47

Note 10 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 15. mars 2023, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 27 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 3 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 39 547 720, mens den variable godtgjørelsen var kr 12 253 917.

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.

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Forbruksvarer										
NO0010735343	Europris ASA	Oslo	18 928	68,65	1 158 873	140 534	1 299 407	4,93%	0,01%	NOK
								4,93%		
Konsumvarer										
NO0003054108	Mowi ASA	Oslo	4 660	167,20	935 263	−156 111	779 152	2,96%	0,00%	NOK
NO0003733800	Orkla ASA	Oslo	29 500	70,94	2 093 567	−837	2 092 730	7,94%	0,00%	NOK
NO0010310956	Salmar ASA	Oslo	3 007	384,80	1 520 200	−363 107	1 157 094	4,39%	0,00%	NOK
								15,28%		
Energi										
NO0010345853	Aker BP ASA	Oslo	3 286	304,10	1 036 439	−37 167	999 273	3,79%	0,00%	NOK
BMG1466R1732	Borr Drilling LTD	Oslo	20 000	53,35	784 407	282 593	1 067 000	4,05%	0,01%	NOK
NO0010096985	Equinor ASA	Oslo	6 620	351,80	2 283 421	45 495	2 328 916	8,83%	0,00%	NOK
NO0010199151	PGS ASA	Oslo	150 000	7,01	987 262	64 238	1 051 500	3,99%	0,02%	NOK
NO0010564701	Panoro Energy ASA	Oslo	37 553	28,06	1 055 252	−1 515	1 053 737	4,00%	0,03%	NOK
LU0075646355	Subsea 7 SA	Oslo	9 000	113,05	1 017 857	−407	1 017 450	3,86%	0,00%	NOK
NO0011202772	Var Energi ASA	Oslo	23 981	33,61	969 577	−163 696	805 882	3,06%	0,00%	NOK
								31,57%		
Finans										
NO0010161896	DNB Bank ASA	Oslo	10 496	194,45	1 946 466	94 482	2 040 947	7,74%	0,00%	NOK
NO0010209331	Protector Forsikring ASA	Oslo	8 045	125,80	882 712	129 349	1 012 061	3,84%	0,01%	NOK
NO0006000900	Sparebanken Vest	Oslo	10 500	92,40	969 079	1 121	970 200	3,68%	0,01%	NOK
NO0003053605	Storebrand ASA	Oslo	12 530	85,40	999 329	70 733	1 070 062	4,06%	0,00%	NOK
								19,32%		
Industri										
NO0003078107	AF Gruppen ASA	Oslo	7 200	143,80	1 031 055	4 305	1 035 360	3,93%	0,01%	NOK
NO0010734338	Multiconsult ASA	Oslo	8 000	139,00	1 074 710	37 290	1 112 000	4,22%	0,03%	NOK
NO0005806802	Veidekke ASA	Oslo	11 000	96,80	1 062 377	2 423	1 064 800	4,04%	0,01%	NOK
								12,18%		
Kommunikasjon										
NO0010063308	Telenor ASA	Oslo	8 525	91,60	911 811	−130 921	780 890	2,96%	0,00%	NOK
								2,96%		
Materialer										
NO0010816093	Elkem ASA	Oslo	29 878	35,20	1 033 024	18 681	1 051 706	3,99%	0,00%	NOK
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	Oslo	14 273	73,32	1 001 882	44 614	1 046 496	3,97%	0,00%	NOK
NO0010208051	Yara International ASA	Oslo	3 039	430,60	1 263 685	44 909	1 308 593	4,96%	0,00%	NOK
								12,92%		
Sum verdipapirportefølje					**26 018 248**	**127 006**	**26 145 256**	**99,18%**		

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: NORNE AKSJE NORGE **Identifikasjonskode for juridiske personer:** 5493002C04HPQV9VZW76

Bærekraftig investering: En investering i økonomiske virksomhet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke forårsaker betydelig skade for andre miljømål eller sosiale mål, og at investeringsobjektet følger praksisen for god styring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som ble fastsatt ved forordning (EU) 2020/852, og der det fastsettes en liste over **miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet**. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftig økonomisk virksomhet. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan oppfylle kravene i taksonomien eller ikke.

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet et mål for bærekraftig investering?

●● **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 ___ % 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.

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

I hvilken grad fremmet dette finansielle produktet de miljørelaterte og/eller sosiale egenskapene?

Under rapporteringsperioden har det finansielle produktet fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper gjennom å evaluere de underliggende investeringene opp mot kriterier for miljø, sosialt ansvar og styring (ESG). Evalueringen har foregått ved bruk av den egenutviklede ESG-analysemetoden, som brukes til å identifisere utstedere som har vist god praksis innenfor områdene miljø, samfunnsansvar og styring. Kort fortalt vurderes hvordan en utsteder presterer i ESG-spørsmål, hvoretter utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjonen eller er aktive i sårbare sektorer ekskluderes fra investeringer. Alle kriterier for ekskludering finnes i Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC policy").

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

Hvilket resultat viste bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikatorene for det finansielle produktet er inntatt nedenfor.

Prosentdelen av det finansielle produktets portefølje i henhold til RBC-retningslinjene: 100 %.

Prosentdelen av det finansielle produktets portefølje som omfattes av ESG-analyse: 100,00 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje:55,86

... og sammenlignet med de foregående periodene?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

På hvilken måte forårsaket de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, ikke betydelig skade for miljømål eller sosiale mål med de bærekraftige investeringene?

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

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer?

Ikke relevant.

Var de bærekraftige investeringene forenlige med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Beskrivelse:

Ikke relevant.

I EU-taksonomien er det fastsatt et prinsipp om å ikke forårsake betydelig skade som innebærer at taksonomiforenlige investeringer ikke må forårsake betydelig skade for EU-taksonomiens mål, og ledsages av spesifikke unionskriterier.

Prinsippet om å ikke forårsake betydelig skade gjelder bare de av det finansielle produktets underliggende investeringer der det er tatt hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Den gjenværende delen av dette finansielle produktet har underliggende investeringer der det ikke er tatt hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Andre eventuelle bærekraftige investeringer må heller ikke forårsake betydelig skade for miljømål eller sosiale mål.



Hvordan er det i dette finansielle produktet tatt hensyn til hovedsakelig negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer?

Produktet har tatt hensyn til den mest betydelige negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer ved systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i BNP Paribas Global Sustainability Strategy ("GSS"), i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige konsekvenser forårsaket av utstedere. Gjennom Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC"), som er en del av GSS, etableres 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 egenutviklede ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige konsekvenser 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 således 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 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-integrering og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som inneholder bestemmelser om følgende:

1. 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

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

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

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

Hva var det finansielle produktets viktigste investeringer?

Listen inneholder investeringene som utgjør det finansielle produktets **største andel investeringer** i referanseperioden, som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% ressurser	Land
EQUINOR ASA	Energy	8.8341 %	NO
ORKLA ASA	Consumer Staples	7.9382 %	NO
DNB BANK ASA	Financials	7.7418 %	NO
YARA INTERNATIONAL ASA	Materials	4.9638 %	NO
EUROPRIS ASA	Consumer Discretionary	4.9289 %	NO
SALMAR ASA	Consumer Staples	4.3891 %	NO
MULTICONSULT ASA	Industrials	4.2180 %	NO
STOREBRAND ASA	Financials	4.0590 %	NO
BORR DRILLING LTD	Energy	4.0473 %	BM
VEIDEKKE ASA	Industrials	4.0390 %	NO

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

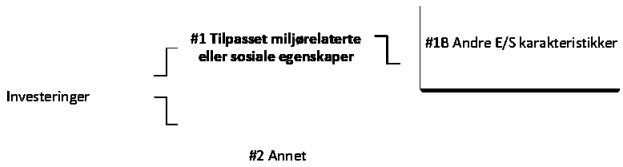
Siden det finansielle produktet ikke foretok noen bærekraftsrelaterte investeringer er det ingen data å gjengi på dette punktet.

Hva var ressursallokeringen?

Ressursallokering beskriver andelen investeringer i spesifikke ressurser.

#1 På linje med E/S karakteristikkene var: 80,73 %

#2 Annet var: 19,27 %



#1 Tilpasset miljørelaterte eller sosiale egenskaper omfatter det finansielle produktets investeringer som brukes for å oppnå de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet.

#2 Annet omfatter det finansielle produktets resterende investeringer som verken er tilpasset de miljørelaterte eller sosiale egenskapene eller anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 Tilpasset miljørelaterte eller sosiale egenskaper** omfatter:

Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

Underkategorien **Nr. 1B Andre miljørelaterte eller sosiale egenskaper** omfatter investeringer tilpasset de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som ikke anses for å være bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

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

Communication Services

Consumer Discretionary

Consumer Staples

Energy

Financials

Industrials

Materials

I hvor stor grad var de bærekraftige investeringene med et miljømål forenlige med EU-taksonomien?

Ikke relevant.

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

Ja

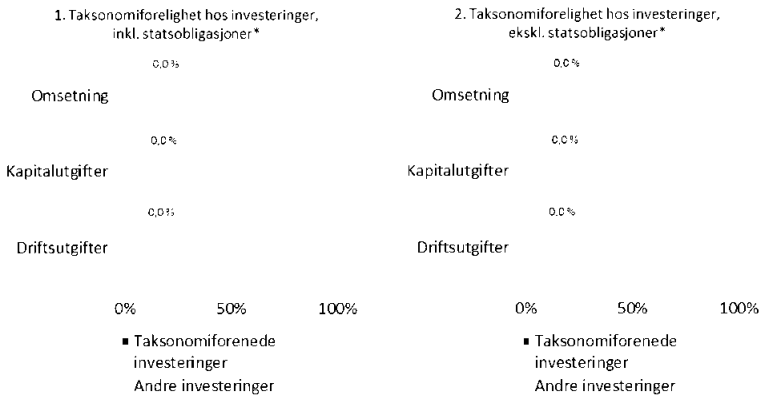
I fossil gass

I kjernekraft

Nei

Ingen data

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 virksomhet gjør det direkte mulig for annen virksomhet å bidra vesentlig til et miljømål. **Omstillingsvirksomhet** er virksomhet som det ennå ikke fins CO_2-gjerrige alternativer for, og som blant annet har klimagassutslipp på nivåer som tilsvarer beste ytelse.

uttrykkes en andel av følgende:

- **Omsetning**, som viser andelen av inntektene fra investerings-

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.

Hva var andelen investeringer som ble gjort i omstillingsvirksomhet og muliggjørende virksomhet?

Ingen data

Hvor stor var prosentdelen investeringer som var forenlige med EU-taksonomien, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Ikke relevant.

Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var forenlig med EU-taksonomien?

Ikke relevant.

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

Hva var andelen sosialt bærekraftige investeringer?

Ikke relevant.

Hvilke investeringer var inkludert i kategorien «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det miljørelaterte eller sosiale minstebeskyttelsestiltak?

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).

Siden beholdningen i det finansielle produktet i stor grad forvaltes av eksterne forvaltningsselskaper, finnes det ingen pålitelige data for miljømessige og sosiale egenskaper i perioden.

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

1. Retningslinjer for risikohåndtering. 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

2. 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 utsatte sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene antas å bryte med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle de miljørelaterte eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I forbindelse med forvaltningen har det finansielle produktet i denne perioden gjort følgende tiltak:

1. Screening av porteføljeinvesteringer i samsvar med RBC-retningslinjene for ekskludering av foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knyttet til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i utsatte sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.). Foretakene som identifiseres ved screening antas å bryte med internasjonale normer eller å forårsake uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

2. Systematisk integrering av relevante bærekraftsfaktorer i investeringsprosessen, herunder både i analysefasen og i beslutningsprosessen.

3. Minst 75 % av det finansielle produktets eiendeler (med unntak av likvide tilleggsmidler) er omfattet av ESG-analysen.

Forvalter har i forbindelse med forvaltningen av det finansielle produktet i den aktuelle perioden tatt sikte på at den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers. Ettersom denne forpliktelsen er ny fra 1. januar 2023, vil den først bli fullt integrert i 2023-rapporten.

Ingen data



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan skiller referanseverdien seg fra en bred markedsindeks?

Ikke relevant.

Referanseverdien er en indeks for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet når det gjelder bærekraftsindikatorene for å bestemme referanseverdiens tilpasning til de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som fremmes?

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 C

Investeringsstrategi

Alfred Berg Nordic Gambak er et aktivt forvaltet aksjefond som hovedsakelig investerer i nordiske selskaper. Forvalter fokuserer på selskaper som er unike innen sitt felt, og som ansees å ha potensial for å bidra betydelig til porteføljeavkastningen. Fondets målsetting er å skape meravkastning utover referanseindeksen.
Gjennom en disiplinert investeringsprosess vil forvalter søke å skape meravkastning ved å aktivt velge selskaper og bransjer med attraktive framtidsutsikter. Fundamental- og sentiment analyse ligger til grunn for å identifisere gode investeringsmuligheter, men betydelig vekt legges på sentiment analysen.
Fondets sammensetning vil normalt avvike betydelig fra referanseindeksen, VINX Benchmark hvilket betyr at investorer må forvente at avkastningen i fondet kan variere betydelig i forhold til utviklingen i referanseindeksen. Fondet er et UCITS-fond, og har anledning til å investere i derivater.

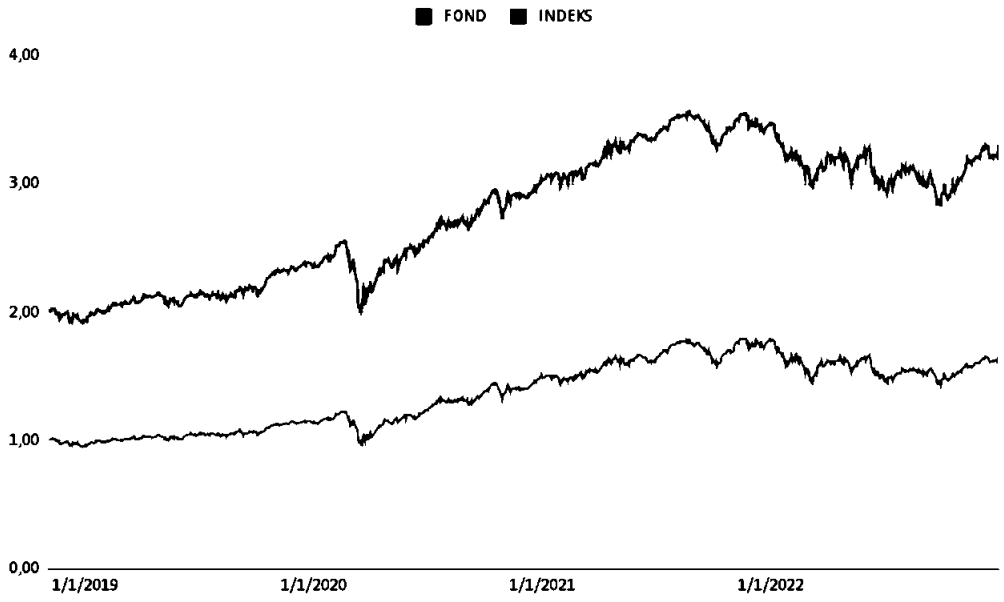
Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 881.5m
NAV pr 31.12.2022	NOK 164.6990
Minimumstegning	NOK 100
Forvaltningshonorar	2.00%
Risikokategori fra 1-7	6
ISIN	NO0010833395

Risikomål	**Fond**	**Indeks**
Ann. standardavvik 36 mnd	15.41%	14.52%
Tracking error 36 mnd	7.86%	-
Informasjonsratio 36 mnd	0.32	-

Avkastning	**Fond**	**Indeks**	**Relativ**
Ann. avkastning siden oppstart	12.74%	12.53%	+0.21%
Ann. avkastning 5 år	-	-	-
Ann. avkastning 3 år	12.69%	10.56%	+2.13%
Avkastning 12 mnd	-9.06%	-12.94%	+3.87%
Avkastning i år	-9.06%	-12.94%	+3.87%
Avkastning 3 mnd	10.19%	10.13%	+0.06%
Avkastning 1 mnd	0.71%	0.14%	+0.57%

Fondets største poster	
NOVO NORDISK A/S	9.59%
EQUINOR ASA	6.16%
SYDBANK A/S	4.60%
NEW WAVE GROUP AB	4.04%
SAMPO OYJ	3.94%
HEXATRONIC GROUP AB	3.83%
UPM-KYMMENE OYJ	3.20%
JYSKE BANK A/S	3.18%
ATLAS COPCO A	3.14%
BETSSON AB	3.09%



ALFRED BERG NORDIC GAMBAK N

Investeringsstrategi

Alfred Berg Nordic Gambak er et aktivt forvaltet aksjefond som hovedsakelig investerer i nordiske selskaper. Forvalter fokuserer på selskaper som er unike innen sitt felt, og som ansees å ha potensial for å bidra betydelig til porteføljeavkastningen. Fondets målsetting er å skape meravkastning utover referanseindeksen.
Gjennom en disiplinert investeringsprosess vil forvalter søke å skape meravkastning ved å aktivt velge selskaper og bransjer med attraktive framtidsutsikter. Fundamental- og sentiment analyse ligger til grunn for å identifisere gode investeringsmuligheter, men betydelig vekt legges på sentiment analysen.
Fondets sammensetning vil normalt avvike betydelig fra referanseindeksen, VINX Benchmark hvilket betyr at investorer må forvente at avkastningen i fondet kan variere betydelig i forhold til utviklingen i referanseindeksen. Fondet er et UCITS-fond, og har anledning til å investere i derivater.

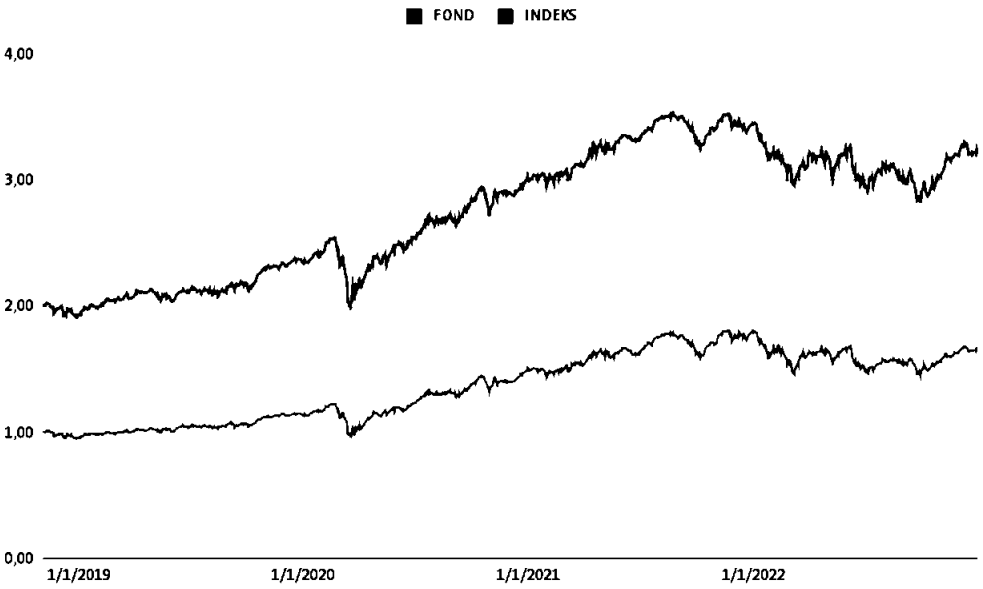
Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 881.5m
NAV pr 31.12.2022	NOK 109.9977
Minimumstegning	NOK 100
Forvaltningshonorar	1.00%
Risikokategori fra 1-7	6
ISIN	NO0010907355

Risikomål	**Fond**	**Indeks**
Ann. standardavvik 36 mnd	15.41%	14.52%
Tracking error 36 mnd	7.86%	-
Informasjonsratio 36 mnd	0.32	-

Avkastning	**Fond**	**Indeks**	**Relativ**
Ann. avkastning siden oppstart	13.23%	12.53%	+0.70%
Ann. avkastning 5 år	-	-	-
Ann. avkastning 3 år	13.37%	10.56%	+2.81%
Avkastning 12 mnd	-8.15%	-12.94%	+4.79%
Avkastning i år	-8.15%	-12.94%	+4.79%
Avkastning 3 mnd	10.47%	10.13%	+0.34%
Avkastning 1 mnd	0.79%	0.14%	+0.66%

Fondets største poster	
NOVO NORDISK A/S	9.59%
EQUINOR ASA	6.16%
SYDBANK A/S	4.60%
NEW WAVE GROUP AB	4.04%
SAMPO OYJ	3.94%
HEXATRONIC GROUP AB	3.83%
UPM-KYMMENE OYJ	3.20%
JYSKE BANK A/S	3.18%
ATLAS COPCO A	3.14%
BETSSON AB	3.09%



Alfred Berg Nordic Gambak

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2022	2021
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		197 873	3 888
Utbytte		33 055 231	18 045 929
Gevinst/tap ved realisasjon		-100 984 787	69 473 380
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		10 648 454	46 008 065
Porteføljeresultat		**-57 083 228**	**133 531 262**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	6	-16 120 944	-13 588 299
Andre kostnader		-147 207	-127 006
Forvaltningsresultat		**-16 268 151**	**-13 715 305**
Årsresultat		**-73 351 379**	**119 815 956**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		-73 351 379	119 815 956
Sum disponert		**-73 351 379**	**119 815 956**

BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	7	866 054 027	811 435 421
Opptjente, ikke mottatte inntekter		148 880	247 258
Andre fordringer		4 679 975	3 555 387
Bankinnskudd		21 078 885	21 057 778
SUM EIENDELER		**891 961 766**	**836 295 843**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		542 735 919	466 967 245
Overkurs/underkurs		162 847 721	117 592 515
Opptjent egenkapital		175 912 695	249 264 073
Sum egenkapital	**8, 9**	**881 496 335**	**833 823 834**
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		1 482 395	1 363 544
Annen gjeld		8 983 037	1 108 465
Sum gjeld		**10 465 431**	**2 472 009**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**891 961 766**	**836 295 843**

Oslo, 27.04.2023
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. 30.12.2022. 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 2022.

Note 3 Omløpshastighet

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

Fondets omløpshastighet er 1,34.

Note 4 Risiko

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

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

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

Note 5 Transaksjonskostnader

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

Fondets transaksjonskostnader i 2022 var kr 1 186 593 for Classic, kr 32 345 for DIST, kr 251 for Classic EUR, og 144 for Classic SEK.

Note 6 Forvaltningshonorar

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

Prosentsatsen for fondet er 2,00 for Classic, 1,00 for DIST, 2,00 for Classic EUR og 2,00 for Classic SEK.

Note 7 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 8 Egenkapital

	Classic	DIST	Classic EUR	Classic SEK	Sum
Egenkapital 1.1					833 823 834
Tegninger	261 970 360	9 348 119	0	97 910	271 416 388
Innløsninger	-144 313 087	-6 079 421	0	0	-150 392 508
Årets resultat					-73 351 379
Egenkapital 31.12					**881 496 335**

Note 9 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antall andeler per 31.12	Classic	5 201 718	4 475 816	3 533 250
Antall andeler per 31.12	DIST	222 594	191 789	0
Antall andeler per 31.12	Classic EUR	200	200	0
Antall andeler per 31.12	Classic SEK	1 000	0	0
Innløsningskurs per 31.12	Classic	164,70	181,12	151,30
Innløsningskurs per 31.12	DIST	110,00	119,76	0
Innløsningskurs per 31.12	Classic EUR	90,58	104,59	0
Innløsningskurs per 31.12	Classic SEK	102,91	0	0

Note 10 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 15. mars 2023, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 27 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 3 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 39 547 720, mens den variable godtgjørelsen var kr 12 253 917.

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.

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Sverige										
GB0009895292	AstraZeneca PLC	Stockholm	13 585	1403,50	15 753 066	2 287 701	18 040 767	2,05%	0,00%	SEK
SE0017486889	Atlas Copco AB A-aksjer	Stockholm	83 127	123,10	10 234 154	−551 752	9 682 402	1,10%	0,00%	SEK
SE0017486897	Atlas Copco AB B-aksjer	Stockholm	263 618	111,10	27 340 774	371 493	27 712 268	3,14%	0,02%	SEK
SE0018535684	Betsson AB	Stockholm	339 458	84,77	21 724 857	5 502 857	27 227 714	3,09%	0,28%	SEK
SE0015658117	Epiroc AB	Stockholm	88 695	167,65	14 433 675	−363 949	14 069 726	1,60%	0,02%	SEK
SE0018040677	Hexatronic Group AB	Stockholm	251 890	141,55	19 879 684	13 857 105	33 736 789	3,83%	0,12%	SEK
SE0007074281	Hexpol AB	Stockholm	243 221	111,10	24 000 191	1 567 887	25 568 077	2,90%	0,07%	SEK
SE0014504817	Loomis AB	Stockholm	87 722	286,00	23 628 707	110 024	23 738 731	2,69%	0,12%	SEK
SE0009806607	Munters Group AB	Stockholm	118 740	102,90	8 464 100	3 096 899	11 560 999	1,31%	0,06%	SEK
SE0017160773	NCAB Group AB	Stockholm	168 213	64,95	11 127 910	−790 264	10 337 646	1,17%	0,09%	SEK
SE0000426546	New Wave Group AB	Stockholm	182 559	206,40	17 252 803	18 400 181	35 652 984	4,04%	0,39%	SEK
SE0000825820	Orron Energy AB	Stockholm	351 192	22,46	8 459 633	−996 223	7 463 410	0,85%	0,12%	SEK
SE0000148884	SEB	Stockholm	93 124	119,95	10 568 765	501	10 569 266	1,20%	0,00%	SEK
SE0000163594	Securitas AB	Stockholm	108 976	86,96	9 436 989	−470 274	8 966 714	1,02%	0,02%	SEK
SE0000120669	SSAB AB	Stockholm	360 643	54,20	17 035 873	1 459 357	18 495 230	2,10%	0,05%	SEK
SE0007100599	Svenska Handelsbanken AB	Stockholm	211 330	105,10	19 993 764	1 022 079	21 015 843	2,38%	0,01%	SEK
SE0000242455	Swedbank AB	Stockholm	132 557	177,30	21 525 475	712 455	22 237 929	2,52%	0,01%	SEK
SE0000114837	Trelleborg AB	Stockholm	66 611	240,80	15 280 829	−103 848	15 176 981	1,72%	0,03%	SEK
SE0000115446	Volvo AB	Stockholm	99 103	188,48	17 889 483	−215 476	17 674 007	2,01%	0,01%	SEK
								40,72%		
Norge										
BMG173841013	BW LPG LTD	Oslo	115 683	75,80	9 601 986	−833 214	8 768 771	0,99%	0,08%	NOK
NO0010096985	Equinor ASA	Oslo	154 433	351,80	34 684 304	19 645 226	54 329 529	6,16%	0,00%	NOK
NO0011082075	Hoegh Autoliners ASA	Oslo	258 963	64,90	11 220 060	5 586 638	16 806 699	1,91%	0,14%	NOK
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	Oslo	179 634	73,32	13 276 848	−106 083	13 170 765	1,49%	0,01%	NOK
BMG671801022	Odfjell Drilling LTD	Oslo	364 606	26,30	8 758 735	830 403	9 589 138	1,09%	0,15%	NOK
NO0010310956	Salmar ASA	Oslo	23 197	384,80	15 857 082	−6 930 877	8 926 206	1,01%	0,02%	NOK
								12,66%		
Finland										
FI0009004824	Kemira OYJ	Helsinki	91 428	14,33	13 440 654	339 774	13 780 428	1,56%	0,06%	EUR
FI0009014575	Metso Outotec OYJ	Helsinki	173 461	9,61	17 622 631	−85 727	17 536 903	1,99%	0,02%	EUR
FI4000297767	Nordea Bank ABP	Helsinki	246 051	111,68	23 781 362	2 219 245	26 000 607	2,95%	0,01%	SEK
FI0009014377	Orion OYJ	Helsinki	17 910	51,24	8 279 945	1 372 604	9 652 549	1,10%	0,02%	EUR
FI0009003305	Sampo OYJ	Helsinki	67 551	48,82	29 949 850	4 737 159	34 687 009	3,94%	0,01%	EUR
FI0009000277	TietoEVRY OYJ	Helsinki	53 624	26,52	15 272 168	−314 289	14 957 879	1,70%	0,05%	EUR
FI0009005987	UPM-Kymmene OYJ	Helsinki	76 849	34,93	26 942 418	1 291 692	28 234 110	3,20%	0,01%	EUR
								16,43%		
Danmark										
DK0060083210	D/S Norden A/S	København	33 062	418,00	14 267 503	5 279 386	19 546 889	2,22%	0,09%	DKK
DK0010272202	Genmab A/S	København	6 232	2941,00	23 983 420	1 940 145	25 923 564	2,94%	0,01%	DKK
DK0060542181	ISS A/S	København	82 399	147,30	16 211 932	955 168	17 167 100	1,95%	0,04%	DKK
DK0010307958	Jyske Bank A/S	København	43 864	451,30	23 223 471	4 775 741	27 999 212	3,18%	0,07%	DKK
DK0010287663	NKT A/S	København	30 717	391,40	14 294 940	2 709 873	17 004 813	1,93%	0,07%	DKK
DK0060534915	Novo Nordisk A/S	København	63 733	938,00	46 250 119	38 304 910	84 555 030	9,59%	0,00%	DKK
DK0060036564	Spar Nord Bank A/S	København	119 030	106,40	16 348 498	1 564 584	17 913 082	2,03%	0,10%	DKK
DK0010311471	Sydbank AS	København	98 045	292,60	26 498 642	14 077 618	40 576 261	4,60%	0,17%	DKK
								28,44%		
Sum verdipapirportefølje					**723 797 300**	**142 256 729**	**866 054 027**	**98,25%**		

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:** 54930047G5DK6AX2JH94

Bærekraftig investering: En investering i økonomiske virksomhet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke forårsaker betydelig skade for andre miljømål eller sosiale mål, og at investeringsobjektet følger praksisen for god styring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som ble fastsatt ved forordning (EU) 2020/852, og der det fastsettes en liste over **miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet**. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftig økonomisk virksomhet. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan oppfylle kravene i taksonomien eller ikke.

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet et mål for bærekraftig investering?

●● **Ja**

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:** ___ %

● X **Nei**

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på ___ % 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.

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

I hvilken grad fremmet dette finansielle produktet de miljørelaterte og/eller sosiale egenskapene?

Under rapporteringsperioden har det finansielle produktet fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper gjennom å evaluere de underliggende investeringene opp mot kriterier for miljø, sosialt ansvar og styring (ESG). Evalueringen har foregått ved bruk av den egenutviklede ESG-analysemetoden, som brukes til å identifisere utstedere som har vist god praksis innenfor områdene miljø, samfunnsansvar og styring. Kort fortalt vurderes hvordan en utsteder presterer i ESG-spørsmål, hvoretter utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjonen eller er aktive i sårbare sektorer ekskluderes fra investeringer. Alle kriterier for ekskludering finnes i Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC policy").

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

Hvilket resultat viste bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikatorene for det finansielle produktet er inntatt nedenfor.

Prosentdelen av det finansielle produktets portefølje i henhold til RBC-retningslinjene: 100 %.

Prosentdelen av det finansielle produktets portefølje som omfattes av ESG-analyse: 98,06 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers: 56,18 vs 58,58

... og sammenlignet med de foregående periodene?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

På hvilken måte forårsaket de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, ikke betydelig skade for miljømål eller sosiale mål med de bærekraftige investeringene?

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer?

Ikke relevant.

Var de bærekraftige investeringene forenlige med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Beskrivelse:

Ikke relevant.

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

I EU-taksonomien er det fastsatt et prinsipp om å ikke forårsake betydelig skade som innebærer at taksonomiforenlige investeringer ikke må forårsake betydelig skade for EU-taksonomiens mål, og ledsages av spesifikke unionskriterier.

Prinsippet om å ikke forårsake betydelig skade gjelder bare de av det finansielle produktets underliggende investeringer der det er tatt hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Den gjenværende delen av dette finansielle produktet har underliggende investeringer der det ikke er tatt hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Andre eventuelle bærekraftige investeringer må heller ikke forårsake betydelig skade for miljømål eller sosiale mål.

Hvordan er det i dette finansielle produktet tatt hensyn til hovedsakelig negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer?

Produktet har tatt hensyn til den mest betydelige negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer ved systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i BNP Paribas Global Sustainability Strategy ("GSS"), i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige konsekvenser forårsaket av utstedere. Gjennom Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC"), som er en del av GSS, etableres 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 egenutviklede ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige konsekvenser 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 således 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 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-integrering og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som inneholder bestemmelser om følgende:

1. 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

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

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

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

Hva var det finansielle produktets viktigste investeringer?

Listen inneholder investeringene som utgjør det finansielle produktets **største andel investeringer** i referanseperioden, som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% ressurser	Land
NOVO NORDISK A/S	Health Care	9.5922 %	DK
EQUINOR ASA	Energy	6.1633 %	NO
SYDBANK AS	Financials	4.6031 %	DK
NEW WAVE GROUP AB	Consumer Discretionary	4.0445 %	SE
SAMPO OYJ	Financials	3.9350 %	FI
HEXATRONIC GROUP AB	Industrials	3.8272 %	SE
UPM-KYMMENE OYJ	Materials	3.2029 %	FI
JYSKE BANK A/S	Financials	3.1763 %	DK
ATLAS COPCO AB	Industrials	3.1437 %	SE
BETSSON AB	Consumer Discretionary	3.0888 %	SE

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

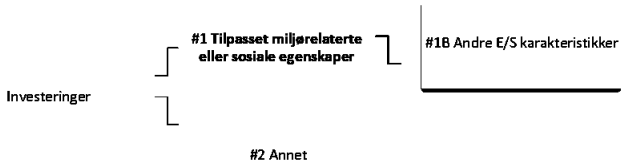
Siden det finansielle produktet ikke foretok noen bærekraftsrelaterte investeringer er det ingen data å gjengi på dette punktet.

Hva var ressursallokeringen?

Ressursallokering beskriver andelen investeringer i spesifikke ressurser.

#1 På linje med E/S karakteristikkene var: 82,55 %

#2 Annet var: 17,45 %



#1 Tilpasset miljørelaterte eller sosiale egenskaper omfatter det finansielle produktets investeringer som brukes for å oppnå de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet.

#2 Annet omfatter det finansielle produktets resterende investeringer som verken er tilpasset de miljørelaterte eller sosiale egenskapene eller anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 Tilpasset miljørelaterte eller sosiale egenskaper** omfatter:

Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

Underkategorien **Nr. 1B Andre miljørelaterte eller sosiale egenskaper** omfatter investeringer tilpasset de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som ikke anses for å være bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

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

Consumer Discretionary

Consumer Staples

Energy

Financials

Health Care

Industrials

Information Technology

Materials

I hvor stor grad var de bærekraftige investeringene med et miljømål forenlige med EU-taksonomien?

Ikke relevant.

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

Ja

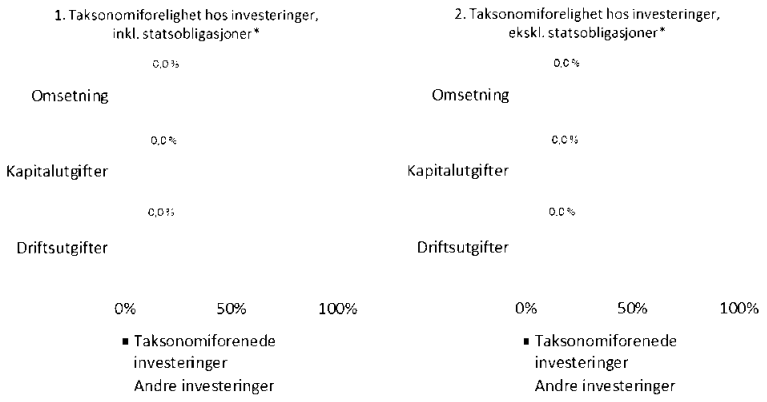
I fossil gass

I kjernekraft

Nei

Ingen data

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 virksomhet gjør det direkte mulig for annen virksomhet å bidra vesentlig til et miljømål. **Omstillingsvirksomhet** er virksomhet som det ennå ikke fins CO_2-gjerrige alternativer for, og som blant annet har klimagassutslipp på nivåer som tilsvarer beste ytelse.

uttrykkes en andel av følgende:

- **Omsetning**, som viser andelen av inntektene fra investerings-

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.

Hva var andelen investeringer som ble gjort i omstillingsvirksomhet og muliggjørende virksomhet?

Ingen data

Hvor stor var prosentdelen investeringer som var forenlige med EU-taksonomien, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Ikke relevant.

Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var forenlig med EU-taksonomien?

Ikke relevant.

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

Hva var andelen sosialt bærekraftige investeringer?

Ikke relevant.

Hvilke investeringer var inkludert i kategorien «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det miljørelaterte eller sosiale minstebeskyttelsestiltak?

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).

Siden beholdningen i det finansielle produktet i stor grad forvaltes av eksterne forvaltningsselskaper, finnes det ingen pålitelige data for miljømessige og sosiale egenskaper i perioden.

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

1. Retningslinjer for risikohåndtering. 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

2. 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 utsatte sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene antas å bryte med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle de miljørelaterte eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I forbindelse med forvaltningen har det finansielle produktet i denne perioden gjort følgende tiltak:

1. Screening av porteføljeinvesteringer i samsvar med RBC-retningslinjene for ekskludering av foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knyttet til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i utsatte sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.). Foretakene som identifiseres ved screening antas å bryte med internasjonale normer eller å forårsake uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

2. Systematisk integrering av relevante bærekraftsfaktorer i investeringsprosessen, herunder både i analysefasen og i beslutningsprosessen.

3. Minst 75 % av det finansielle produktets eiendeler (med unntak av likvide tilleggsmidler) er omfattet av ESG-analysen.

Forvalter har i forbindelse med forvaltningen av det finansielle produktet i den aktuelle perioden tatt sikte på at den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers. Ettersom denne forpliktelsen er ny fra 1. januar 2023, vil den først bli fullt integrert i 2023-rapporten.

Ingen data



Referanseverdien er en indeks for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan skiller referanseverdien seg fra en bred markedsindeks?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet når det gjelder bærekraftsindikatorene for å bestemme referanseverdiens tilpasning til de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som fremmes?

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 C

Investeringsstrategi

Alfred Berg Nordic Index er et passivt forvaltet indeksfond som investerer aksjer i det nordiske markedet. Fondet gir eksponering mot samme selskaper som inngår i referanseindeksen, Vinx Benchmark Cap Net Index NOK. Målsettingen med forvaltningen er å gi andelseierne en avkastning som ligger tett opptil avkastningen til referanseindeksen.
Alfred Berg Nordic Index har kun anledning til å investere i selskaper som inngår i referanseindeksen og dermed vil risikoprofilen være tilnærmet identisk. Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater. Dette fondet har generelt en høy risikoprofil. Fondet anbefales ikke for investorer med en kort investeringshorisont.

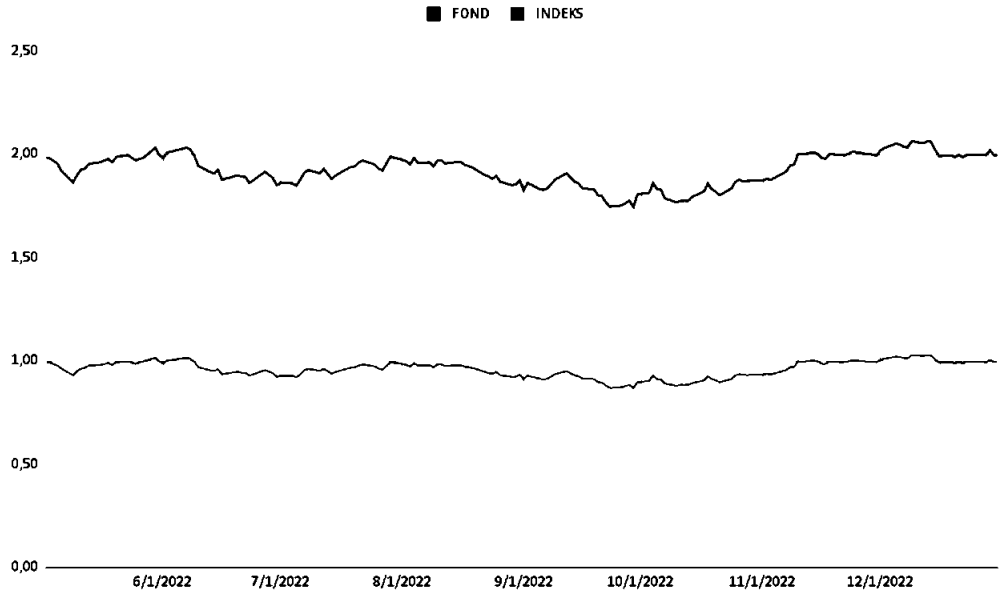
Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 1 848.5m
NAV pr 31.12.2022	NOK 99.4103
Minimumstegning	NOK 100
Forvaltningshonorar	0.18%
Risikokategori fra 1-7	6
ISIN	NO0012477738

Risikomål	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	-	-
Tracking error 36 mnd	-	-
Informasjonsratio 36 mnd	-	-

Avkastning	Fond	Indeks	Relativ
Ann. avkastning siden oppstart	-	-	-
Ann. avkastning 5 år	-	-	-
Ann. avkastning 3 år	-	-	-
Avkastning 12 mnd	-	-	-
Avkastning i år	-	-	-
Avkastning 3 mnd	10.84%	10.13%	+0.71%
Avkastning 1 mnd	0.07%	0.14%	-0.07%

Fondets største poster	
NOVO NORDISK A/S	9.77%
INVESTOR AB	3.38%
EQUINOR ASA	2.99%
NORDEA BANK ABP	2.89%
DSV A/S	2.83%
VOLVO AB	2.42%
ATLAS COPCO AB	2.36%
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	2.32%
GENMAB A/S	2.18%
SAMPO OYJ	1.95%



ALFRED BERG NORDIC INDEX I

Investeringsstrategi

Alfred Berg Nordic Index er et passivt forvaltet indeksfond som investerer aksjer i det nordiske markedet. Fondet gir eksponering mot samme selskaper som inngår i referanseindeksen, Vinx Benchmark Cap Net Index NOK. Målsettingen med forvaltningen er å gi andelseierne en avkastning som ligger tett opptil avkastningen til referanseindeksen.
Alfred Berg Nordic Index har kun anledning til å investere i selskaper som inngår i referanseindeksen og dermed vil risikoprofilen være tilnærmet identisk. Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater. Dette fondet har generelt en høy risikoprofil. Fondet anbefales ikke for investorer med en kort investeringshorisont.

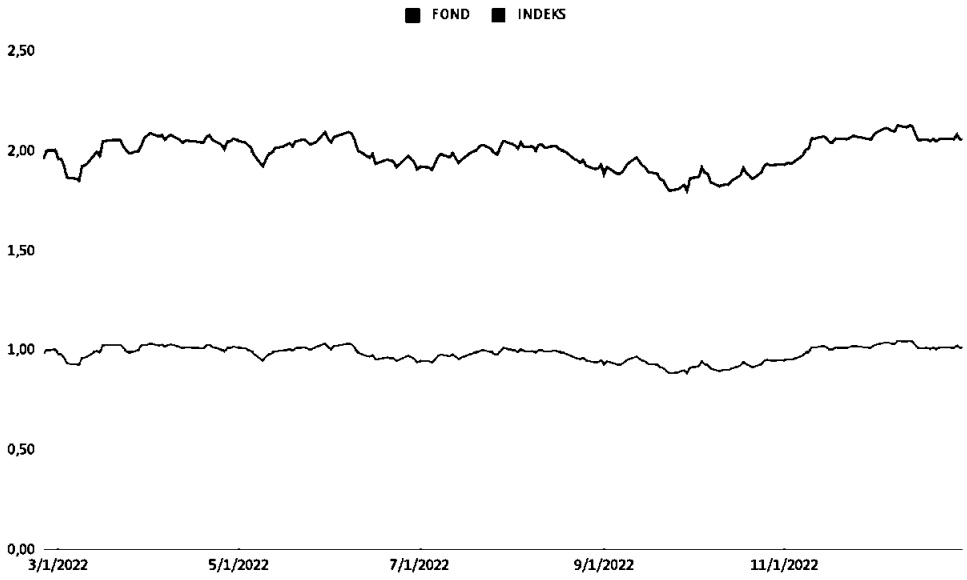
Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 1 848.5m
NAV pr 31.12.2022	NOK 101.5218
Minimumstegning	NOK 10 000 000
Forvaltningshonorar	0.10%
Risikokategori fra 1-7	6
ISIN	NO0011204877

Risikomål	**Fond**	**Indeks**
Ann. standardavvik 36 mnd	-	-
Tracking error 36 mnd	-	-
Informasjonsratio 36 mnd	-	-

Avkastning	**Fond**	**Indeks**	**Relativ**
Ann. avkastning siden oppstart	-	-	-
Ann. avkastning 5 år	-	-	-
Ann. avkastning 3 år	-	-	-
Avkastning 12 mnd	-	-	-
Avkastning i år	-	-	-
Avkastning 3 mnd	10.86%	10.13%	+0.73%
Avkastning 1 mnd	0.07%	0.14%	-0.06%

Fondets største poster	
NOVO NORDISK A/S	9.77%
INVESTOR AB	3.38%
EQUINOR ASA	2.99%
NORDEA BANK ABP	2.89%
DSV A/S	2.83%
VOLVO AB	2.42%
ATLAS COPCO AB	2.36%
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	2.32%
GENMAB A/S	2.18%
SAMPO OYJ	1.95%



Alfred Berg Nordic Index

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2022
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER		
Renteinntekter		128 098
Utbytte		26 530 675
Gevinst/tap ved realisasjon		11 461 605
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		73 398 980
Porteføljeresultat		**111 519 358**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.		
Forvaltningshonorar	6	-1 000 353
Andre kostnader		-168 575
Forvaltningsresultat		**-1 168 928**
Årsresultat		**110 350 430**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET		
Overført til/fra opptjent egenkapital		110 350 430
Sum disponert		**110 350 430**

BALANSE		
EIENDELER		
Fondets verdipapirportefølje	7	1 847 658 638
Andre fordringer		124 894
Bankinnskudd		905 945
SUM EIENDELER		**1 848 689 477**
EGENKAPITAL		
Andelskapital til pålydende		1 820 754 472
Overkurs/underkurs		-82 574 087
Opptjent egenkapital		110 350 430
Sum egenkapital	**8, 9**	**1 848 530 816**
GJELD		
Påløpt forvaltningshonorar		157 177
Annen gjeld		1 484
Sum gjeld		**158 662**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**1 848 689 477**

Oslo, 27.04.2023
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. 30.12.2022. 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 2022.

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.

Fondet ble startet i februar 2022 og har dermed ikke full historikk til å beregne omløpshastighet for 2022.

Note 4 Risiko

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

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

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

Note 5 Transaksjonskostnader

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

Fondets transaksjonskostnader var i 2022 kr 57 for Classic og 1 040 580 for INST og 56 for Classic SEK.

Note 6 Forvaltningshonorar

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

Prosentsatsen for fondet er 0,18 for Classic og 0,10 for INST og 0,18 Classic SEK.

Note 7 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 8 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2022
Antall andeler per 31.12	Classic	1 010
Antall andeler per 31.12	INST	18 205 586
Antall andeler per 31.12	Classic SEK	1 000
Innløsningskurs per 31.12	Classic	99,41
Innløsningskurs per 31.12	INST	101,52
Innløsningskurs per 31.12	Classic SEK	99,66

Note 9 Egenkapital

	Classic	INST	Classic SEK	Sum
Tegninger	2 101 000	1 737 984 526	94 860	1 740 180 386
Innløsninger	-2 000 000	0	0	-2 000 000
Årets resultat				110 350 430
Egenkapital 31.12				**1 848 530 816**

Note 10 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 15. mars 2023, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 27 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 3 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 39 547 720, mens den variable godtgjørelsen var kr 12 253 917.

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.

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta		
Sverige												
CH0012221716	ABB LTD	Stockholm	54 211	316,20	15 427 033	792 271	16 219 305	0,88%	0,00%	SEK	16 219 305	0
SE0007897079	AcadeMedia AB	Stockholm	12 355	44,64	527 307	−5 452	521 855	0,03%	0,01%	SEK	521 855	0
SE0017885767	Addnode Group AB	Stockholm	18 228	98,40	1 607 768	89 370	1 697 138	0,09%	0,01%	SEK	1 697 138	0
SE0014781795	AddTech AB	Stockholm	37 811	148,70	5 376 022	−56 016	5 320 005	0,29%	0,01%	SEK	5 320 005	0
SE0005999836	AFRY AB	Stockholm	13 711	170,90	2 131 197	85 948	2 217 145	0,12%	0,01%	SEK	2 217 145	0
SE0000695876	Alfa Laval AB	Stockholm	43 555	301,10	11 720 222	688 633	12 408 855	0,67%	0,01%	SEK	12 408 855	0
SE0007100581	Assa Abloy AB	Stockholm	140 248	223,70	30 426 619	−741 034	29 685 585	1,61%	0,01%	SEK	29 685 585	0
GB0009895292	AstraZeneca PLC	Stockholm	22 433	1 403,50	25 853 280	3 937 558	29 790 838	1,61%	0,00%	SEK	29 790 838	0
SE0017486889	Atlas Copco AB A-aksjer	Stockholm	374 839	123,10	40 021 525	3 638 679	43 660 205	2,36%	0,01%	SEK	43 660 205	0
SE0017486897	Atlas Copco AB B-aksjer	Stockholm	222 005	111,10	21 032 803	2 304 989	23 337 792	1,26%	0,01%	SEK	23 337 792	0
SE0000191827	Atrium Ljungberg AB	Stockholm	8 869	170,90	1 417 401	16 766	1 434 167	0,08%	0,01%	SEK	1 434 167	0
SE0000382335	Autoliv INC	Stockholm	5 551	796,40	4 105 746	77 230	4 182 976	0,23%	0,01%	SEK	4 182 976	0
SE0006993770	Axfood AB	Stockholm	15 886	285,90	4 133 668	163 790	4 297 458	0,23%	0,01%	SEK	4 297 458	0
SE0015949748	Beijer Ref AB	Stockholm	36 752	147,10	5 193 444	−78 079	5 115 365	0,28%	0,01%	SEK	5 115 365	0
SE0018535684	Betsson AB	Stockholm	17 250	84,77	1 051 007	332 604	1 383 612	0,07%	0,01%	SEK	1 383 612	0
SE0009921588	Bilia AB	Stockholm	9 274	114,30	1 122 833	−119 844	1 002 989	0,05%	0,01%	SEK	1 002 989	0
SE0000862997	Billerud AB	Stockholm	32 319	127,10	4 449 023	−562 275	3 886 748	0,21%	0,01%	SEK	3 886 748	0
SE0017768716	Boliden AB	Stockholm	40 872	391,25	14 747 337	383 508	15 130 845	0,82%	0,01%	SEK	15 130 845	0
SE0009888738	Boozt AB	Stockholm	8 098	120,30	919 639	2 139	921 778	0,05%	0,01%	SEK	921 778	0
SE0007491303	Bravida Holding AB	Stockholm	29 945	111,40	2 905 944	250 459	3 156 403	0,17%	0,01%	SEK	3 156 403	0
SE0000879190	Castellum AB	Stockholm	39 658	126,25	6 269 876	−1 532 421	4 737 455	0,26%	0,01%	SEK	4 737 455	0
SE0001664707	Catena AB	Stockholm	4 216	388,60	1 713 563	−163 368	1 550 195	0,08%	0,01%	SEK	1 550 195	0
SE0010832204	Cibus Nordic Real Estate AB	Stockholm	6 821	143,40	1 194 229	−268 721	925 508	0,05%	0,01%	SEK	925 508	0
SE0015483276	Cint Group AB	Stockholm	24 438	41,88	1 669 810	−701 409	968 401	0,05%	0,01%	SEK	968 401	0
SE0001634262	Dios Fastigheter AB	Stockholm	13 226	75,45	1 054 408	−110 194	944 215	0,05%	0,01%	SEK	944 215	0
SE0007691613	Dometic Group AB	Stockholm	46 914	67,28	3 228 969	−242 408	2 986 561	0,16%	0,01%	SEK	2 986 561	0
SE0006625471	Dustin Group AB	Stockholm	12 120	41,28	538 984	−65 587	473 397	0,03%	0,01%	SEK	473 397	0
SE0016589188	Electrolux AB	Stockholm	32 716	140,78	4 493 620	−135 652	4 357 969	0,24%	0,01%	SEK	4 357 969	0
SE0015658109	Epiroc AB A-aksjer	Stockholm	92 099	189,85	15 279 841	1 264 462	16 544 302	0,89%	0,01%	SEK	16 544 302	0
SE0015658117	Epiroc AB B-aksjer	Stockholm	53 724	167,65	7 877 750	644 511	8 522 261	0,46%	0,01%	SEK	8 522 261	0
SE0012853455	EQT AB	Stockholm	50 696	220,60	12 387 863	−1 806 000	10 581 863	0,57%	0,00%	SEK	10 581 863	0
SE0009922164	Essity AB	Stockholm	87 259	273,30	19 333 157	3 231 712	22 564 869	1,22%	0,01%	SEK	22 564 869	0
SE0012673267	Evolution AB	Stockholm	27 646	1 015,40	25 417 622	1 143 866	26 561 488	1,44%	0,01%	SEK	26 561 488	0
SE0011166974	Fabege AB	Stockholm	38 708	88,70	4 111 072	−862 390	3 248 683	0,18%	0,01%	SEK	3 248 683	0
SE0017832488	Fastighets AB Balder	Stockholm	91 233	48,52	6 251 202	−2 062 729	4 188 473	0,23%	0,01%	SEK	4 188 473	0
SE0017161243	Fortnox AB	Stockholm	73 298	47,29	3 665 982	−386 205	3 279 778	0,18%	0,01%	SEK	3 279 778	0
SE0000202624	Getinge AB	Stockholm	32 233	216,30	8 311 799	−1 714 895	6 596 904	0,36%	0,01%	SEK	6 596 904	0
SE0005288015	Granges AB	Stockholm	15 489	85,30	1 259 429	−9 298	1 250 131	0,07%	0,01%	SEK	1 250 131	0
SE0000106270	H & M Hennes & Mauritz AB	Stockholm	98 288	112,24	11 835 718	−1 397 386	10 438 332	0,56%	0,01%	SEK	10 438 332	0
SE0015671995	Hemnet Group AB	Stockholm	8 226	125,60	1 069 616	−92 016	977 600	0,05%	0,01%	SEK	977 600	0
SE0015961909	Hexagon AB	Stockholm	315 534	109,00	34 162 980	−1 620 128	32 542 852	1,76%	0,01%	SEK	32 542 852	0
SE0011090018	Holmen AB	Stockholm	12 549	413,90	5 400 314	−485 721	4 914 592	0,27%	0,01%	SEK	4 914 592	0
SE0000170375	Hufvudstaden AB	Stockholm	15 501	148,30	1 775 096	400 027	2 175 123	0,12%	0,01%	SEK	2 175 123	0
SE0001662230	Husqvarna AB	Stockholm	62 882	73,12	5 191 581	−841 018	4 350 563	0,24%	0,01%	SEK	4 350 563	0
SE0000190126	Industrivarden AB A-aksjer	Stockholm	20 296	253,50	4 596 917	271 316	4 868 233	0,26%	0,01%	SEK	4 868 233	0
SE0000107203	Industrivarden AB C-aksjer	Stockholm	22 193	253,00	5 017 302	295 449	5 312 751	0,29%	0,01%	SEK	5 312 751	0
SE0001515552	Indutrade AB	Stockholm	39 660	211,10	7 556 623	365 177	7 921 800	0,43%	0,01%	SEK	7 921 800	0
SE0010100958	Investment AB Latour	Stockholm	21 627	197,10	4 662 919	−629 570	4 033 349	0,22%	0,00%	SEK	4 033 349	0
SE0015811955	Investor AB A-aksjer	Stockholm	79 821	193,85	14 351 272	289 565	14 640 837	0,79%	0,01%	SEK	14 640 837	0
SE0015811963	Investor AB B-aksjer	Stockholm	268 016	188,56	44 892 431	2 925 770	47 818 201	2,59%	0,01%	SEK	47 818 201	0
SE0000806994	JM AB	Stockholm	6 552	172,10	1 409 880	−342 946	1 066 934	0,06%	0,01%	SEK	1 066 934	0
SE0012323715	Karnov Group AB	Stockholm	15 357	58,40	893 289	−44 691	848 598	0,05%	0,01%	SEK	848 598	0
SE0007871645	Kindred Group PLC	Stockholm	31 864	108,60	2 800 886	473 373	3 274 259	0,18%	0,01%	SEK	3 274 259	0
SE0015810247	Kinnevik AB	Stockholm	35 507	143,20	6 192 103	−1 381 052	4 811 051	0,26%	0,01%	SEK	4 811 051	0
SE0000108847	L E Lundbergföretagen AB	Stockholm	10 656	444,10	4 359 613	118 117	4 477 730	0,24%	0,01%	SEK	4 477 730	0
SE0014990966	Lagercrantz Group AB	Stockholm	28 557	103,30	2 628 460	162 772	2 791 231	0,15%	0,01%	SEK	2 791 231	0
SE0015949201	Lifco AB	Stockholm	33 008	174,15	5 798 244	−359 162	5 439 082	0,29%	0,01%	SEK	5 439 082	0
SE0009216278	MIPS AB	Stockholm	3 909	429,90	2 101 288	−511 218	1 590 069	0,09%	0,01%	SEK	1 590 069	0
SE0018012494	Modern Times Group MTG AB	Stockholm	13 193	89,10	1 265 467	−153 212	1 112 255	0,06%	0,01%	SEK	1 112 255	0
SE0009806607	Munters Group AB	Stockholm	19 467	102,90	1 717 097	178 288	1 895 385	0,10%	0,01%	SEK	1 895 385	0
SE0000375115	Mycronic AB	Stockholm	10 581	195,80	1 652 989	307 310	1 960 299	0,11%	0,01%	SEK	1 960 299	0
SE0005034550	Neobo Fastigheter AB	Stockholm	16 226	19,55	0	300 152	300 152	0,02%	0,00%	SEK	300 152	0
SE0000426546	New Wave Group AB	Stockholm	5 855	206,40	1 007 059	136 397	1 143 456	0,06%	0,01%	SEK	1 143 456	0
SE0015988019	Nibe Industrier AB	Stockholm	258 394	97,10	23 406 771	333 441	23 740 212	1,28%	0,01%	SEK	23 740 212	0
SE0006342333	NP3 Fastigheter AB	Stockholm	4 113	198,60	893 188	−120 292	772 896	0,04%	0,01%	SEK	772 896	0
SE0011426428	Nyfosa AB	Stockholm	21 841	80,60	2 102 286	−436 610	1 665 676	0,09%	0,01%	SEK	1 665 676	0
SE0000825820	Orron Energy AB	Stockholm	29 072	22,46	5 459 109	−4 841 281	617 828	0,03%	0,01%	SEK	617 828	0
SE0007100359	Pandox AB	Stockholm	13 215	116,40	1 575 536	−120 067	1 455 469	0,08%	0,01%	SEK	1 455 469	0
SE0000106205	Peab AB	Stockholm	27 362	59,10	1 918 498	−388 404	1 530 095	0,08%	0,01%	SEK	1 530 095	0
SE0004977692	Platzer Fastigheter Holding AB	Stockholm	11 533	82,30	875 294	22 806	898 101	0,05%	0,01%	SEK	898 101	0
SE0005127818	Sagax AB	Stockholm	28 180	236,50	6 136 442	169 574	6 306 016	0,34%	0,01%	SEK	6 306 016	0
SE0009554454	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden	Stockholm	162 261	17,38	4 287 136	−1 618 761	2 668 375	0,14%	0,01%	SEK	2 668 375	0
SE0000667891	Sandvik AB	Stockholm	157 130	188,40	27 227 854	782 781	28 010 635	1,52%	0,01%	SEK	28 010 635	0
SE0000163594	Securitas AB	Stockholm	71 087	86,96	6 073 051	−223 902	5 849 149	0,32%	0,01%	SEK	5 849 149	0
SE0016101844	Sinch AB	Stockholm	97 541	38,23	3 694 194	−165 821	3 528 373	0,19%	0,01%	SEK	3 528 373	0
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken	Stockholm	246 598	119,95	24 644 368	3 343 689	27 988 057	1,51%	0,01%	SEK	27 988 057	0
SE0000113250	Skanska AB	Stockholm	52 454	165,00	8 810 852	−621 576	8 189 276	0,44%	0,01%	SEK	8 189 276	0
SE0000108227	SKF AB	Stockholm	51 653	159,15	7 863 559	−85 251	7 778 308	0,42%	0,01%	SEK	7 778 308	0
SE0000120669	SSAB AB	Stockholm	95 097	54,20	4 569 327	307 631	4 876 958	0,26%	0,01%	SEK	4 876 958	0
SE0015346135	Stillfront Group AB	Stockholm	68 124	17,52	1 552 172	−422 851	1 129 320	0,06%	0,01%	SEK	1 129 320	0
SE0000112724	Svenska Cellulosa AB SCA	Stockholm	83 776	131,95	12 181 400	−1 721 875	10 459 525	0,57%	0,01%	SEK	10 459 525	0
SE0007100599	Svenska Handelsbanken AB	Stockholm	216 748	105,10	18 522 096	3 032 543	21 554 639	1,17%	0,01%	SEK	21 554 639	0
SE0014960373	Sweco AB	Stockholm	29 863	99,85	3 159 719	−338 320	2 821 399	0,15%	0,01%	SEK	2 821 399	0
SE0000242455	Swedbank AB	Stockholm	143 904	177,30	19 893 550	4 247 967	24 141 516	1,31%	0,01%	SEK	24 141 516	0
SE0000112385	Saab AB	Stockholm	11 684	410,70	4 307 092	233 361	4 540 453	0,25%	0,01%	SEK	4 540 453	0
SE0005190238	Tele2 AB	Stockholm	81 895	85,10	8 900 848	−2 306 529	6 594 318	0,36%	0,01%	SEK	6 594 318	0
SE0000108656	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	Stockholm	409 051	60,90	30 041 628	−6 470 645	23 570 983	1,28%	0,01%	SEK	23 570 983	0
SE0000667925	Telia Co AB	Stockholm	356 801	26,66	11 926 002	−2 925 450	9 000 552	0,49%	0,01%	SEK	9 000 552	0
SE0000422390	Thule Group AB	Stockholm	15 818	217,70	4 409 495	−1 151 181	3 258 314	0,18%	0,02%	SEK	3 258 314	0
SE0000114837	Trelleborg AB	Stockholm	34 131	240,80	6 580 864	1 195 712	7 776 576	0,42%	0,01%	SEK	7 776 576	0
SE0015787071	Truecaller AB	Stockholm	29 439	32,76	1 622 138	−709 603	912 536	0,05%	0,01%	SEK	912 536	0
SE0012116390	Viaplay Group AB	Stockholm	10 717	198,05	2 711 823	−703 512	2 008 311	0,11%	0,01%	SEK	2 008 311	0
SE0007871363	Vitec Software Group AB	Stockholm	4 765	418,20	1 769 635	115 879	1 885 515	0,10%	0,01%	SEK	1 885 515	0
SE0000115420	Volvo AB A-aksjer	Stockholm	28 588	198,10	5 442 651	−84 053	5 358 598	0,29%	0,01%	SEK	5 358 598	0
SE0000115446	Volvo AB B-aksjer	Stockholm	220 872	188,48	35 220 592	4 169 671	39 390 263	2,13%	0,01%	SEK	39 390 263	0
SE0015844831	Volvo Car AB	Stockholm	77 705	47,38	5 252 745	−1 769 156	3 483 589	0,19%	0,00%	SEK	3 483 589	0
SE0017780133	Wallenstam AB	Stockholm	65 528	43,90	3 238 437	−516 523	2 721 914	0,15%	0,01%	SEK	2 721 914	0
SE0018012635	Wihlborgs Fastigheter AB	Stockholm	40 410	78,50	3 126 451	−124 929	3 001 521	0,16%	0,01%	SEK	3 001 521	0
SE0011337708	AAK AB	Stockholm	26 208	177,85	3 954 205	456 121	4 410 326	0,24%	0,01%	SEK	4 410 326	0
								43,29%			0	0
Norge											0	0
NO0010844038	Adevinta ASA	Oslo	36 238	65,60	2 657 067	−279 854	2 377 213	0,13%	0,00%	NOK	2 377 213	0
NO0010234552	Aker ASA	Oslo	3 525	719,50	2 688 446	−152 209	2 536 238	0,14%	0,00%	NOK	2 536 238	0

NO0010345853	Aker BP ASA	Oslo	46 737	304,10	15 700 849	−1 488 127	14 212 722	0,77%	0,01%	NOK	14 212 722	0
NO0004822503	Atea ASA	Oslo	12 311	114,00	1 443 295	−39 841	1 403 454	0,08%	0,01%	NOK	1 403 454	0
FO0000000179	Bakkafrost P/F	Oslo	8 247	616,00	4 498 579	581 573	5 080 152	0,27%	0,01%	NOK	5 080 152	0
NO0010657505	Borregaard ASA	Oslo	15 044	152,00	2 437 368	−150 680	2 286 688	0,12%	0,02%	NOK	2 286 688	0
NO0010808892	Crayon Group Holding ASA	Oslo	11 479	100,10	1 479 369	−330 321	1 149 048	0,06%	0,01%	NOK	1 149 048	0
NO0010161896	DNB Bank ASA	Oslo	154 212	194,45	28 809 572	1 176 951	29 986 523	1,62%	0,01%	NOK	29 986 523	0
NO0010716418	Entra ASA	Oslo	8 070	105,80	1 241 399	−387 593	853 806	0,05%	0,00%	NOK	853 806	0
NO0010096985	Equinor ASA	Oslo	157 285	351,80	52 166 200	3 166 663	55 332 863	2,99%	0,00%	NOK	55 332 863	0
NO0010735343	Europris ASA	Oslo	23 482	68,65	1 317 509	294 531	1 612 039	0,09%	0,01%	NOK	1 612 039	0
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA	Oslo	29 023	192,20	5 907 774	−329 553	5 578 221	0,30%	0,01%	NOK	5 578 221	0
NO0010823131	Kahoot! ASA	Oslo	52 230	19,44	1 162 865	−147 775	1 015 090	0,05%	0,01%	NOK	1 015 090	0
NO0003043309	Kongsberg Gruppen ASA	Oslo	13 598	415,60	4 668 010	983 319	5 651 329	0,31%	0,01%	NOK	5 651 329	0
NO0003054108	Mowi ASA	Oslo	67 441	167,20	13 135 093	−1 858 958	11 276 135	0,61%	0,01%	NOK	11 276 135	0
NO0010081235	NEL ASA	Oslo	238 226	13,86	3 172 859	127 762	3 300 621	0,18%	0,02%	NOK	3 300 621	0
NO0003055501	Nordic Semiconductor ASA	Oslo	28 659	163,90	5 165 533	−468 323	4 697 210	0,25%	0,01%	NOK	4 697 210	0
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	Oslo	206 075	73,32	14 858 104	251 315	15 109 419	0,82%	0,01%	NOK	15 109 419	0
NO0003733800	Orkla ASA	Oslo	113 456	70,94	8 862 651	−814 082	8 048 569	0,44%	0,01%	NOK	8 048 569	0
NO0010112675	REC Silicon ASA	Oslo	43 358	13,99	743 076	−136 715	606 362	0,03%	0,01%	NOK	606 362	0
NO0010310956	Salmar ASA	Oslo	8 710	384,80	4 896 190	−1 544 582	3 351 608	0,18%	0,01%	NOK	3 351 608	0
NO0003028904	Schibsted ASA A-aksjer	Oslo	11 240	185,50	2 192 196	−107 176	2 085 020	0,11%	0,01%	NOK	2 085 020	0
NO0010736879	Schibsted ASA B-aksjer	Oslo	14 710	179,10	2 728 903	−94 342	2 634 561	0,14%	0,01%	NOK	2 634 561	0
NO0003053605	Storebrand ASA	Oslo	67 858	85,40	5 497 011	298 062	5 795 073	0,31%	0,01%	NOK	5 795 073	0
LU0075646355	Subsea 7 SA	Oslo	32 078	113,05	3 594 773	31 645	3 626 418	0,20%	0,01%	NOK	3 626 418	0
NO0010063308	Telenor ASA	Oslo	98 832	91,60	11 630 964	−2 577 953	9 053 011	0,49%	0,01%	NOK	9 053 011	0
NO0012470089	Tomra Systems ASA	Oslo	36 075	165,60	7 166 035	−1 192 015	5 974 020	0,32%	0,01%	NOK	5 974 020	0
NO0011202772	Var Energi ASA	Oslo	61 398	33,61	2 235 427	−172 147	2 063 280	0,11%	0,00%	NOK	2 063 280	0
NO0005806802	Veidekke ASA	Oslo	16 561	96,80	1 809 308	−206 203	1 603 105	0,09%	0,01%	NOK	1 603 105	0
NO0010208051	Yara International ASA	Oslo	23 276	430,60	9 799 071	223 575	10 022 646	0,54%	0,01%	NOK	10 022 646	0
								0,00%			0	0
Finland								0,00%			0	0
FI4000369947	Citycon OYJ	Helsinki	13 882	6,26	927 110	−13 803	913 307	0,05%	0,01%	EUR	913 307	0
FI0009007884	Elisa OYJ	Helsinki	21 735	49,46	11 102 563	204 532	11 307 095	0,61%	0,01%	EUR	11 307 095	0
FI0009000400	Fiskars OYJ ABP	Helsinki	7 132	15,38	1 297 690	−143 958	1 153 732	0,06%	0,01%	EUR	1 153 732	0
FI0009007132	Fortum OYJ	Helsinki	66 267	15,54	9 914 111	917 315	10 831 426	0,59%	0,01%	EUR	10 831 426	0
FI0009000459	Huhtamaki OYJ	Helsinki	14 088	32,00	4 589 564	152 163	4 741 728	0,26%	0,01%	EUR	4 741 728	0
FI0009004824	Kemira OYJ	Helsinki	16 582	14,33	2 014 044	485 268	2 499 312	0,14%	0,01%	EUR	2 499 312	0
FI0009000202	Kesko OYJ	Helsinki	40 300	20,62	9 102 795	−362 401	8 740 394	0,47%	0,01%	EUR	8 740 394	0
FI4000312251	Kojamo OYJ	Helsinki	24 294	13,80	4 287 324	−761 055	3 526 269	0,19%	0,01%	EUR	3 526 269	0
FI0009013403	Kone OYJ	Helsinki	47 600	48,30	21 759 570	2 422 383	24 181 953	1,31%	0,01%	EUR	24 181 953	0
FI0009014575	Metso Outotec OYJ	Helsinki	95 542	9,61	7 161 320	2 497 974	9 659 294	0,52%	0,01%	EUR	9 659 294	0
FI4000410758	Musti Group OYJ	Helsinki	5 977	15,61	1 087 941	−106 592	981 349	0,05%	0,02%	EUR	981 349	0
FI0009013296	Neste OYJ	Helsinki	63 995	43,02	26 108 002	2 849 010	28 957 012	1,57%	0,01%	EUR	28 957 012	0
FI0009000681	Nokia OYJ	Helsinki	787 204	4,33	37 044 500	−1 217 414	35 827 086	1,94%	0,01%	EUR	35 827 086	0
FI0009005318	Nokian Renkaat OYJ	Helsinki	20 835	9,58	2 891 464	−792 058	2 099 405	0,11%	0,01%	EUR	2 099 405	0
FI4000297767	Nordea Bank ABP	Stockholm	505 548	111,68	47 270 958	6 151 116	53 422 074	2,89%	0,01%	SEK	53 422 074	0
FI0009014377	Orion OYJ	Helsinki	15 898	51,24	8 354 305	213 881	8 568 186	0,46%	0,01%	EUR	8 568 186	0
FI0009002422	Outokumpu OYJ	Helsinki	55 479	4,73	2 406 254	354 444	2 760 698	0,15%	0,01%	EUR	2 760 698	0
FI4000507124	Puuilo OYJ	Helsinki	13 438	5,85	745 736	80 409	826 145	0,04%	0,02%	EUR	826 145	0
FI4000198031	QT Group OYJ	Helsinki	2 845	44,50	2 122 961	−791 343	1 331 618	0,07%	0,01%	EUR	1 331 618	0
FI0009003305	Sampo OYJ	Helsinki	70 205	48,82	30 423 511	5 626 310	36 049 821	1,95%	0,01%	EUR	36 049 821	0
FI0009007694	Sanoma OYJ	Helsinki	15 163	9,82	1 915 035	−348 883	1 566 152	0,08%	0,01%	EUR	1 566 152	0
FI0009005961	Stora Enso OYJ	Helsinki	86 602	13,15	13 260 676	−1 282 493	11 978 184	0,65%	0,01%	EUR	11 978 184	0
FI0009000277	TietoEVRY OYJ	Helsinki	14 662	26,52	3 572 085	517 733	4 089 818	0,22%	0,01%	EUR	4 089 818	0
FI4000197934	Tokmanni Group CORP	Helsinki	6 883	11,29	929 577	−112 226	817 352	0,04%	0,01%	EUR	817 352	0
FI0009005987	UPM-Kymmene OYJ	Helsinki	78 562	34,93	24 620 700	4 242 761	28 863 461	1,56%	0,01%	EUR	28 863 461	0
FI4000074984	Valmet OYJ	Helsinki	23 400	25,16	6 121 388	71 081	6 192 468	0,33%	0,01%	EUR	6 192 468	0
FI0009003727	Wartsila OYJ ABP	Helsinki	75 366	7,87	6 323 714	−86 694	6 237 020	0,34%	0,01%	EUR	6 237 020	0
								16,67%			0	0
Danmark											0	0
DK0060946788	Ambu A/S	København	26 383	89,00	3 158 184	162 950	3 321 134	0,18%	0,01%	DKK	3 321 134	0
DK0010244425	AP Moller - Maersk A/S A-aksjer	København	521	15 370,00	12 224 271	−898 082	11 326 190	0,61%	0,01%	DKK	11 326 190	0
DK0010244508	AP Moller - Maersk A/S B-aksjer	København	692	15 620,00	17 007 795	−1 719 489	15 288 306	0,83%	0,01%	DKK	15 288 306	0
DK0015998017	Bavarian Nordic A/S	København	10 522	213,40	2 785 167	390 719	3 175 886	0,17%	0,01%	DKK	3 175 886	0
DK0010181759	Carlsberg AS	København	14 219	923,20	17 321 042	1 245 760	18 566 802	1,00%	0,01%	DKK	18 566 802	0
DK0060227585	Chr Hansen Holding A/S	København	15 339	499,70	9 435 927	1 405 305	10 841 232	0,59%	0,01%	DKK	10 841 232	0
DK0060448595	Coloplast A/S	København	20 936	812,00	25 286 123	−1 241 278	24 044 845	1,30%	0,01%	DKK	24 044 845	0
DK0010274414	Danske Bank A/S	København	100 143	137,30	14 165 984	5 281 498	19 447 482	1,05%	0,01%	DKK	19 447 482	0
DK0060079531	DSV A/S	København	33 692	1 096,50	50 095 189	2 157 384	52 252 572	2,83%	0,02%	DKK	52 252 572	0
DK0010234467	FLSmidth & Co A/S	København	7 263	251,70	1 858 929	726 732	2 585 661	0,14%	0,01%	DKK	2 585 661	0
DK0010272202	Genmab A/S	København	9 678	2 941,00	31 571 500	8 688 564	40 258 064	2,18%	0,01%	DKK	40 258 064	0
DK0010272632	GN Store Nord AS	København	19 057	159,75	6 232 070	−1 926 133	4 305 937	0,23%	0,01%	DKK	4 305 937	0
DK0060542181	ISS A/S	København	22 979	147,30	4 902 308	−114 837	4 787 471	0,26%	0,01%	DKK	4 787 471	0
DK0060497295	Matas A/S	København	4 822	69,70	538 517	−63 147	475 371	0,03%	0,01%	DKK	475 371	0
DK0060952919	Netcompany Group A/S	København	6 622	294,20	3 155 019	−399 495	2 755 523	0,15%	0,01%	DKK	2 755 523	0
DK0060534915	Novo Nordisk A/S	København	136 178	938,00	136 423 173	44 245 160	180 668 333	9,77%	0,01%	DKK	180 668 333	0
DK0060336014	Novozymes A/S	København	29 943	351,90	16 710 656	−1 807 206	14 903 450	0,81%	0,01%	DKK	14 903 450	0
DK0060094928	Orsted AS	København	31 487	631,30	30 774 532	−2 659 452	28 115 080	1,52%	0,01%	DKK	28 115 080	0
DK0060252690	Pandora A/S	København	13 423	488,10	9 546 439	−279 621	9 266 818	0,50%	0,01%	DKK	9 266 818	0
DK0060854669	Ringkjoebing Landbobank A/S	København	4 131	948,00	4 657 055	882 001	5 539 056	0,30%	0,01%	DKK	5 539 056	0
DK0010219070	Rockwool A/S A-aksjer	København	1 137	1 624,00	2 676 082	−64 410	2 611 673	0,14%	0,01%	DKK	2 611 673	0
DK0010219153	Rockwool A/S B-aksjer	København	1 326	1 633,00	3 185 303	−122 621	3 062 682	0,17%	0,01%	DKK	3 062 682	0
DK0060634707	Royal Unibrew A/S	København	6 235	495,30	4 903 554	−535 711	4 367 944	0,24%	0,01%	DKK	4 367 944	0
DK0060495240	SimCorp A/S	København	5 887	478,20	4 051 146	−69 379	3 981 767	0,22%	0,01%	DKK	3 981 767	0
DK0060636678	Tryg A/S	København	52 090	165,35	10 999 129	1 183 213	12 182 342	0,66%	0,01%	DKK	12 182 342	0
DK0061539921	Vestas Wind Systems A/S	København	149 828	202,10	35 650 358	7 178 012	42 828 370	2,32%	0,01%	DKK	42 828 370	0
								28,18%				
Sum verdipapirportefølje					**1 774 255 096**	**73 403 542**	**1 847 658 638**	**99,95%**				

ALFRED BERG GLOBAL C

Investeringsstrategi

Alfred Berg Global er et aktivt forvaltet globalt aksjefond. Fondet investerer hovedsakelig i globale markeder som inngår i MSCI World, som også er fondets referanseindeks. Fondets forvaltere identifiserer investeringsmuligheter ved å vurdere selskaper ut ifra over 60 faktorer som forventes å påvirke selskapets utvikling, inkludert verdsettelse, vekst, volatilitet, lønnsomhet, kontantstrøm mm. Faktorenes innflytelse på hver enkelt aksje vurderes i lys av markedssituasjonen, og er således dynamisk. Fondet har anledning til å benytte derivater for å styre risiko og effektivisere forvaltningen av fondet. Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater.

Fondsfakta

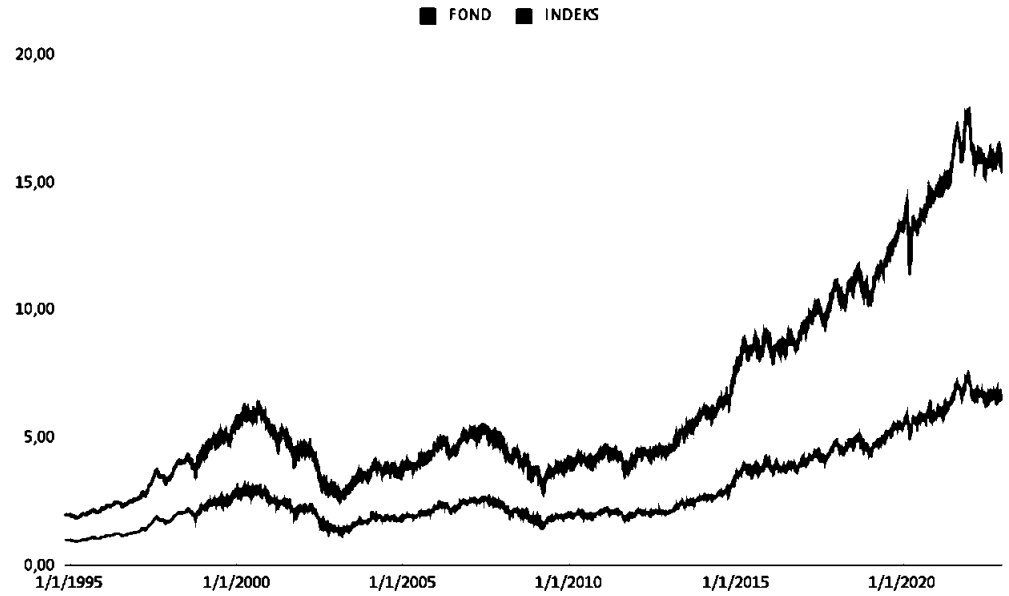
Forvaltningskapital	NOK 158.9m
NAV pr 31.12.2022	NOK 654.5855
Minimumstegning	NOK 1000
Forvaltningshonorar	1.00%
Risikokategori fra 1-7	5
ISIN	NO0010089501

Risikomål	**Fond**	**Indeks**
Ann. standardavvik 36 mnd	11.26%	11.36%
Tracking error 36 mnd	7.15%	-
Informasjonsratio 36 mnd	-0.31	-

Avkastning	**Fond**	**Indeks**	**Relativ**
Ann. avkastning siden oppstart	6.90%	8.50%	-1.61%
Ann. avkastning 5 år	6.75%	10.17%	-3.42%
Ann. avkastning 3 år	6.58%	9.02%	-2.44%
Avkastning 12 mnd	-11.14%	-8.56%	-2.59%
Avkastning i år	-11.14%	-8.56%	-2.59%
Avkastning 3 mnd	-2.18%	-0.77%	-1.41%
Avkastning 1 mnd	-4.60%	-5.40%	+0.80%

Fondets største poster

APPLE INC	2.24%
NOVO NORDISK A/S	2.00%
UNITEDHEALTH GROUP INC	1.94%
CONSTELLATION ENERGY CORP	1.61%
AUTOZONE INC	1.60%
ELI LILLY AND CO	1.59%
CIGNA CORP	1.58%
WR BERKLEY CORP	1.57%
PEPSICO INC	1.48%
MICROSOFT CORP	1.47%



ALFRED BERG GLOBAL N

Investeringsstrategi

Alfred Berg Global er et aktivt forvaltet globalt aksjefond. Fondet investerer hovedsakelig i globale markeder som inngår i MSCI World, som også er fondets referanseindeks. Fondets forvaltere identifiserer investeringsmuligheter ved å vurdere selskaper ut ifra over 60 faktorer som forventes å påvirke selskapets utvikling, inkludert verdsettelse, vekst, volatilitet, lønnsomhet, kontantstrøm mm. Faktorenes innflytelse på hver enkelt aksje vurderes i lys av markedssituasjonen, og er således dynamisk. Fondet har anledning til å benytte derivater for å styre risiko og effektivisere forvaltningen av fondet. Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater.

Fondsfakta

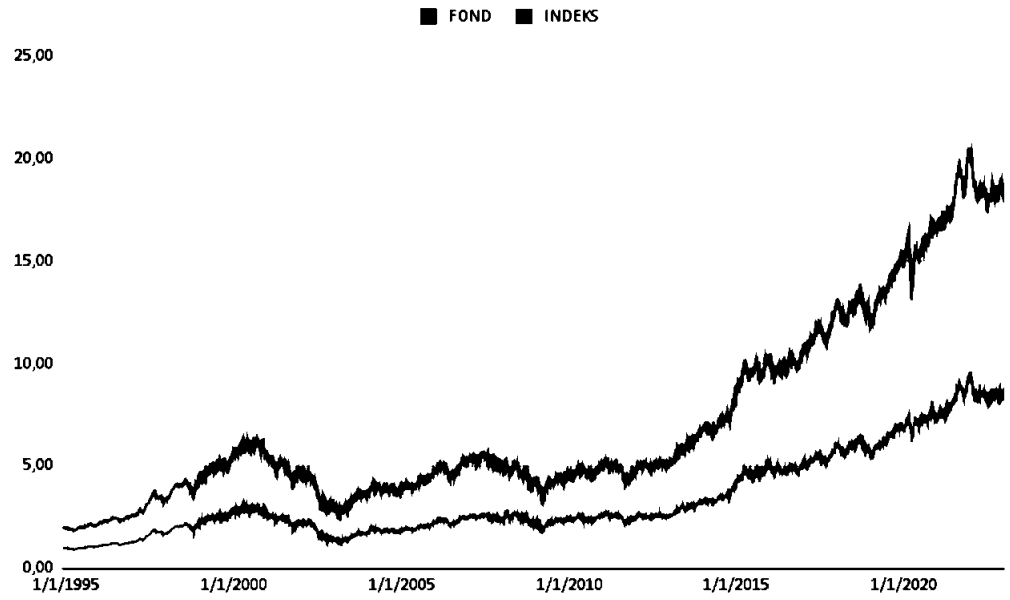
Forvaltningskapital	NOK 158.9m
NAV pr 31.12.2022	NOK 106.9189
Minimumstegning	NOK 100
Forvaltningshonorar	0.50%
Risikokategori fra 1-7	5
ISIN	NO0010907363

Risikomål	**Fond**	**Indeks**
Ann. standardavvik 36 mnd	11.26%	11.36%
Tracking error 36 mnd	7.15%	-
Informasjonsratio 36 mnd	-0.31	-

Avkastning	**Fond**	**Indeks**	**Relativ**
Ann. avkastning siden oppstart	6.93%	8.50%	-1.57%
Ann. avkastning 5 år	6.95%	10.17%	-3.22%
Ann. avkastning 3 år	6.91%	9.02%	-2.12%
Avkastning 12 mnd	-10.70%	-8.56%	-2.14%
Avkastning i år	-10.70%	-8.56%	-2.14%
Avkastning 3 mnd	-2.06%	-0.77%	-1.28%
Avkastning 1 mnd	-4.56%	-5.40%	+0.84%

Fondets største poster

APPLE INC	2.24%
NOVO NORDISK A/S	2.00%
UNITEDHEALTH GROUP INC	1.94%
CONSTELLATION ENERGY CORP	1.61%
AUTOZONE INC	1.60%
ELI LILLY AND CO	1.59%
CIGNA CORP	1.58%
WR BERKLEY CORP	1.57%
PEPSICO INC	1.48%
MICROSOFT CORP	1.47%



Alfred Berg Global

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2022	2021
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		18 631	-529
Utbytte		3 712 404	2 868 067
Gevinst/tap ved realisasjon		8 267 971	26 635 835
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-33 126 479	14 903 477
Porteføljeresultat		**-21 127 473**	**44 406 851**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	6	-1 689 992	-1 969 931
Andre kostnader		-197 089	-153 875
Forvaltningsresultat		**-1 887 081**	**-2 123 806**
Årsresultat		**-23 014 554**	**42 283 044**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		-23 014 554	42 283 044
Sum disponert		**-23 014 554**	**42 283 044**
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	7	157 139 909	212 832 165
Opptjente, ikke mottatte inntekter		227 353	264 582
Andre fordringer		1 937 187	289 748
Bankinnskudd		1 717 916	1 953 335
SUM EIENDELER		**161 022 366**	**215 339 830**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		40 417 149	43 694 760
Overkurs/underkurs		-496 931 760	-468 230 180
Opptjent egenkapital		615 422 796	638 437 350
Sum egenkapital	**8, 9**	**158 908 185**	**213 901 930**
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		129 423	174 053
Annen gjeld		1 984 758	1 263 848
Sum gjeld		**2 114 181**	**1 437 900**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**161 022 366**	**215 339 830**

Oslo, 27.04.2023
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. 30.12.2022. 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 2022.

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 2022 er 1,43.

Note 4 Risiko

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

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

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

Note 5 Transaksjonskostnader

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

Fondets transaksjonskostnader var i 2022 kr 354 140 for Classic and 51 570 for DIST.

Note 6 Forvaltningshonorar

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

Prosentsatsen for fondet er 1,00 for Classic og 0,50 for DIST.

Note 7 Porteføljeoversikt

Note 8 Egenkapital

	Classic	DIST	Sum
Egenkapital 1.1			213 901 930
Tegninger	36 860 545	5 793 975	42 654 520
Innløsninger	-70 812 540	-3 821 171	-74 633 711
Årets resultat			-23 014 554
Egenkapital 31.12			**158 908 185**

Note 9 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antall andeler per 31.12	Classic	211 246	261 906	332 173
Antall andeler per 31.12	DIST	192 926	175 041	0
Innløsningskurs per 31.12	Classic	654,59	736,68	595,45
Innløsningskurs per 31.12	DIST	106,92	120	0

Note 10 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 15. mars 2023, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 27 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 3 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 39 547 720, mens den variable godtgjørelsen var kr 12 253 917.

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.

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
USA										
US00287Y1091	AbbVie INC	New York	1 280	161,61	1 846 801	188 441	2 035 242	1,28%	0,00%	USD
US0259321042	American Financial Group INC	New York	600	137,28	750 862	59 532	810 394	0,51%	0,00%	USD
US0311621009	Amgen INC	New York	690	262,64	1 886 743	−103 758	1 782 985	1,12%	0,00%	USD
US0378331005	Apple INC	New York	2 790	129,93	2 590 285	976 290	3 566 575	2,24%	0,00%	USD
BMG0450A1053	Arch Capital Group LTD	Bermuda	3 000	62,78	1 268 658	584 363	1 853 021	1,17%	0,00%	USD
US0394831020	Archer-Daniels-Midland Co	New York	1 700	92,85	1 104 972	448 017	1 552 989	0,98%	0,00%	USD
US3635761097	Arthur J Gallagher & Co	New York	800	188,54	1 248 999	234 992	1 483 991	0,93%	0,00%	USD
US0533321024	AutoZone INC	New York	105	2466,18	1 540 259	1 007 462	2 547 721	1,60%	0,00%	USD
US0530151036	Automatic Data Processing INC	New York	840	238,86	1 848 963	125 097	1 974 060	1,24%	0,00%	USD
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co	New York	2 345	71,95	1 753 341	−92 621	1 660 720	1,04%	0,00%	USD
US1252691001	CF Industries Holdings INC	New York	1 300	85,20	710 813	378 921	1 089 734	0,69%	0,00%	USD
US1266001056	CVB Financial CORP	New York	4 900	25,75	1 362 585	−121 187	1 241 398	0,78%	0,00%	USD
US14149Y1082	Cardinal Health INC	New York	1 750	76,87	1 396 609	−73 082	1 323 527	0,83%	0,00%	USD
US1667641005	Chevron CORP	New York	1 125	179,49	1 594 544	392 148	1 986 692	1,25%	0,00%	USD
CH0044328745	Chubb LTD	New York	600	220,60	1 124 892	177 358	1 302 250	0,82%	0,00%	USD
US1255231003	Cigna CORP	New York	772	331,34	1 998 460	518 225	2 516 685	1,58%	0,00%	USD
US1999081045	Comfort Systems USA INC	New York	1 300	115,08	1 609 624	−137 715	1 471 909	0,93%	0,00%	USD
US2091151041	Consolidated Edison INC	New York	1 000	95,31	834 162	103 564	937 726	0,59%	0,00%	USD
US21037T1097	Constellation Energy CORP	New York	3 016	86,18	1 543 977	1 013 287	2 557 264	1,61%	0,00%	USD
US2310211063	Cummins INC	New York	250	242,29	637 259	−41 305	595 954	0,37%	0,00%	USD
US0367521038	Elevance Health INC	New York	300	512,97	1 392 786	121 301	1 514 087	0,95%	0,00%	USD
US5324571083	Eli Lilly & Co	New York	700	365,84	1 834 725	684 848	2 519 573	1,58%	0,00%	USD
US29355A1079	Enphase Energy INC	New York	567	264,96	1 668 043	−189 953	1 478 090	0,93%	0,00%	USD
US3020811044	ExlService Holdings INC	New York	870	169,43	1 610 194	−159 929	1 450 265	0,91%	0,00%	USD
US3032501047	Fair Isaac CORP	New York	190	598,58	1 155 813	−36 856	1 118 957	0,70%	0,00%	USD
US3703341046	General Mills INC	New York	2 050	83,85	1 552 658	138 540	1 691 198	1,06%	0,00%	USD
US3724601055	Genuine Parts Co	New York	930	173,51	1 383 923	203 692	1 587 615	1,00%	0,00%	USD
US3755581036	Gilead Sciences INC	New York	1 200	85,85	1 005 113	8 470	1 013 583	0,64%	0,00%	USD
US0936711052	H&R Block INC	New York	3 100	36,51	1 457 752	−344 198	1 113 554	0,70%	0,00%	USD
US4052161017	Halliburton Co	New York	2 400	39,35	717 491	211 676	929 167	0,58%	0,00%	USD
US4104952043	Hanmi Financial CORP	New York	5 700	24,75	1 449 162	−61 168	1 387 994	0,87%	0,02%	USD
US42722X1063	Heritage Financial CORP/WA	New York	5 300	30,64	1 544 760	52 966	1 597 726	1,00%	0,02%	USD
US4278661081	Hershey Co/The	New York	760	231,57	1 318 060	413 484	1 731 544	1,09%	0,00%	USD
US44109J1060	Hostess Brands INC	New York	5 300	22,44	1 333 949	−163 812	1 170 137	0,74%	0,00%	USD
US4435106079	Hubbell INC	New York	700	234,68	1 704 784	−88 522	1 616 262	1,02%	0,00%	USD
US4448591028	Humana INC	New York	170	512,19	940 894	−84 216	856 678	0,54%	0,00%	USD
US4878361082	Kellogg Co	New York	1 050	71,24	751 882	−15 928	735 954	0,46%	0,00%	USD
US49714P1084	Kinsale Capital Group INC	New York	410	261,52	1 201 436	−146 499	1 054 937	0,66%	0,00%	USD
US50212V1008	LPL Financial Holdings INC	New York	534	216,17	1 157 899	−22 171	1 135 728	0,71%	0,00%	USD
US5717481023	Marsh & McLennan Cos INC	New York	700	165,48	994 125	145 551	1 139 676	0,72%	0,00%	USD
US5801351017	McDonald's CORP	New York	740	263,53	1 957 256	−38 590	1 918 666	1,21%	0,00%	USD
US58155Q1031	McKesson CORP	New York	595	375,12	1 304 122	891 840	2 195 962	1,38%	0,00%	USD
US58933Y1055	Merck & Co INC	New York	1 800	110,95	1 958 425	6 462	1 964 887	1,24%	0,00%	USD
US5949181045	Microsoft CORP	New York	987	239,82	1 091 957	1 236 886	2 328 843	1,46%	0,00%	USD
US67103H1077	O'Reilly Automotive INC	New York	230	844,03	1 266 306	643 650	1 909 956	1,20%	0,00%	USD
US6821891057	ON Semiconductor CORP	New York	2 250	62,37	1 164 890	215 799	1 380 689	0,87%	0,00%	USD
US6937181088	Paccar INC	New York	1 480	98,97	1 542 254	−101 124	1 441 130	0,91%	0,00%	USD
US7043261079	Paychex INC	New York	552	115,56	541 155	86 447	627 602	0,39%	0,00%	USD
US7134481081	PepsiCo INC	New York	1 320	180,66	2 053 169	293 077	2 346 246	1,48%	0,00%	USD
US74762E1029	Quanta Services INC	New York	700	142,50	1 035 697	−54 287	981 410	0,62%	0,00%	USD
US7547301090	Raymond James Financial INC	New York	1 000	106,85	932 066	119 199	1 051 265	0,66%	0,00%	USD
AN8068571086	Schlumberger LTD	New York	2 100	53,46	1 117 959	−13 407	1 104 552	0,69%	0,00%	USD
US8330341012	Snap-on INC	New York	600	228,49	1 438 252	−89 425	1 348 827	0,85%	0,00%	USD
US8581191009	Steel Dynamics INC	New York	1 400	97,70	1 383 298	−37 561	1 345 737	0,85%	0,00%	USD
US86800U1043	Super Micro Computer INC	New York	1 150	82,10	950 491	−21 570	928 921	0,58%	0,00%	USD
US8725901040	T-Mobile US INC	New York	844	140,00	1 204 076	−41 536	1 162 540	0,73%	0,00%	USD
US88262P1021	Texas Pacific Land CORP	New York	45	2344,23	955 478	82 410	1 037 888	0,65%	0,00%	USD
US9038453031	Ulta Beauty INC	New York	150	469,07	719 164	−26 909	692 255	0,44%	0,00%	USD
US91324P1021	UnitedHealth Group INC	New York	592	530,18	2 633 363	454 676	3 088 039	1,94%	0,00%	USD
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals INC	New York	500	288,78	1 406 985	13 625	1 420 610	0,89%	0,00%	USD
US0844231029	W R Berkley CORP	New York	3 500	72,57	2 035 968	463 012	2 498 980	1,57%	0,00%	USD
US3848021040	WW Grainger INC	New York	330	556,25	1 449 656	356 360	1 805 016	1,14%	0,00%	USD
US9297401088	Westinghouse Air Brake Technol	New York	1 150	99,81	1 145 089	−16 788	1 129 301	0,71%	0,00%	USD
US98156Q1085	World Wrestling Entertainment	New York	1 250	68,52	1 003 241	−160 557	842 684	0,53%	0,00%	USD
							0	**61,43%**		
Storbritannia							0			
GB0009895292	AstraZeneca PLC	London	1 467	1403,50	1 925 301	22 863	1 948 164	1,23%	0,00%	SEK
GB0031743007	Burberry Group PLC	London	3 900	20,30	995 210	−54 425	940 785	0,59%	0,00%	GBP
GB00BD6K4575	Compass Group PLC	London	6 500	19,18	1 427 611	53 469	1 481 080	0,93%	0,00%	GBP
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC	London	53 000	2,65	1 691 485	−21 244	1 670 241	1,05%	0,00%	GBP
GB0006776081	Pearson PLC	London	14 754	9,39	1 542 279	104 357	1 646 636	1,04%	0,00%	GBP
GB00BP6MXD84	Shell PLC	London	5 900	23,26	1 535 703	95 063	1 630 766	1,03%	0,00%	GBP
GB00B10RZP78	Unilever PLC	London	4 000	41,82	1 941 802	46 003	1 987 805	1,25%	0,00%	GBP
							0	**7,11%**		
Singapore							0			
SG1R89002252	City Developments LTD	Sinapore	11 100	8,23	668 710	2 095	670 805	0,42%	0,00%	SGD
SG1U68934629	Keppel Corp LTD	Sinapore	36 200	7,26	1 749 450	180 376	1 929 826	1,21%	0,00%	SGD
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking Corp LD	Sinapore	7 500	12,18	670 829	−47	670 782	0,42%	0,00%	SGD
							0	**2,06%**		
Finland							0			
FI4000297767	Nordea Bank ABP	Helsinki	17 000	111,68	1 802 182	−5 765	1 796 417	1,13%	0,00%	SEK
FI0009005987	UPM-Kymmene OYJ	Helsinki	4 300	34,93	1 552 536	27 272	1 579 808	0,99%	0,00%	EUR
							0	**2,12%**		
Norge							0			
NO0010096985	Equinor ASA	Oslo	5 100	351,80	988 899	805 281	1 794 180	1,13%	0,00%	NOK
							0	**1,13%**		
Japan							0			
JP3119600009	Ajinomoto Co INC	Tokyo	5 900	4031,00	1 595 503	179 772	1 775 275	1,12%	0,00%	JPY
JP3548600000	Disco CORP	Tokyo	200	37750,00	581 733	−18 164	563 569	0,35%	0,00%	JPY
JP3811000003	Fujikura LTD	Tokyo	11 400	1004,00	921 673	−67 316	854 357	0,54%	0,00%	JPY
JP3845800006	Hosiden CORP	Tokyo	4 500	1574,00	578 361	−49 650	528 711	0,33%	0,01%	JPY
JP3137200006	Isuzu Motors LTD	Tokyo	14 300	1547,00	1 749 078	−97 774	1 651 304	1,04%	0,00%	JPY
JP3705600009	Japan Aviation Electronics Industry LTD	Tokyo	6 600	2109,00	1 115 267	−76 254	1 039 013	0,65%	0,01%	JPY
JP3868400007	Mazda Motor CORP	Tokyo	12 000	1005,00	1 026 050	−125 832	900 218	0,57%	0,00%	JPY

JP3899800001	Mitsubishi Motors CORP	Tokyo	23 000	510,00	1 011 210	−135 624	875 586	0,55%	0,00%	JPY
JP3362700001	Mitsui OSK Lines LTD	Tokyo	4 300	3290,00	1 118 685	−62 682	1 056 003	0,66%	0,00%	JPY
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone CORP	Tokyo	4 000	3762,00	1 060 687	62 571	1 123 258	0,71%	0,00%	JPY
JP3753000003	Nippon Yusen KK	Tokyo	4 500	3110,00	1 260 572	−215 915	1 044 657	0,66%	0,00%	JPY
JP3197600004	Ono Pharmaceutical Co LTD	Tokyo	2 700	3083,00	651 421	−30 069	621 352	0,39%	0,00%	JPY
JP3663900003	Sojitz CORP	Tokyo	7 000	2513,00	1 236 766	76 314	1 313 080	0,83%	0,00%	JPY
JP3910660004	Tokio Marine Holdings INC	Tokyo	7 200	2827,50	1 382 285	137 338	1 519 623	0,96%	0,00%	JPY
							0	**9,35%**		
Irland							0			
IE00BD1RP616	Bank of Ireland Group PLC	Dublin	19 400	8,90	1 545 882	270 173	1 816 055	1,14%	0,00%	EUR
							0	**1,14%**		
Frankrike							0			
FR0010908533	Edenred SA	EN Paris	2 000	50,88	1 097 414	−27 092	1 070 322	0,67%	0,00%	EUR
FR0000120271	TotalEnergies SE	EN Paris	2 900	58,65	1 475 300	313 671	1 788 971	1,12%	0,00%	EUR
							0	**1,80%**		
Nederland							0			
NL0010558797	OCI NV	EN Amsterdam	3 769	33,42	1 403 725	−78 865	1 324 860	0,83%	0,00%	EUR
							0	**0,83%**		
Tyskland							0			
DE0005200000	Beiersdorf AG	Xetra	1 550	107,20	1 606 811	140 877	1 747 688	1,10%	0,00%	EUR
DE0005810055	Deutsche Boerse AG	Xetra	350	161,40	638 942	−44 774	594 168	0,37%	0,00%	EUR
							0	**1,47%**		
Italia							0			
LU0156801721	Tenaris SA	Milan	7 000	16,29	1 060 843	138 168	1 199 011	0,75%	0,00%	EUR
							0	**0,75%**		
Spania							0			
ES0140609019	CaixaBank SA	Madrid	38 700	3,67	1 450 454	44 235	1 494 689	0,94%	0,00%	EUR
							0	**0,94%**		
Danmark							0			
DK0060083210	D/S Norden A/S	København	2 800	418,00	1 551 381	104 033	1 655 414	1,04%	0,01%	DKK
DK0060534915	Novo Nordisk A/S	København	2 400	938,00	2 330 993	853 105	3 184 098	2,00%	0,00%	DKK
							0	**3,04%**		
Canada							0			
CA25675T1075	Dollarama INC	Toronto	2 900	79,19	1 681 903	−13 603	1 668 300	1,05%	0,00%	CAD
CA9611485090	George Weston LTD	Toronto	700	167,99	754 282	99 972	854 254	0,54%	0,00%	CAD
CA45823T1066	Intact Financial CORP	Toronto	800	194,91	1 227 543	−94 804	1 132 739	0,71%	0,00%	CAD
CA59162N1096	Metro INC	Toronto	2 600	74,97	1 318 228	97 783	1 416 011	0,89%	0,00%	CAD
CA8204391079	Shawcor LTD	Toronto	16 000	13,74	1 434 679	162 349	1 597 028	1,00%	0,02%	CAD
							0	**4,19%**		
Australia							0			
AU000000CPU5	Computershare LTD	Sydney	7 244	26,20	1 260 871	6 885	1 267 756	0,80%	0,00%	AUD
AU000000VCX7	Vicinity LTD	Sydney	77 000	2,00	986 118	42 552	1 028 670	0,65%	0,00%	AUD
								1,44%		
Sum verdipapirportefølje					**143 726 231**	**13 413 672**	**157 139 903**	**98,82%**		

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 GLOBAL **Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300WMV15P03S2V177**

Bærekraftig investering: En investering i økonomiske virksomhet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke forårsaker betydelig skade for andre miljømål eller sosiale mål, og at investeringsobjektet følger praksisen for god styring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som ble fastsatt ved forordning (EU) 2020/852, og der det fastsettes en liste over **miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet**. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftig økonomisk virksomhet. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan oppfylle kravene i taksonomien eller ikke.

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet et mål for bærekraftig investering?

●● **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 ___ % 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.

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

I hvilken grad fremmet dette finansielle produktet de miljørelaterte og/eller sosiale egenskapene?

Under rapporteringsperioden har det finansielle produktet fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper gjennom å evaluere de underliggende investeringene opp mot kriterier for miljø, sosialt ansvar og styring (ESG). Evalueringen har foregått ved bruk av den egenutviklede ESG-analysemetoden, som brukes til å identifisere utstedere som har vist god praksis innenfor områdene miljø, samfunnsansvar og styring. Kort fortalt vurderes hvordan en utsteder presterer i ESG-spørsmål, hvoretter utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjonen eller er aktive i sårbare sektorer ekskluderes fra investeringer. Alle kriterier for ekskludering finnes i Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC policy").

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

Hvilket resultat viste bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikatorene for det finansielle produktet er inntatt nedenfor.

Prosentdelen av det finansielle produktets portefølje i henhold til RBC-retningslinjene: 100 %.

Prosentdelen av det finansielle produktets portefølje som omfattes av ESG-analyse: 95,57 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers: 57,84 vs 64,09

... og sammenlignet med de foregående periodene?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

På hvilken måte forårsaket de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, ikke betydelig skade for miljømål eller sosiale mål med de bærekraftige investeringene?

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

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer?

Ikke relevant.

Var de bærekraftige investeringene forenlige med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Beskrivelse:

Ikke relevant.

I EU-taksonomien er det fastsatt et prinsipp om å ikke forårsake betydelig skade som innebærer at taksonomiforenlige investeringer ikke må forårsake betydelig skade for EU-taksonomiens mål, og ledsages av spesifikke unionskriterier.

Prinsippet om å ikke forårsake betydelig skade gjelder bare de av det finansielle produktets underliggende investeringer der det er tatt hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Den gjenværende delen av dette finansielle produktet har underliggende investeringer der det ikke er tatt hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Andre eventuelle bærekraftige investeringer må heller ikke forårsake betydelig skade for miljømål eller sosiale mål.



Hvordan er det i dette finansielle produktet tatt hensyn til hovedsakelig negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer?

Produktet har tatt hensyn til den mest betydelige negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer ved systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i BNP Paribas Global Sustainability Strategy ("GSS"), i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige konsekvenser forårsaket av utstedere. Gjennom Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC"), som er en del av GSS, etableres 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 egenutviklede ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige konsekvenser 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 således 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 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-integrering og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som inneholder bestemmelser om følgende:

1. 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

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

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

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

Hva var det finansielle produktets viktigste investeringer?

Listen inneholder investeringene som utgjør det finansielle produktets **største andel investeringer** i referanseperioden, som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% ressurser	Land
APPLE INC	Information Technology	2.2444 %	US
NOVO NORDISK A/S	Health Care	2.0037 %	DK
UNITEDHEALTH GROUP INC	Health Care	1.9433 %	US
CONSTELLATION ENERGY CORP	Utilities	1.6092 %	US
AUTOZONE INC	Consumer Discretionary	1.6032 %	US
ELI LILLY & CO	Health Care	1.5855 %	US
CIGNA GROUP/THE	Health Care	1.5837 %	US
WR BERKLEY CORP	Financials	1.5726 %	US
PEPSICO INC	Consumer Staples	1.4765 %	US
MICROSOFT CORP	Information Technology	1.4655 %	US

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

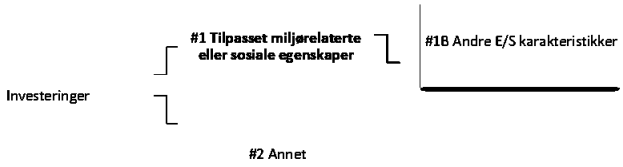
Siden det finansielle produktet ikke foretok noen bærekraftsrelaterte investeringer er det ingen data å gjengi på dette punktet.

Hva var ressursallokeringen?

Ressursallokering beskriver andelen investeringer i spesifikke ressurser.

#1 På linje med E/S karakteristikkene var: 68,81 %

#2 Annet var: 31,20 %



#1 Tilpasset miljørelaterte eller sosiale egenskaper omfatter det finansielle produktets investeringer som brukes for å oppnå de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet.

#2 Annet omfatter det finansielle produktets resterende investeringer som verken er tilpasset de miljørelaterte eller sosiale egenskapene eller anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 Tilpasset miljørelaterte eller sosiale egenskaper** omfatter:

Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

Underkategorien **Nr. 1B Andre miljørelaterte eller sosiale egenskaper** omfatter investeringer tilpasset de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som ikke anses for å være bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

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

Communication Services

Consumer Discretionary

Consumer Staples

Energy

Financials

Health Care

Industrials

Information Technology

Materials

Real Estate

Utilities

I hvor stor grad var de bærekraftige investeringene med et miljømål forenlige med EU-taksonomien?

Ikke relevant.

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.

Muliggjørende virksomhet gjør det direkte mulig for annen virksomhet å bidra vesentlig til et miljømål. **Omstillingsvirksomhet** er virksomhet som det ennå ikke fins CO_2-gjerrige alternativer for, og som blant annet har klimagassutslipp på nivåer som tilsvarer beste ytelse.

Virksomhet som er forenlig med taksonomien uttrykkes en andel av følgende:
- **Omsetning**, som viser andelen av inntektene fra investeringsobjektenes grønne virksomhet.
- **Kapitalutgifter**, som viser de grønne investeringene som er gjort av investeringsobjektene, f.eks. for omstilling til en grønn økonomi.
- **Driftsutgifter**, som viser investeringsobjektenes grønne operative virksomhet.

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

Ja

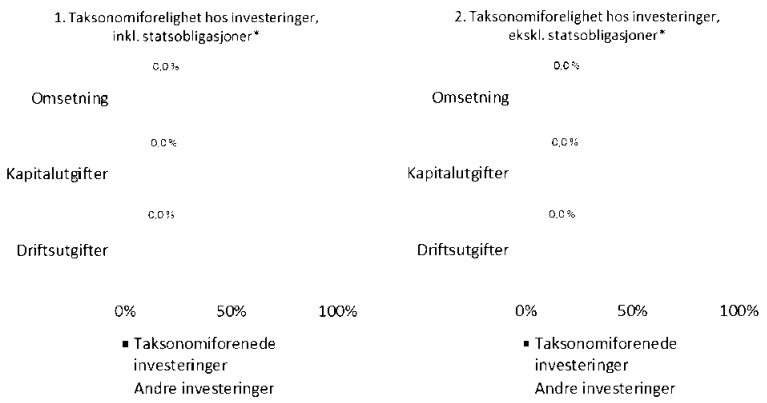
I fossil gass

I kjernekraft

Nei

Ingen data

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.

Hva var andelen investeringer som ble gjort i omstillingsvirksomhet og muliggjørende virksomhet?

Ingen data

[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 prosentdelen investeringer som var forenlige med EU-taksonomien, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Ikke relevant.

Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var forenlig med EU-taksonomien?

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

Ikke relevant.

Hva var andelen sosialt bærekraftige investeringer?

Ikke relevant.

.

Hvilke investeringer var inkludert i kategorien «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det miljørelaterte eller sosiale minstebeskyttelsestiltak?

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).

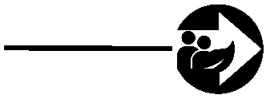
Siden beholdningen i det finansielle produktet i stor grad forvaltes av eksterne forvaltningsselskaper, finnes det ingen pålitelige data for miljømessige og sosiale egenskaper i perioden.

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

1. Retningslinjer for risikohåndtering. 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

2. 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 utsatte sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene antas å bryte med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.



Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle de miljørelaterte eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I forbindelse med forvaltningen har det finansielle produktet i denne perioden gjort følgende tiltak:

1. Screening av porteføljeinvesteringer i samsvar med RBC-retningslinjene for ekskludering av foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knyttet til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i utsatte sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.). Foretakene som identifiseres ved screening antas å bryte med internasjonale normer eller å forårsake uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

2. Systematisk integrering av relevante bærekraftsfaktorer i investeringsprosessen, herunder både i analysefasen og i beslutningsprosessen.

3. Minst 75 % av det finansielle produktets eiendeler (med unntak av likvide tilleggsmidler) er omfattet av ESG-analysen.

Forvalter har i forbindelse med forvaltningen av det finansielle produktet i den aktuelle perioden tatt sikte på at den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers. Ettersom denne forpliktelsen er ny fra 1. januar 2023, vil den først bli fullt integrert i 2023-rapporten.

Ingen data



Referanseverdien er en indeks for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan skiller referanseverdien seg fra en bred markedsindeks?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet når det gjelder bærekraftsindikatorene for å bestemme referanseverdiens tilpasning til de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som fremmes?

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

Investeringsstrategi

Fondet er et er aksjefond i henhold til Verdipapirfondenes forenings definisjoner. Fondet vil hovedsakelig investere i aksjefond som er investert i aksjer notert på børser og regulerte markeder i hele verden. Fondet kan ha inntil 20 prosent av porteføljen i rentefond som hovedsakelig investerer i rentebærende verdipapirer utstedt av utstedere i hele verden. Gjennom aktiv utvelgelse og allokering mellom fond med henholdsvis obligasjoner og aksjer, søker forvalter å oppnå en god risikojustert avkastning. Fondet kan investere i norske og globale UCITS og non-UCITS fond. Underfondenes investeringer vil følge av prospektene for det enkelte fond.
For å sikre regional spredning skal eksponeringen mot det nordiske markedet utgjøre maksimalt 50 prosent. Fondet er aktivt forvaltet. Dette fondet har generelt en høy risikoprofil. Fondet anbefales ikke for investorer med en kort investeringshorisont.

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 62,6m
NAV pr 31.12.2022	NOK 96,90
Minimumstegning	NOK 100
Forvaltningshonorar	1.40%
Risikokategori fra 1-7	5
ISIN	NO0010922867

Avkastning	**Fond**
Avkastning i 2022	−13,748%

Fondets største poster

Holberg Norden A	14,76%
Alfred Berg Nordic Gambak Classic	13,95%
Skagen Global A	13,43%
Storebrand Global Multifactor A	11,05%
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks P	10,19%
Alfred Berg Nordic Investment Grade Classic	9,99%
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar P	7,15%
Norne Aksje Norge Classic	6,00%
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret P	4,19%
Carnegie Investment Grade B NOK	4,01%

Norne Kombi 80

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2022	2021
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		-3 957	293 815
Gevinst/tap ved realisasjon		-2 068 759	406 289
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-1 735 380	900 782
Porteføljeresultat		**-3 808 095**	**1 600 887**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	6	-239 059	-77 098
Andre kostnader		-21 345	-19 499
Forvaltningsresultat		**-260 404**	**-96 597**
Resultat før skattekostnad		**-4 068 499**	**1 504 290**
Skattekostnad		0	-48 563
Årsresultat		**-4 068 499**	**1 455 727**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		-4 068 499	1 455 727
Sum disponert		**-4 068 499**	**1 455 727**

BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	7	62 247 585	32 143 880
Andre fordringer		-3 070	215 929
Bankinnskudd		358 232	38 527
SUM EIENDELER		**62 602 747**	**32 398 337**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		64 599 171	29 580 305
Overkurs/underkurs		597 383	1 313 742
Opptjent egenkapital		-2 612 772	1 455 727
Sum egenkapital	**8, 9**	**62 583 781**	**32 349 774**
GJELD			
Betalbar skatt		0	48 563
Annen gjeld		18 966	0
Sum gjeld		**18 966**	**48 563**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**62 602 747**	**32 398 337**

Oslo, 27.04.2023
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. 30.12.2022. 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 2022.

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 0,64.

Note 4 Risiko

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

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

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

Note 5 Transaksjonskostnader

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

Fondets transaksjonskostnader i 2022 var kr 21 301.

Note 6 Forvaltningshonorar

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

Prosentsatsen for fondet er 1,40.

Note 7 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 8 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	32 349 774
Tegninger	38 746 467
Innløsninger	-4 443 961
Årets resultat	-4 068 499
Egenkapital 31.12	**62 583 781**

Note 9 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler per 31.12	645 992	295 803
Innløsningskurs per 31.12	96,90	109,49

Note 10 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 15. mars 2023, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 27 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 3 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 39 547 720, mens den variable godtgjørelsen var kr 12 253 917.

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.

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
SE0010740183	Carnegie Investment Grade B	Unotert	24 672	101,81	2 500 000	11 781	2 511 781	4,01%	0,00%	NOK
NO0010830409	Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital	Unotert	19 879	97,49	2 017 140	−79 140	1 938 001	3,10%	0,00%	NOK
NO0010752538	Alfred Berg NIG Classic	Unotert	63 138	99,04	6 294 063	−41 129	6 252 934	9,99%	0,00%	NOK
NO0010860166	Alfred Berg NIG Long Duration Classic	Unotert	12 219	83,61	1 000 000	21 647	1 021 647	1,63%	0,00%	NOK
NO0010833395	Alfred Berg Nordic Gambak Classic	Unotert	53 008	164,7	8 200 000	530 312	8 730 312	13,95%	0,00%	NOK
NO0010922859	Norne Aksje Norge Classic	Unotert	33 660	111,59	4 000 000	−243 820	3 756 180	6,00%	0,00%	NOK
NO0010072945	Holberg Norden A	Unotert	14 230	649,05	9 309 023	−72 445	9 236 578	14,76%	0,00%	NOK
NO0010611809	KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks P	Unotert	2 901	2 199,07	7 164 999	−784 840	6 380 159	10,19%	0,00%	NOK
NO0010821614	KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar P	Unotert	2 649	1 692,85	4 500 000	−22 758	4 477 242	7,15%	0,00%	NOK
NO0010861925	KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansv. Valutasik. P	Unotert	2 141	1 225,81	2 505 497	115 055	2 620 552	4,19%	0,00%	NOK
NO0008004009	Skagen Global A	Unotert	3 107	2 706,32	8 749 712	−341 767	8 407 946	13,43%	0,00%	NOK
NO0010346422	Storebrand Global Multifactor A	Unotert	2 055	3 363,83	6 841 748	72 504	6 914 252	11,05%	0,00%	NOK
								99,46%		
Sum verdipapirportefølje					**63 082 182**	**−834 598**	**62 247 584**	**99,46%**		

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 KOMBI 80 **Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300P3GY2QTA4SSP09**

Bærekraftig investering: En investering i økonomiske virksomhet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke forårsaker betydelig skade for andre miljømål eller sosiale mål, og at investeringsobjektet følger praksisen for god styring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som ble fastsatt ved forordning (EU) 2020/852, og der det fastsettes en liste over **miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet**. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftig økonomisk virksomhet. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan oppfylle kravene i taksonomien eller ikke.

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet et mål for bærekraftig investering?

●● **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 ___ % 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.

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

I hvilken grad fremmet dette finansielle produktet de miljørelaterte og/eller sosiale egenskapene?

Under rapporteringsperioden har det finansielle produktet fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper gjennom å evaluere de underliggende investeringene opp mot kriterier for miljø, sosialt ansvar og styring (ESG). Evalueringen har foregått ved bruk av den egenutviklede ESG-analysemetoden, som brukes til å identifisere utstedere som har vist god praksis innenfor områdene miljø, samfunnsansvar og styring. Kort fortalt vurderes hvordan en utsteder presterer i ESG-spørsmål, hvoretter utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjonen eller er aktive i sårbare sektorer ekskluderes fra investeringer. Alle kriterier for ekskludering finnes i Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC policy").

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

Hvilket resultat viste bærekraftsindikatorene?

Siden de bindende forpliktelsene for miljømessige og sosiale karakteristikkene er nye fra 1. januar 2023, vil rapporteringen finne sted for regnskapsåret 2023.

... og sammenlignet med de foregående periodene?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

På hvilken måte forårsaket de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, ikke betydelig skade for miljømål eller sosiale mål med de bærekraftige investeringene?

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer?

Ikke relevant.

Var de bærekraftige investeringene forenlige med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Beskrivelse:

Ikke relevant.

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

I EU-taksonomien er det fastsatt et prinsipp om å ikke forårsake betydelig skade som innebærer at taksonomiforenlige investeringer ikke må forårsake betydelig skade for EU-taksonomiens mål, og ledsages av spesifikke unionskriterier.

Prinsippet om å ikke forårsake betydelig skade gjelder bare de av det finansielle produktets underliggende investeringer der det er tatt hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Den gjenværende delen av dette finansielle produktet har underliggende investeringer der det ikke er tatt hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Andre eventuelle bærekraftige investeringer må heller ikke forårsake betydelig skade for miljømål eller sosiale mål.



Hvordan er det i dette finansielle produktet tatt hensyn til hovedsakelig negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer? Ingen data



Hva var det finansielle produktets viktigste investeringer?

Listen inneholder investeringene som utgjør det finansielle produktets **største andel investeringer** i referanseperioden, som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% ressurser	Land
HOLBERG NORDEN A		14.755 %	NO
Alfred Berg Nordic Gambak C (NOK)	Funds	13.947 %	NO
Skagen Global A	Funds	13.432 %	NO
STOREBRAND GLOBAL MULTIFACTOR A		11.046 %	NO
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER INDEKS P		10.192 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade C (NOK)	Funds	9.9895 %	NO
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	Funds	7.1645 %	NO
Norne Aksje Norge Classic	Funds	6.0007 %	NO
KLP AKSJEGLOBAL MER SAMFUNNSANSVAR VALUTASIKRET P		4.1931 %	NO
CARNEGIE INVESTMENT GRADE /NOK/ CL B		4.0127 %	SE

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

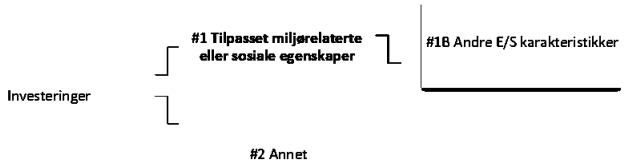
Siden det finansielle produktet ikke foretok noen bærekraftsrelaterte investeringer er det ingen data å gjengi på dette punktet.

Hva var ressursallokeringen?

Ressursallokering beskriver andelen investeringer i spesifikke ressurser.

#1 På linje med E/S karakteristikkene var: 92,99 %

#2 Annet var: 7,01 %



#1 Tilpasset miljørelaterte eller sosiale egenskaper omfatter det finansielle produktets investeringer som brukes for å oppnå de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet.

#2 Annet omfatter det finansielle produktets resterende investeringer som verken er tilpasset de miljørelaterte eller sosiale egenskapene eller anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 Tilpasset miljørelaterte eller sosiale egenskaper** omfatter:

Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

Underkategorien **Nr. 1B Andre miljørelaterte eller sosiale egenskaper** omfatter investeringer tilpasset de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som ikke anses for å være bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

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

Communication Services

Consumer Discretionary

Consumer Staples

Energy

Financials

Health Care

Industrials

Information Technology

Materials

I hvor stor grad var de bærekraftige investeringene med et miljømål forenlige med EU-taksonomien?

Ingen data

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.

Muliggjørende virksomhet gjør det direkte mulig for annen virksomhet å bidra vesentlig til et miljømål. **Omstillingsvirksomhet** er virksomhet som det ennå ikke fins CO_2-gjerrige alternativer for, og som blant annet har klimagassutslipp på nivåer som tilsvarer beste ytelse.

Virksomhet som er forenlig med taksonomien uttrykkes en andel av følgende:
- **Omsetning**, som viser andelen av inntektene fra investeringsobjektenes grønne virksomhet.
- **Kapitalutgifter**, som viser de grønne investeringene som er gjort av investeringsobjektene, f.eks. for omstilling til en grønn økonomi.
- **Driftsutgifter**, som viser investeringsobjektenes grønne operative virksomhet.

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

Ja

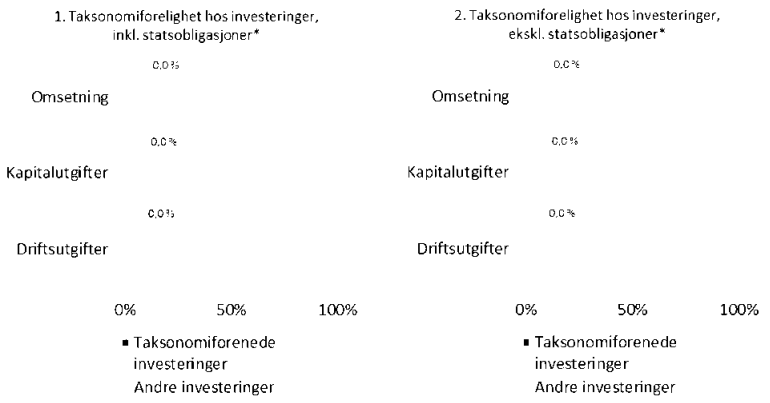
I fossil gass

I kjernekraft

Nei

Ingen data

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.

Hva var andelen investeringer som ble gjort i omstillingsvirksomhet og muliggjørende virksomhet?

Ingen data

[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 prosentdelen investeringer som var forenlige med EU-taksonomien, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Ikke relevant.

Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var forenlig med EU-taksonomien?

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

Ikke relevant.

Hva var andelen sosialt bærekraftige investeringer?

Ikke relevant.

.

Hvilke investeringer var inkludert i kategorien «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det miljørelaterte eller sosiale minstebeskyttelsestiltak?

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).

Siden beholdningen i det finansielle produktet i stor grad forvaltes av eksterne forvaltningsselskaper, finnes det ingen pålitelige data for miljømessige og sosiale egenskaper i perioden. For 2023 overvåker vi beholdningen av de underliggende fondene gjennom en gjennomlysningsprosess, som deretter kombineres med våre screeningsdata, noe som betyr at de vil inngå i rapporteringen for 2023.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle de miljørelaterte eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

Ingen data

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan skiller referanseverdien seg fra en bred markedsindeks?

Ikke relevant.

Referanseverdien er en indeks for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet når det gjelder bærekraftsindikatorene for å bestemme referanseverdiens tilpasning til de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som fremmes?

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

Investeringsstrategi

Fondet vil hovedsakelig investere i aksjefond som er investert i aksjer notert på børser og regulerte markeder i hele verden. Fondet kan ha inntil 20 prosent av porteføljen i rentefond som hovedsakelig investerer i rentebærende verdipapirer utstedt av utstedere i hele verden. Gjennom aktiv utvelgelse og allokering mellom fond med henholdsvis obligasjoner og aksjer, søker forvalter å oppnå en god risikojustert avkastning. Fondet kan investere i norske og globale UCITS og non-UCITS fond. Underfondenes investeringer vil følge av prospektene for det enkelte fond. For å sikre regional spredning skal eksponeringen mot det nordiske markedet utgjøre maksimalt 50 prosent.

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 3,7m
NAV pr 31.12.2022	NOK 98,10
Minimumstegning	NOK 100
Forvaltningshonorar	1.30%
Risikokategori fra 1-7	5
ISIN	NO0011204927

Avkastning	**Fond**
Avkastning siden oppstart	−1,895%

Fondets største poster

ODIN Global C	16,99%
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar P	16,52%
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar P	16,41%
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar P	16,14%
Alfred Berg Nordic Gambak Classic	14,74%
Alfred Berg Nordic Investment Grade Classic	5,57%
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss Classic	4,35%
Alfred Berg Income B - C (HNOK)	3,66%
Alfred Berg Nordic High Yield Restricted D - C (HNOK)	3,26%
Holberg Obligasjon Norden A	1,22%

Bulder 80

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2022
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER		
Renteinntekter		4 702
Gevinst/tap ved realisasjon		72
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-43 218
Porteføljeresultat		**-38 444**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.		
Forvaltningshonorar	6	-4 272
Forvaltningsresultat		**-4 272**
Årsresultat		**-42 715**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET		
Overført til/fra opptjent egenkapital		-42 715
Sum disponert		**-42 715**

BALANSE		
EIENDELER		
Fondets verdipapirportefølje	7	3 661 430
Andre fordringer		2 300
Bankinnskudd		36 807
SUM EIENDELER		**3 700 538**
EGENKAPITAL		
Andelskapital til pålydende		3 776 220
Overkurs/underkurs		-29 585
Opptjent egenkapital		-42 715
Sum egenkapital	**8, 9**	**3 703 920**
GJELD		
Påløpt forvaltningshonorar		-4 408
Annen gjeld		1 026
Sum gjeld		**-3 382**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**3 700 538**

Oslo, 27.04.2023
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. 30.12.2022. 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 2022.

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.

Fondet ble startet i April 2022 og har dermed ikke lang nok historikk til å beregne omløpshastighet for 2022.

Note 4 Risiko

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

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

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger 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 2022 kr 0.

Note 6 Forvaltningshonorar

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

Prosentsatsen for fondet er 1,20.

Note 7 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 8 Egenkapital

	Sum
Tegninger	3 754 757
Innløsninger	-8 122
Årets resultat	-42 715
Egenkapital 31.12	**3 703 920**

Note 9 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2022
Antall andeler per 31.12	37 762
Innløsningskurs per 31.12	98,10

Note 10 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 15. mars 2023, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 27 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 3 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 39 547 720, mens den variable godtgjørelsen var kr 12 253 917.

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.

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
SE0006261269	Alfred Berg Income B - C	Unotert	1 113	121,73	135 000	442,24	135 442	3,66%	0,00%	NOK
SE0014583738	Alfred Berg Nordic High Yield ESG D - C	Unotert	1 151	104,75	120 000	613,95	120 614	3,26%	0,00%	NOK
NO0010752538	Alfred Berg NIG Classic	Unotert	2 082	99,04	205 000	1 187	206 187	5,57%	0,00%	NOK
NO0010833395	Alfred Berg Nordic Gambak Classic	Unotert	3 314	164,7	535 000	10 891	545 891	14,74%	0,00%	NOK
NO0010821218	Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss Classic	Unotert	1 631	98,81	163 077	−1 907	161 170	4,35%	0,00%	NOK
NO0010154453	Holberg Obligasjon Norden A	Unotert	443	102,33	46 397	−1 097	45 299	1,22%	0,00%	NOK
NO0011001083	KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar P	Unotert	702	852,21	610 000	−12 142	597 858	16,14%	0,00%	NOK
NO0010821614	KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar P	Unotert	362	1 692,85	630 000	−18 101	611 899	16,52%	0,00%	NOK
NO0010861933	KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar P	Unotert	431	1 409,80	610 000	−2 265	607 735	16,41%	0,00%	NOK
NO0010028988	ODIN Global C	Unotert	1 583	397,52	650 175	−20 839	629 335	16,99%	0,00%	NOK
								98,85%		
Sum verdipapirportefølje					**3 704 649**	**−43 218**	**3 661 430**	**98,85%**		

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**

Bærekraftig investering: En investering i økonomiske virksomhet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke forårsaker betydelig skade for andre miljømål eller sosiale mål, og at investeringsobjektet følger praksisen for god styring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som ble fastsatt ved forordning (EU) 2020/852, og der det fastsettes en liste over **miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet**. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftig økonomisk virksomhet. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan oppfylle kravene i taksonomien eller ikke.

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet et mål for bærekraftig investering?

●● **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 ___ % 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.

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

I hvilken grad fremmet dette finansielle produktet de miljørelaterte og/eller sosiale egenskapene?

Under rapporteringsperioden har det finansielle produktet fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper gjennom å evaluere de underliggende investeringene opp mot kriterier for miljø, sosialt ansvar og styring (ESG). Evalueringen har foregått ved bruk av den egenutviklede ESG-analysemetoden, som brukes til å identifisere utstedere som har vist god praksis innenfor områdene miljø, samfunnsansvar og styring. Kort fortalt vurderes hvordan en utsteder presterer i ESG-spørsmål, hvoretter utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjonen eller er aktive i sårbare sektorer ekskluderes fra investeringer. Alle kriterier for ekskludering finnes i Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC policy").

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

Hvilket resultat viste bærekraftsindikatorene?

Siden de bindende forpliktelsene for miljømessige og sosiale karakteristikkene er nye fra 1. januar 2023, vil rapporteringen finne sted for regnskapsåret 2023.

... og sammenlignet med de foregående periodene?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

På hvilken måte forårsaket de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, ikke betydelig skade for miljømål eller sosiale mål med de bærekraftige investeringene?

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer?

Ikke relevant.

Var de bærekraftige investeringene forenlige med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Beskrivelse:

Ikke relevant.

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

I EU-taksonomien er det fastsatt et prinsipp om å ikke forårsake betydelig skade som innebærer at taksonomiforenlige investeringer ikke må forårsake betydelig skade for EU-taksonomiens mål, og ledsages av spesifikke unionskriterier.

Prinsippet om å ikke forårsake betydelig skade gjelder bare de av det finansielle produktets underliggende investeringer der det er tatt hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Den gjenværende delen av dette finansielle produktet har underliggende investeringer der det ikke er tatt hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Andre eventuelle bærekraftige investeringer må heller ikke forårsake betydelig skade for miljømål eller sosiale mål.



Hvordan er det i dette finansielle produktet tatt hensyn til hovedsakelig negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer? Ingen data



Hva var det finansielle produktets viktigste investeringer?

Listen inneholder investeringene som utgjør det finansielle produktets **største andel investeringer** i referanseperioden, som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% ressurser	Land
ODIN GLOBAL C		16.987 %	NO
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	Funds	16.544 %	NO
KLP AKSJENORDEN MER SAMFUNNSANSVAR P		16.397 %	NO
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMF ANSVAR P		16.138 %	NO
Alfred Berg Nordic Gambak C (NOK)	Funds	14.735 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade C (NOK)	Funds	5.5656 %	NO
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss C (NOK)	Funds	4.3504 %	NO
Alfred Berg Income B - C (HNOK)	Funds	3.6560 %	SE
ALF BRG ND HG ESG-D ACC NOK	Funds	3.2557 %	SE
Holberg Obligasjon Norden A	Funds	1.2223 %	NO

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

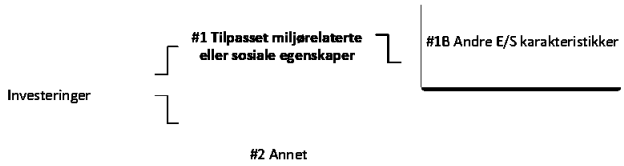
Siden det finansielle produktet ikke foretok noen bærekraftsrelaterte investeringer er det ingen data å gjengi på dette punktet.

Hva var ressursallokeringen?

Ressursallokering beskriver andelen investeringer i spesifikke ressurser.

#1 På linje med E/S karakteristikkene var: 90,28 %

#2 Annet var: 9,72 %



#1 Tilpasset miljørelaterte eller sosiale egenskaper omfatter det finansielle produktets investeringer som brukes for å oppnå de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet.

#2 Annet omfatter det finansielle produktets resterende investeringer som verken er tilpasset de miljørelaterte eller sosiale egenskapene eller anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 Tilpasset miljørelaterte eller sosiale egenskaper** omfatter:

Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

Underkategorien **Nr. 1B Andre miljørelaterte eller sosiale egenskaper** omfatter investeringer tilpasset de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som ikke anses for å være bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

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

Consumer Discretionary

Consumer Staples

Energy

Financials

Health Care

Industrials

Information Technology

Materials

I hvor stor grad var de bærekraftige investeringene med et miljømål forenlige med EU-taksonomien?

Ingen data

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

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

Nei

Ingen data

Muliggjørende virksomhet gjør det direkte mulig for annen virksomhet å bidra vesentlig til et miljømål. **Omstillingsvirksomhet** er virksomhet som det ennå ikke fins CO_2-gjerrige alternativer for, og som blant annet har klimagassutslipp på nivåer som tilsvarer beste ytelse.

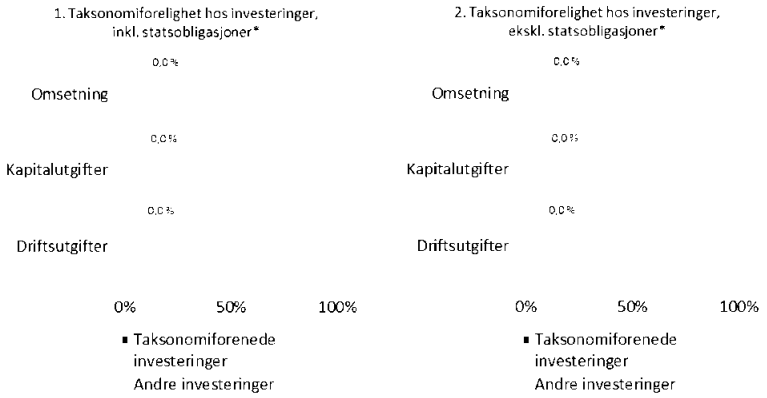
for sikkerhet og avfalls-håndtering.

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.

[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

Virksomhet som er forenlig med taksonomien uttrykkes en andel av følgende:

- **Omsetning**, som viser andelen av inntektene fra investerings-objektenes grønne virksomhet.
- **Kapitalutgifter**, som viser de grønne investeringene som er gjort av investerings-objektene, f.eks. for omstilling til en grønn økonomi.
- **Driftsutgifter**, som viser investerings-objektenes grønne operative virksomhet.



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

Hva var andelen investeringer som ble gjort i omstillingsvirksomhet og muliggjørende virksomhet?

Ingen data

Hvor stor var prosentdelen investeringer som var forenlige med EU-taksonomien, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Ikke relevant.

– 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.

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

Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var forenlig med EU-taksonomien?

Ikke relevant.

Hva var andelen sosialt bærekraftige investeringer?

Ikke relevant.

.

Hvilke investeringer var inkludert i kategorien «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det miljørelaterte eller sosiale minstebeskyttelsestiltak?

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).

Siden beholdningen i det finansielle produktet i stor grad forvaltes av eksterne forvaltningsselskaper, finnes det ingen pålitelige data for miljømessige og sosiale egenskaper i perioden. For 2023 overvåker vi beholdningen av de underliggende fondene gjennom en gjennomlysningsprosess, som deretter kombineres med våre screeningsdata, noe som betyr at de vil inngå i rapporteringen for 2023.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle de miljørelaterte eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

Ingen data



Referanseverdien er en indeks for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan skiller referanseverdien seg fra en bred markedsindeks?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet når det gjelder bærekraftsindikatorene for å bestemme referanseverdiens tilpasning til de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som fremmes?

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

Investeringsstrategi

Fondet vil hovedsakelig investere i aksjefond som er investert i aksjer notert på børser og regulerte markeder i hele verden. Fondet kan ha inntil 20 prosent av porteføljen i rentefond som hovedsakelig investerer i rentebærende verdipapirer utstedt av utstedere i hele verden. Gjennom aktiv utvelgelse og allokering mellom fond med henholdsvis obligasjoner og aksjer, søker forvalter å oppnå en god risikojustert avkastning. Fondet kan investere i norske og globale UCITS og non-UCITS
fond. Underfondenes investeringer vil følge av prospektene for det enkelte fond. For å sikre regional spredning skal eksponeringen mot det nordiske markedet utgjøre maksimalt 50 prosent. Fondet er aktivt forvaltet. Dette
fondet har generelt en høy risikoprofil. Fondet anbefales ikke for investorer med en kort investeringshorisont.

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 0.98m
NAV pr 31.12.2022	NOK 97,78
Minimumstegning	NOK 100
Forvaltningshonorar	1.30%
Risikokategori fra 1-7	5
ISIN	NO0011204927

Avkastning	**Fond**
Avkastning siden oppstart	−2,218%

Fondets største poster

ODIN Global C	17,32%
Alfred Berg Nordic Gambak Classic	16,49%
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar P	15,61%
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar P	15,42%
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar P	15,27%
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss Classic	4,14%
Alfred Berg Nordic Investment Grade Classic	4,06%
Alfred Berg Nordic High Yield Restricted D - C (HNOK)	3,58%
Alfred Berg Income B - C (HNOK)	3,50%
Holberg Obligasjon Norden A	2,57%

SPV 80

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2022
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER		
Renteinntekter		2 087
Gevinst/tap ved realisasjon		-177
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-19 100
Porteføljeresultat		**-17 190**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.		
Forvaltningshonorar	6	-5 165
Forvaltningsresultat		**-5 165**
Årsresultat		**-22 355**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET		
Overført til/fra opptjent egenkapital		-22 355
Sum disponert		**-22 355**

BALANSE		
EIENDELER		
Fondets verdipapirportefølje	7	957 683
Bankinnskudd		15 605
SUM EIENDELER		**973 288**
EGENKAPITAL		
Andelskapital til pålydende		1 000 000
Opptjent egenkapital		-22 355
Sum egenkapital	**8, 9**	**977 645**
GJELD		
Påløpt forvaltningshonorar		-4 357
Sum gjeld		**-4 357**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**973 288**

Oslo, 27.04.2023
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. 30.12.2022. 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 2022.

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.

Fondet ble startet i April 2022 og har dermed ikke lang nok historikk til å beregne omløpshastighet for 2022.

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 2022 kr 0.

Note 5 Risiko

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

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

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger 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 Forvaltningshonorar

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

Prosentsatsen for fondet er 1,50.

Note 7 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt..

Note 8 Egenkapital

	Sum
Tegninger	1 000 000
Årets resultat	-22 355
Egenkapital 31.12	**977 645**

Note 9 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2022
Antall andeler per 31.12	10 000
Innløsningskurs per 31.12	97,78

Note 10 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 15. mars 2023, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 27 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 3 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 39 547 720, mens den variable godtgjørelsen var kr 12 253 917.

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.

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
SE0005261269	Alfred Berg Income B - C	Unotert	281	121,73	35 000	−823	34 177	3,50%	0,00%	NOK
SE0014583738	Alfred Berg Nordic High Yield ESG D - C	Unotert	334	104,75	35 000	30	35 030	3,58%	0,00%	NOK
NO0010752538	Alfred Berg NIG Classic	Unotert	401	99,04	40 000	−267	39 733	4,06%	0,00%	NOK
NO0010833395	Alfred Berg Nordic Gambak Classic	Unotert	979	164,7	160 000	1 244	161 244	16,49%	0,00%	NOK
NO0010821218	Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss Classic	Unotert	410	98,81	41 130	−625	40 505	4,14%	0,00%	NOK
NO0010154453	Holberg Obligasjon Norden A	Unotert	245	102,33	25 727	−650	25 077	2,57%	0,00%	NOK
NO0011001083	KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar P	Unotert	175	852,21	155 000	−5 733	149 267	15,27%	0,00%	NOK
NO0010821614	KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar P	Unotert	90	1 692,85	155 000	−2 380	152 620	15,61%	0,00%	NOK
NO0010861933	KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar P	Unotert	107	1 409,80	155 000	−4 271	150 729	15,42%	0,00%	NOK
NO0010028988	ODIN Global C	Unotert	426	397,52	174 926	−5 625	169 301	17,32%	0,00%	NOK
								97,96%		
Sum verdipapirportefølje					**976 783**	**−19 100**	**957 683**	**97,96%**		

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

Produkt navn: SPV 80 **Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300H4R63ULE7K7J41**

Bærekraftig investering: En investering i økonomiske virksomhet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke forårsaker betydelig skade for andre miljømål eller sosiale mål, og at investeringsobjektet følger praksisen for god styring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som ble fastsatt ved forordning (EU) 2020/852, og der det fastsettes en liste over **miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet**. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftig økonomisk virksomhet. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan oppfylle kravene i taksonomien eller ikke.

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet et mål for bærekraftig investering?

●● **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 ___ % 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:** ___ %

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

I hvilken grad fremmet dette finansielle produktet de miljørelaterte og/eller sosiale egenskapene?

Under rapporteringsperioden har det finansielle produktet fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper gjennom å evaluere de underliggende investeringene opp mot kriterier for miljø, sosialt ansvar og styring (ESG). Evalueringen har foregått ved bruk av den egenutviklede ESG-analysemetoden, som brukes til å identifisere utstedere som har vist god praksis innenfor områdene miljø, samfunnsansvar og styring. Kort fortalt vurderes hvordan en utsteder presterer i ESG-spørsmål, hvoretter utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjonen eller er aktive i sårbare sektorer ekskluderes fra investeringer. Alle kriterier for ekskludering finnes i Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC policy").

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

Hvilket resultat viste bærekraftsindikatorene?

Siden de bindende forpliktelsene for miljømessige og sosiale karakteristikkene er nye fra 1. januar 2023, vil rapporteringen finne sted for regnskapsåret 2023.

... og sammenlignet med de foregående periodene?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

På hvilken måte forårsaket de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, ikke betydelig skade for miljømål eller sosiale mål med de bærekraftige investeringene?

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

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer?

Ikke relevant.

Var de bærekraftige investeringene forenlige med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Beskrivelse:

Ikke relevant.

I EU-taksonomien er det fastsatt et prinsipp om å ikke forårsake betydelig skade som innebærer at taksonomiforenlige investeringer ikke må forårsake betydelig skade for EU-taksonomiens mål, og ledsages av spesifikke unionskriterier.

Prinsippet om å ikke forårsake betydelig skade gjelder bare de av det finansielle produktets underliggende investeringer der det er tatt hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Den gjenværende delen av dette finansielle produktet har underliggende investeringer der det ikke er tatt hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Andre eventuelle bærekraftige investeringer må heller ikke forårsake betydelig skade for miljømål eller sosiale mål.



Hvordan er det i dette finansielle produktet tatt hensyn til hovedsakelig negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer? Ingen data



Hva var det finansielle produktets viktigste investeringer?

Listen inneholder investeringene som utgjør det finansielle produktets **største andel investeringer** i referanseperioden, som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% ressurser	Land
ODIN GLOBAL C		17.314 %	NO
Alfred Berg Nordic Gambak C (NOK)	Funds	16.490 %	NO
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	Funds	15.633 %	NO
KLP AKSJENORDEN MER SAMFUNNSANSVAR P		15.408 %	NO
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMF ANSVAR P		15.265 %	NO
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss C (NOK)	Funds	4.1424 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade C (NOK)	Funds	4.0633 %	NO
ALF BRG ND HG ESG-D ACC NOK	Funds	3.5824 %	SE
Alfred Berg Income B - C (HNOK)	Funds	3.4951 %	SE
Holberg Obligasjon Norden A	Funds	2.5637 %	NO

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

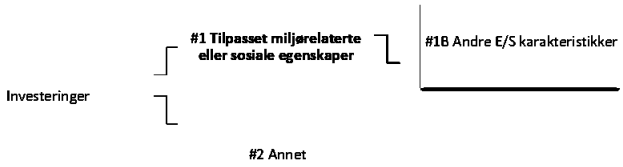
Siden det finansielle produktet ikke foretok noen bærekraftsrelaterte investeringer er det ingen data å gjengi på dette punktet.

Hva var ressursallokeringen?

Ressursallokering beskriver andelen investeringer i spesifikke ressurser.

#1 På linje med E/S karakteristikkene var: 90,16 %

#2 Annet var: 9,84 %



#1 Tilpasset miljørelaterte eller sosiale egenskaper omfatter det finansielle produktets investeringer som brukes for å oppnå de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet.

#2 Annet omfatter det finansielle produktets resterende investeringer som verken er tilpasset de miljørelaterte eller sosiale egenskapene eller anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 Tilpasset miljørelaterte eller sosiale egenskaper** omfatter:

Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

Underkategorien **Nr. 1B Andre miljørelaterte eller sosiale egenskaper** omfatter investeringer tilpasset de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som ikke anses for å være bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

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

Consumer Discretionary

Consumer Staples

Energy

Financials

Health Care

Industrials

Information Technology

Materials

I hvor stor grad var de bærekraftige investeringene med et miljømål forenlige med EU-taksonomien?

Ingen data

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

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

Nei

Ingen data

Muliggjørende virksomhet gjør det direkte mulig for annen virksomhet å bidra vesentlig til et miljømål. **Omstillingsvirksomhet** er virksomhet som det ennå ikke fins CO_2-gjerrige alternativer for, og som blant annet har klimagassutslipp på nivåer som tilsvarer beste ytelse.

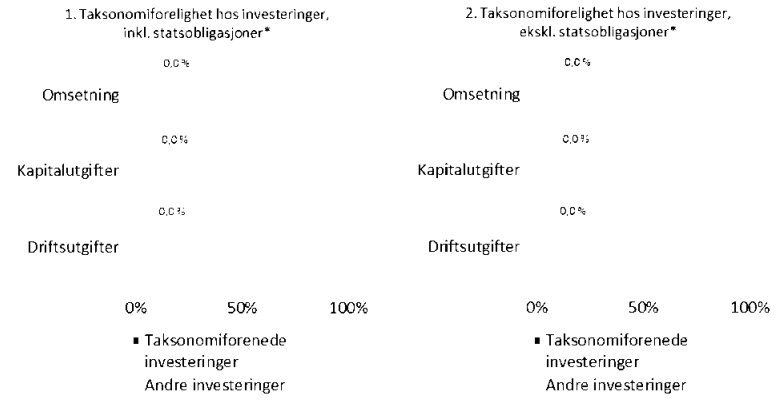
for sikkerhet og avfalls-håndtering.

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.

[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

Virksomhet som er forenlig med taksonomien uttrykkes en andel av følgende:

- **Omsetning**, som viser andelen av inntektene fra investerings-objektenes grønne virksomhet.
- **Kapitalutgifter**, som viser de grønne investeringene som er gjort av investerings-objektene, f.eks. for omstilling til en grønn økonomi.
- **Driftsutgifter**, som viser investerings-objektenes grønne operative virksomhet.



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

Hva var andelen investeringer som ble gjort i omstillingsvirksomhet og muliggjørende virksomhet?

Ingen data

Hvor stor var prosentdelen investeringer som var forenlige med EU-taksonomien, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Ikke relevant.

– 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.

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

Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var forenlig med EU-taksonomien?

Ikke relevant.

Hva var andelen sosialt bærekraftige investeringer?

Ikke relevant.

.

Hvilke investeringer var inkludert i kategorien «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det miljørelaterte eller sosiale minstebeskyttelsestiltak?

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).

Siden beholdningen i det finansielle produktet i stor grad forvaltes av eksterne forvaltningsselskaper, finnes det ingen pålitelige data for miljømessige og sosiale egenskaper i perioden. For 2023 overvåker vi beholdningen av de underliggende fondene gjennom en gjennomlysningsprosess, som deretter kombineres med våre screeningsdata, noe som betyr at de vil inngå i rapporteringen for 2023.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle de miljørelaterte eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

Ingen data



Referanseverdien er en indeks for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan skiller referanseverdien seg fra en bred markedsindeks?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet når det gjelder bærekraftsindikatorene for å bestemme referanseverdiens tilpasning til de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som fremmes?

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 CLASSIC

Investeringsstrategi

Fondet vil i hovedsak investere i aksjefond som er investert i aksjer notert på børser og regulerte markeder i hele verden. Fondet kan investere i norske og globale UCITS og non-UCITS fond. Underfondenes investeringer vil følge av prospektene for det enkelte fond. For å sikre regional spredning skal eksponeringen mot det nordiske aksjemarkedet utgjøre maksimalt 60 prosent. Fondet er aktivt forvaltet.

Fondsfakta

Forvaltningskapital (samlet)	NOK 772,9m
NAV pr 31.12.2022	NOK 122,33
Minimumstegning	NOK 100
Forvaltningshonorar	1.50%
Risikokategori fra 1-7	5
ISIN	NO0010867682

Avkastning	**Fond**
Avkastning i 2022	−15,755%

Fondets største poster

Alfred Berg Nordic Gambak Classic	17,53%
Holberg Norden A	16,70%
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks P	13,60%
REQ Global Compounders NOK (Acc)	13,11%
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret P	7,56%
Storebrand Global Multifactor A	6,18%
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar P	5,15%
REQ Nordic Compounders NOK (Acc)	3,67%
Norne Aksje Norge Classic	0,36%

NORNE AKSJE INST

Investeringsstrategi

Fondet vil i hovedsak investere i aksjefond som er investert i aksjer notert på børser og regulerte markeder i hele verden. Fondet kan investere i norske og globale UCITS og non-UCITS fond. Underfondenes investeringer vil følge av prospektene for det enkelte fond. For å sikre regional spredning skal eksponeringen mot det nordiske aksjemarkedet utgjøre maksimalt 60 prosent. Fondet er aktivt forvaltet.

Fondsfakta

Forvaltningskapital (samlet)	NOK 772,9m
NAV pr 31.12.2022	NOK 124,60
Minimumstegning	NOK 1 000 000
Forvaltningshonorar	0.90%
Risikokategori fra 1-7	5
ISIN	NO0010867690

Avkastning	**Fond**
Avkastning i 2022	−15,067%

Fondets største poster

Alfred Berg Nordic Gambak Classic	17,53%
Holberg Norden A	16,70%
Skagen Global A	14,95%
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks P	13,60%
REQ Global Compounders NOK (Acc)	13,11%
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret P	7,56%
Storebrand Global Multifactor A	6,18%
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar P	5,15%
REQ Nordic Compounders NOK (Acc)	3,67%
Norne Aksje Norge Classic	0,36%

Norne Aksje

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2022	2021
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		95 372	6 341
Gevinst/tap ved realisasjon		2 999 533	26 109 363
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-109 768 086	75 502 535
Porteføljeresultat		**-106 673 181**	**101 618 239**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	6	-3 792 667	-2 573 611
Andre kostnader		-38 377	-45 558
Forvaltningsresultat		**-3 831 044**	**-2 619 169**
Årsresultat		**-110 504 225**	**98 999 070**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		-110 504 225	98 999 070
Sum disponert		**-110 504 225**	**98 999 070**

BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	7	763 573 799	788 224 484
Andre fordringer		44 130	2 617 369
Bankinnskudd		9 633 252	19 949 784
SUM EIENDELER		**773 251 182**	**810 791 637**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		631 564 175	563 642 071
Overkurs/underkurs		121 492 205	100 512 317
Opptjent egenkapital		19 839 481	130 343 706
Sum egenkapital	**8, 9**	**772 895 860**	**794 498 094**
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		15 881	0
Annen gjeld		339 441	16 293 543
Sum gjeld		**355 322**	**16 293 543**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**773 251 182**	**810 791 637**

Oslo, 27.04.2023
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. 30.12.2022. 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 2022.

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 0,52.

Note 4 Risiko

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

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

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

Note 5 Transaksjonskostnader

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

Fondets transaksjonskostnader i 2022 var kr 36 403 for Classic og kr 1 309 for INST.

Note 6 Forvaltningshonorar

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

Prosentsatsen for fondet er 1,50 for Classic og 0,90 for INST.

Note 7 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 8 Egenkapital

	Classic	INST	Sum
Egenkapital 1.1			794 498 094
Tegninger	199 348 024	2 760 248	202 108 272
Innløsninger	-102 949 270	-10 257 011	-113 206 281
Årets resultat			-110 504 225
Egenkapital 31.12			**772 895 860**

Note 9 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antall andeler per 31.12	Classic	6 124 980	5 387 677	2 560 249
Antall andeler per 31.12	INST	190 662	248 744	229 568
Innløsningskurs per 31.12	Classic	122,33	140,84	117,29
Innløsningskurs per 31.12	INST	124,60	142,60	118,04

Note 10 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 15. mars 2023, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 27 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 3 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 39 547 720, mens den variable godtgjørelsen var kr 12 253 917.

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.

PORTEFØLJEOVERSIKT

Norne Aksje

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
NO0010833395	Alfred Berg Nordic Gambak Classic	Unotert	822 769	164,70	129 379 674	6 129 581	135 509 254	17,53%	0,00%	NOK
NO0010072945	Holberg Norden A	Unotert	198 816	649,08	119 653 318	9 394 005	129 047 323	16,70%	0,00%	NOK
NO0010611809	KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks P	Unotert	47 797	2 199,07	116 499 978	−11 390 193	105 109 785	13,60%	0,00%	NOK
NO0010861925	KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansv. Valutasikr	Unotert	47 716	1 223,86	58 212 987	184 878	58 397 865	7,56%	0,00%	NOK
NO0010821614	KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar P	Unotert	23 538	1 690,06	40 000 000	−219 613	39 780 387	5,15%	0,00%	NOK
NO0010922859	Norne Aksje Norge Classic	Unotert	24 889	111,59	3 000 000	−222 594	2 777 406	0,36%	0,00%	NOK
IE00BMWPZH81	REQ Global Compounders	Unotert	1 091 475	92,87	115 500 000	−14 136 803	101 363 197	13,11%	0,00%	NOK
IE000KSZPSG3	REQ Nordic Compounders	Unotert	326 144	86,86	32 614 438	−4 285 994	28 328 444	3,67%	0,00%	NOK
NO0008004009	Skagen Global A	Unotert	42 682	2 706,32	106 046 229	9 466 233	115 512 462	14,95%	0,00%	NOK
NO0010346422	Storebrand Global Multifactor A	Unotert	14 194	3 363,83	46 500 000	1 247 676	47 747 676	6,18%	0,00%	NOK
								98,79%		
Sum verdipapirportefølje					**767 406 624**	**−3 832 824**	**763 573 799**	**98,79%**		

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**

Bærekraftig investering: En investering i økonomiske virksomhet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke forårsaker betydelig skade for andre miljømål eller sosiale mål, og at investeringsobjektet følger praksisen for god styring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som ble fastsatt ved forordning (EU) 2020/852, og der det fastsettes en liste over **miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet**. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftig økonomisk virksomhet. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan oppfylle kravene i taksonomien eller ikke.

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet et mål for bærekraftig investering?

●● **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 ___ % 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.

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

I hvilken grad fremmet dette finansielle produktet de miljørelaterte og/eller sosiale egenskapene?

Under rapporteringsperioden har det finansielle produktet fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper gjennom å evaluere de underliggende investeringene opp mot kriterier for miljø, sosialt ansvar og styring (ESG). Evalueringen har foregått ved bruk av den egenutviklede ESG-analysemetoden, som brukes til å identifisere utstedere som har vist god praksis innenfor områdene miljø, samfunnsansvar og styring. Kort fortalt vurderes hvordan en utsteder presterer i ESG-spørsmål, hvoretter utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjonen eller er aktive i sårbare sektorer ekskluderes fra investeringer. Alle kriterier for ekskludering finnes i Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC policy").

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

Hvilket resultat viste bærekraftsindikatorene?

Siden de bindende forpliktelsene for miljømessige og sosiale karakteristikkene er nye fra 1. januar 2023, vil rapporteringen finne sted for regnskapsåret 2023.

... og sammenlignet med de foregående periodene?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

På hvilken måte forårsaket de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, ikke betydelig skade for miljømål eller sosiale mål med de bærekraftige investeringene?

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer?

Ikke relevant.

Var de bærekraftige investeringene forenlige med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Beskrivelse:

Ikke relevant.

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

I EU-taksonomien er det fastsatt et prinsipp om å ikke forårsake betydelig skade som innebærer at taksonomiforenlige investeringer ikke må forårsake betydelig skade for EU-taksonomiens mål, og ledsages av spesifikke unionskriterier.

Prinsippet om å ikke forårsake betydelig skade gjelder bare de av det finansielle produktets underliggende investeringer der det er tatt hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Den gjenværende delen av dette finansielle produktet har underliggende investeringer der det ikke er tatt hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Andre eventuelle bærekraftige investeringer må heller ikke forårsake betydelig skade for miljømål eller sosiale mål.



Hvordan er det i dette finansielle produktet tatt hensyn til hovedsakelig negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer? Ingen data



Hva var det finansielle produktets viktigste investeringer?

Listen inneholder investeringene som utgjør det finansielle produktets **største andel investeringer** i referanseperioden, som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% ressurser	Land
Alfred Berg Nordic Gambak C (NOK)	Funds	17.529 %	NO
HOLBERG NORDEN A		16.692 %	NO
Skagen Global A	Funds	14.942 %	NO
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER INDEKS P		13.596 %	NO
REQ GLOBAL COMPOUNDERS NOK (ACC)		13.112 %	IE
KLP AKSJEGLOBAL MER SAMFUNNSANSVAR VALUTASIKRET P		7.5662 %	NO
STOREBRAND GLOBAL MULTIFACTOR A		6.1765 %	NO
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	Funds	5.1544 %	NO
REQ NORDIC COMPOUNDERS NOK (ACC)		3.6645 %	IE
Norne Aksje Norge Classic	Funds	0.3592 %	NO

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

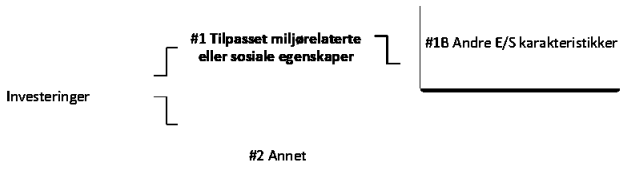
Siden det finansielle produktet ikke foretok noen bærekraftsrelaterte investeringer er det ingen data å gjengi på dette punktet.

Hva var ressursallokeringen?

Ressursallokering beskriver andelen investeringer i spesifikke ressurser.

#1 På linje med E/S karakteristikkene var: 96,83 %

#2 Annet var: 3,17 %



#1 Tilpasset miljørelaterte eller sosiale egenskaper omfatter det finansielle produktets investeringer som brukes for å oppnå de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet.

#2 Annet omfatter det finansielle produktets resterende investeringer som verken er tilpasset de miljørelaterte eller sosiale egenskapene eller anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 Tilpasset miljørelaterte eller sosiale egenskaper** omfatter:

Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

Underkategorien **Nr. 1B Andre miljørelaterte eller sosiale egenskaper** omfatter investeringer tilpasset de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som ikke anses for å være bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

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

Communication Services

Consumer Discretionary

Consumer Staples

Energy

Financials

Health Care

Industrials

Information Technology

Materials

I hvor stor grad var de bærekraftige investeringene med et miljømål forenlige med EU-taksonomien?

Ingen data

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.

Muliggjørende virksomhet gjør det direkte mulig for annen virksomhet å bidra vesentlig til et miljømål. **Omstillingsvirksomhet** er virksomhet som det ennå ikke fins CO_2-gjerrige alternativer for, og som blant annet har klimagassutslipp på nivåer som tilsvarer beste ytelse.

Virksomhet som er forenlig med taksonomien uttrykkes en andel av følgende:

- **Omsetning**, som viser andelen av inntektene fra investerings-objektenes grønne virksomhet.
- **Kapitalutgifter**, som viser de grønne investeringene som er gjort av investerings-objektene, f.eks. for omstilling til en grønn økonomi.
- **Driftsutgifter**, som viser investerings-objektenes grønne operative virksomhet.

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

Ja

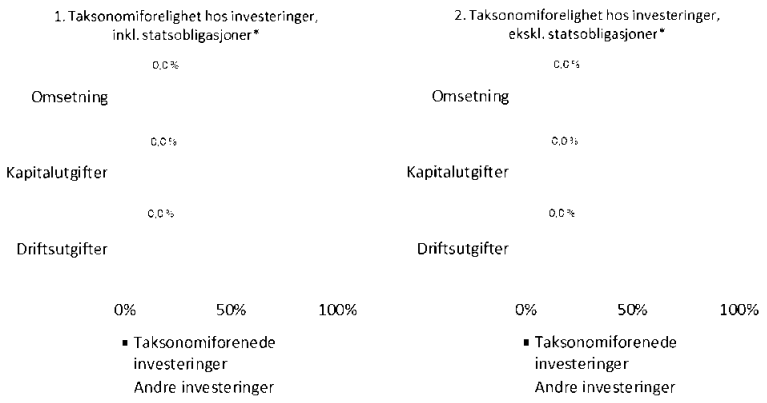
I fossil gass

I kjernekraft

Nei

Ingen data

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.

Hva var andelen investeringer som ble gjort i omstillingsvirksomhet og muliggjørende virksomhet?

Ingen data

[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 prosentdelen investeringer som var forenlige med EU-taksonomien, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Ikke relevant.

Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var forenlig med EU-taksonomien?

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

Ikke relevant.

Hva var andelen sosialt bærekraftige investeringer?

Ikke relevant.

.

Hvilke investeringer var inkludert i kategorien «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det miljørelaterte eller sosiale minstebeskyttelsestiltak?

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).

Siden beholdningen i det finansielle produktet i stor grad forvaltes av eksterne forvaltningsselskaper, finnes det ingen pålitelige data for miljømessige og sosiale egenskaper i perioden. For 2023 overvåker vi beholdningen av de underliggende fondene gjennom en gjennomlysningsprosess, som deretter kombineres med våre screeningsdata, noe som betyr at de vil inngå i rapporteringen for 2023.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle de miljørelaterte eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

Ingen data

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan skiller referanseverdien seg fra en bred markedsindeks?

Ikke relevant.

Referanseverdien er en indeks for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet når det gjelder bærekraftsindikatorene for å bestemme referanseverdiens tilpasning til de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som fremmes?

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

Investeringsstrategi

Fondet vil hovedsak investere i aksjefond som er investert i aksjer notert på børser og regulerte markeder i hele verden. Fondet kan investere i norske og globale UCITS og non-UCITS fond. Underfondenes investeringer vil følger av prospektene for det enkelte fond. For å sikre regional spredning skal eksponeringen mot det nordiske aksjemarkedet utgjøre maksimalt 60 prosent. Fondet er aktivt forvaltet

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 9,6m
NAV pr 31.12.2022	NOK 94,58
Minimumstegning	NOK 100
Forvaltningshonorar	1.45%
Risikokategori fra 1-7	5
ISIN	NO0011204919

Avkastning	**Fond**
Avkastning siden oppstart	−5,419%

Fondets største poster

Holberg Global A	14,92%
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar P	14,72%
ODIN Global C	13,97%
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar P	13,43%
Holberg Norden A	10,44%
ODIN Norden C	9,13%
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar P	7,41%
Alfred Berg Nordic Small Cap D - C (NOK)	7,37%
Alfred Berg Nordic Gambak Classic	7,07%

Bulder 100

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2022
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER		
Renteinntekter		126
Gevinst/tap ved realisasjon		-6 643
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-126 638
Porteføljeresultat		**-133 154**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.		
Forvaltningshonorar	6	-6 916
Forvaltningsresultat		**-6 916**
Årsresultat		**-140 071**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET		
Overført til/fra opptjent egenkapital		-140 071
Sum disponert		**-140 071**

BALANSE		
EIENDELER		
Fondets verdipapirportefølje	7	9 436 719
Andre fordringer		13 100
Bankinnskudd		127 225
SUM EIENDELER		**9 577 044**
EGENKAPITAL		
Andelskapital til pålydende		10 135 699
Overkurs/underkurs		-411 215
Opptjent egenkapital		-140 071
Sum egenkapital	**8, 9**	**9 584 414**
GJELD		
Påløpt forvaltningshonorar		-7 370
Sum gjeld		**-7 370**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**9 577 044**

Oslo, 27.04.2023
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. 30.12.2022. 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 2022.

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.

Fondet ble startet i April 2022 og har dermed ikke lang nok historikk til å beregne omløpshastighet for 2022.

Note 4 Risiko

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

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

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger 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 2022 kr 0.

Note 6 Forvaltningshonorar

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

Prosentsatsen for fondet er 1,45.

Note 7 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 8 Egenkapital

	Sum
Tegninger	10 758 494
Innløsninger	-1 034 009
Årets resultat	-140 071
Egenkapital 31.12	**9 584 414**

Note 9 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2022
Antall andeler per 31.12	101 357
Innløsningskurs per 31.12	94,58

Note 10 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 15. mars 2023, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 27 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 3 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 39 547 720, mens den variable godtgjørelsen var kr 12 253 917.

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.

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
SE0014399572	Alfred Berg Nordic Small Cap ESG D - C	Unotert	6 202	113,92	699 000	7 472	706 472	7,37%	0,00%	NOK
NO0010833395	Alfred Berg Nordic Gambak Classic	Unotert	4 112	164,7	662 861	14 368	677 229	7,07%	0,00%	NOK
NO0010073232	Holberg Global A	Unotert	3 589	398,4	1 472 000	−42 256	1 429 744	14,92%	0,00%	NOK
NO0010072945	Holberg Norden A	Unotert	1 542	649,05	1 001 000	−158	1 000 842	10,44%	0,00%	NOK
NO0011001083	KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar P	Unotert	1 511	852,21	1 295 000	−7 529	1 287 471	13,43%	0,00%	NOK
NO0010821614	KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar P	Unotert	835	1 692,85	1 467 497	−57 118	1 410 379	14,72%	0,00%	NOK
NO0010861933	KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar P	Unotert	504	1 409,80	699 000	11 410	710 410	7,41%	0,00%	NOK
NO0010028988	ODIN Global C	Unotert	3 368	397,52	1 382 000	−42 967	1 339 033	13,97%	0,00%	NOK
NO0008000155	ODIN Norden C	Unotert	233	3 762,01	885 000	−9 860	875 140	9,13%	0,00%	NOK
								98,46%		
Sum verdipapirportefølje					**9 563 358**	**−126 639**	**9 436 719**	**98,46%**		

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**

Bærekraftig investering: En investering i økonomiske virksomhet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke forårsaker betydelig skade for andre miljømål eller sosiale mål, og at investeringsobjektet følger praksisen for god styring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som ble fastsatt ved forordning (EU) 2020/852, og der det fastsettes en liste over **miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet**. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftig økonomisk virksomhet. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan oppfylle kravene i taksonomien eller ikke.

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet et mål for bærekraftig investering?

●● **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 ___ % 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.

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

I hvilken grad fremmet dette finansielle produktet de miljørelaterte og/eller sosiale egenskapene?

Under rapporteringsperioden har det finansielle produktet fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper gjennom å evaluere de underliggende investeringene opp mot kriterier for miljø, sosialt ansvar og styring (ESG). Evalueringen har foregått ved bruk av den egenutviklede ESG-analysemetoden, som brukes til å identifisere utstedere som har vist god praksis innenfor områdene miljø, samfunnsansvar og styring. Kort fortalt vurderes hvordan en utsteder presterer i ESG-spørsmål, hvoretter utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjonen eller er aktive i sårbare sektorer ekskluderes fra investeringer. Alle kriterier for ekskludering finnes i Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC policy").

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

Hvilket resultat viste bærekraftsindikatorene?

Siden de bindende forpliktelsene for miljømessige og sosiale karakteristikkene er nye fra 1. januar 2023, vil rapporteringen finne sted for regnskapsåret 2023.

... og sammenlignet med de foregående periodene?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

På hvilken måte forårsaket de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, ikke betydelig skade for miljømål eller sosiale mål med de bærekraftige investeringene?

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

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer?

Ikke relevant.

Var de bærekraftige investeringene forenlige med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Beskrivelse:

Ikke relevant.

I EU-taksonomien er det fastsatt et prinsipp om å ikke forårsake betydelig skade som innebærer at taksonomiforenlige investeringer ikke må forårsake betydelig skade for EU-taksonomiens mål, og ledsages av spesifikke unionskriterier.

Prinsippet om å ikke forårsake betydelig skade gjelder bare de av det finansielle produktets underliggende investeringer der det er tatt hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Den gjenværende delen av dette finansielle produktet har underliggende investeringer der det ikke er tatt hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Andre eventuelle bærekraftige investeringer må heller ikke forårsake betydelig skade for miljømål eller sosiale mål.



Hvordan er det i dette finansielle produktet tatt hensyn til hovedsakelig negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer? Ingen data



Hva var det finansielle produktets viktigste investeringer?

Listen inneholder investeringene som utgjør det finansielle produktets **største andel investeringer** i referanseperioden, som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% ressurser	Land
HOLBERG GLOBAL A		14.914 %	NO
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	Funds	14.736 %	NO
ODIN GLOBAL C		13.968 %	NO
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMF ANSVAR P		13.430 %	NO
HOLBERG NORDEN A		10.439 %	NO
ODIN NORDEN C		9.1289 %	NO
KLP AKSJENORDEN MER SAMFUNNSANSVAR P		7.4074 %	NO
ALFRED BERG NORDIC SMALL CAP D - C (NOK)		7.3695 %	SE
Alfred Berg Nordic Gambak C (NOK)	Funds	7.0644 %	NO

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

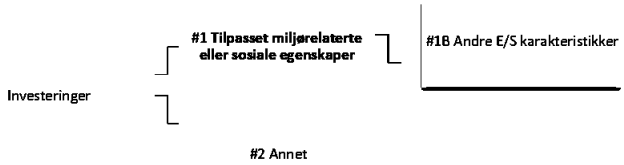
Siden det finansielle produktet ikke foretok noen bærekraftsrelaterte investeringer er det ingen data å gjengi på dette punktet.

Hva var ressursallokeringen?

Ressursallokering beskriver andelen investeringer i spesifikke ressurser.

#1 På linje med E/S karakteristikkene var: 96,37 %

#2 Annet var: 3,63 %



#1 Tilpasset miljørelaterte eller sosiale egenskaper omfatter det finansielle produktets investeringer som brukes for å oppnå de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet.

#2 Annet omfatter det finansielle produktets resterende investeringer som verken er tilpasset de miljørelaterte eller sosiale egenskapene eller anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 Tilpasset miljørelaterte eller sosiale egenskaper** omfatter:

Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

Underkategorien **Nr. 1B Andre miljørelaterte eller sosiale egenskaper** omfatter investeringer tilpasset de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som ikke anses for å være bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

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

Communication Services

Consumer Discretionary

Consumer Staples

Consumer, Discretionary

Energy

Financials

Health Care

Industrial

Industrials

Information Technology

Materials

Real Estate

Utilities

I hvor stor grad var de bærekraftige investeringene med et miljømål forenlige med EU-taksonomien?

Ingen data

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.

Muliggjørende virksomhet gjør det direkte mulig for annen virksomhet å bidra vesentlig til et miljømål. **Omstillingsvirksomhet** er virksomhet som det ennå ikke fins CO_2-gjerrige alternativer for, og som blant annet har klimagassutslipp på nivåer som tilsvarer beste ytelse.

Virksomhet som er forenlig med taksonomien uttrykkes en andel av følgende:

- **Omsetning**, som viser andelen av inntektene fra investerings-objektenes grønne virksomhet.
- **Kapitalutgifter**, som viser de grønne investeringene som er gjort av investerings-objektene, f.eks. for omstilling til en grønn økonomi.
- **Driftsutgifter**, som viser investerings-objektenes grønne operative virksomhet.

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

Ja

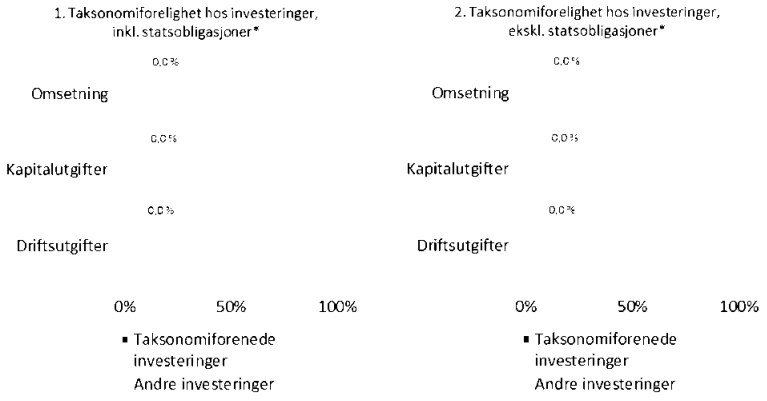
I fossil gass

I kjernekraft

Nei

Ingen data

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.

Hva var andelen investeringer som ble gjort i omstillingsvirksomhet og muliggjørende virksomhet?

Ingen data

[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 prosentdelen investeringer som var forenlige med EU-taksonomien, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Ikke relevant.

Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var forenlig med EU-taksonomien?

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

Ikke relevant.

Hva var andelen sosialt bærekraftige investeringer?

Ikke relevant.

.

Hvilke investeringer var inkludert i kategorien «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det miljørelaterte eller sosiale minstebeskyttelsestiltak?

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).

Siden beholdningen i det finansielle produktet i stor grad forvaltes av eksterne forvaltningsselskaper, finnes det ingen pålitelige data for miljømessige og sosiale egenskaper i perioden. For 2023 overvåker vi beholdningen av de underliggende fondene gjennom en gjennomlysningsprosess, som deretter kombineres med våre screeningsdata, noe som betyr at de vil inngå i rapporteringen for 2023.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle de miljørelaterte eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

Ingen data

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan skiller referanseverdien seg fra en bred markedsindeks?

Ikke relevant.

Referanseverdien er en indeks for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet når det gjelder bærekraftsindikatorene for å bestemme referanseverdiens tilpasning til de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som fremmes?

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

Investeringsstrategi

Fondet vil hovedsak investere i aksjefond som er investert i aksjer notert på børser og regulerte markeder i hele verden. Fondet kan investere i norske og globale UCITS og non-UCITS fond. Underfondenes investeringer vil følger av prospektene for det enkelte fond. For å sikre regional spredning skal eksponeringen mot det nordiske aksjemarkedet utgjøre maksimalt 60 prosent. Fondet er aktivt forvaltet

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 0,94m
NAV pr 31.12.2022	NOK 94,33
Minimumstegning	NOK 100
Forvaltningshonorar	1.75%
Risikokategori fra 1-7	5
ISIN	NO0011204893

Avkastning	**Fond**
Avkastning siden oppstart	−5,669%

Fondets største poster

KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar P	15,01%
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar P	14,58%
ODIN Global C	14,36%
Holberg Global A	13,53%
Alfred Berg Nordic Gambak Classic	8,50%
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar P	8,25%
Holberg Norden A	8,24%
ODIN Norden C	7,99%
Alfred Berg Nordic Small Cap D - C (NOK)	7,40%

SPV 100

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2022
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER		
Renteinntekter		126
Gevinst/tap ved realisasjon		-191
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-51 819
Porteføljeresultat		**-51 883**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.		
Forvaltningshonorar	6	-5 006
Forvaltningsresultat		**-5 006**
Årsresultat		**-56 889**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET		
Overført til/fra opptjent egenkapital		-56 889
Sum disponert		**-56 889**

BALANSE		
EIENDELER		
Fondets verdipapirportefølje	7	922 990
Bankinnskudd		14 158
SUM EIENDELER		**937 148**
EGENKAPITAL		
Andelskapital til pålydende		1 000 000
Opptjent egenkapital		-56 889
Sum egenkapital	**8, 9**	**943 111**
GJELD		
Påløpt forvaltningshonorar		-5 963
Sum gjeld		**-5 963**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**937 148**

Oslo, 27.04.2023
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. 30.12.2022. 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 2022.

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.

Fondet ble startet i April 2022 og har dermed ikke lang nok historikk til å beregne omløpshastighet for 2022.

Note 4 Risiko

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

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

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger 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 2022 kr 0.

Note 6 Forvaltningshonorar

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

Prosentsatsen for fondet er 1,75.

Note 7 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 8 Egenkapital

	Sum
Tegninger	1 000 000
Årets resultat	-56 889
Egenkapital 31.12	**943 111**

Note 9 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2022
Antall andeler per 31.12	10 000
Innløsningskurs per 31.12	94,33

Note 10 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 15. mars 2023, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 27 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 3 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 39 547 720, mens den variable godtgjørelsen var kr 12 253 917.

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.

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
SE0014399572	Alfred Berg Nordic Small Cap ESG D - C	Unotert	612	113,92	80 000	−10 248	69 752	7,40%	0,00%	NOK
NO0010833395	Alfred Berg Nordic Gambak Classic	Unotert	487	164,7	80 000	174,22	80 174	8,50%	0,00%	NOK
NO0010073232	Holberg Global A	Unotert	320	398,4	145 000	−17 396	127 604	13,53%	0,00%	NOK
NO0010072945	Holberg Norden A	Unotert	120	649,05	74 809	2 920	77 729	8,24%	0,00%	NOK
NO0011001083	KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar P	Unotert	161	852,21	145 000	−7 480	137 520	14,58%	0,00%	NOK
NO0010821614	KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar P	Unotert	84	1 692,85	145 000	−3 402	141 598	15,01%	0,00%	NOK
NO0010861933	KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar P	Unotert	55	1 409,80	80 000	−2 166	77 834	8,25%	0,00%	NOK
NO0010028988	ODIN Global C	Unotert	341	397,52	145 000	−9 549	135 451	14,36%	0,00%	NOK
NO0008000155	ODIN Norden C	Unotert	20	3 762,01	80 000	−4 672	75 328	7,99%	0,00%	NOK
								97,87%		
Sum verdipapirportefølje					**974 809**	**−51 819**	**922 990**	**97,87%**		

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**

Bærekraftig investering: En investering i økonomiske virksomhet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke forårsaker betydelig skade for andre miljømål eller sosiale mål, og at investeringsobjektet følger praksisen for god styring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som ble fastsatt ved forordning (EU) 2020/852, og der det fastsettes en liste over **miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet**. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftig økonomisk virksomhet. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan oppfylle kravene i taksonomien eller ikke.

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet et mål for bærekraftig investering?

●● **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 ___ % 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.

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

I hvilken grad fremmet dette finansielle produktet de miljørelaterte og/eller sosiale egenskapene?

Under rapporteringsperioden har det finansielle produktet fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper gjennom å evaluere de underliggende investeringene opp mot kriterier for miljø, sosialt ansvar og styring (ESG). Evalueringen har foregått ved bruk av den egenutviklede ESG-analysemetoden, som brukes til å identifisere utstedere som har vist god praksis innenfor områdene miljø, samfunnsansvar og styring. Kort fortalt vurderes hvordan en utsteder presterer i ESG-spørsmål, hvoretter utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjonen eller er aktive i sårbare sektorer ekskluderes fra investeringer. Alle kriterier for ekskludering finnes i Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC policy").

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

Hvilket resultat viste bærekraftsindikatorene?

Siden de bindende forpliktelsene for miljømessige og sosiale karakteristikkene er nye fra 1. januar 2023, vil rapporteringen finne sted for regnskapsåret 2023.

... og sammenlignet med de foregående periodene?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

På hvilken måte forårsaket de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, ikke betydelig skade for miljømål eller sosiale mål med de bærekraftige investeringene?

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer?

Ikke relevant.

Var de bærekraftige investeringene forenlige med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Beskrivelse:

Ikke relevant.

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

I EU-taksonomien er det fastsatt et prinsipp om å ikke forårsake betydelig skade som innebærer at taksonomiforenlige investeringer ikke må forårsake betydelig skade for EU-taksonomiens mål, og ledsages av spesifikke unionskriterier.

Prinsippet om å ikke forårsake betydelig skade gjelder bare de av det finansielle produktets underliggende investeringer der det er tatt hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Den gjenværende delen av dette finansielle produktet har underliggende investeringer der det ikke er tatt hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Andre eventuelle bærekraftige investeringer må heller ikke forårsake betydelig skade for miljømål eller sosiale mål.



Hvordan er det i dette finansielle produktet tatt hensyn til hovedsakelig negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer? Ingen data



Hva var det finansielle produktets viktigste investeringer?

Listen inneholder investeringene som utgjør det finansielle produktets **største andel investeringer** i referanseperioden, som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% ressurser	Land
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	Funds	15.035 %	NO
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMF ANSVAR P		14.578 %	NO
ODIN GLOBAL C		14.359 %	NO
HOLBERG GLOBAL A		13.527 %	NO
Alfred Berg Nordic Gambak C (NOK)	Funds	8.4992 %	NO
KLP AKSJENORDEN MER SAMFUNNSANSVAR P		8.2475 %	NO
HOLBERG NORDEN A		8.2396 %	NO
ODIN NORDEN C		7.9855 %	NO
ALFRED BERG NORDIC SMALL CAP D - C (NOK)		7.3944 %	SE

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

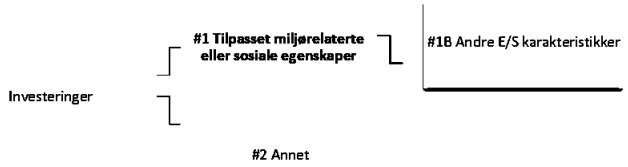
Siden det finansielle produktet ikke foretok noen bærekraftsrelaterte investeringer er det ingen data å gjengi på dette punktet.

Hva var ressursallokeringen?

Ressursallokering beskriver andelen investeringer i spesifikke ressurser.

#1 På linje med E/S karakteristikkene var: 96,09 %

#2 Annet var: 3,91 %



#1 Tilpasset miljørelaterte eller sosiale egenskaper omfatter det finansielle produktets investeringer som brukes for å oppnå de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet.

#2 Annet omfatter det finansielle produktets resterende investeringer som verken er tilpasset de miljørelaterte eller sosiale egenskapene eller anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 Tilpasset miljørelaterte eller sosiale egenskaper** omfatter:

Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

Underkategorien **Nr. 1B Andre miljørelaterte eller sosiale egenskaper** omfatter investeringer tilpasset de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som ikke anses for å være bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

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

Communication Services

Consumer Discretionary

Consumer Staples

Consumer, Discretionary

Energy

Financials

Health Care

Industrial

Industrials

Information Technology

Materials

Real Estate

Utilities

I hvor stor grad var de bærekraftige investeringene med et miljømål forenlige med EU-taksonomien?

Ingen data

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.

Muliggjørende virksomhet gjør det direkte mulig for annen virksomhet å bidra vesentlig til et miljømål. **Omstillingsvirksomhet** er virksomhet som det ennå ikke fins CO_2-gjerrige alternativer for, og som blant annet har klimagassutslipp på nivåer som tilsvarer beste ytelse.

Virksomhet som er forenlig med taksonomien uttrykkes en andel av følgende:

- **Omsetning**, som viser andelen av inntektene fra investeringsobjektenes grønne virksomhet.
- **Kapitalutgifter**, som viser de grønne investeringene som er gjort av investeringsobjektene, f.eks. for omstilling til en grønn økonomi.
- **Driftsutgifter**, som viser investeringsobjektenes grønne operative virksomhet.

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

Ja

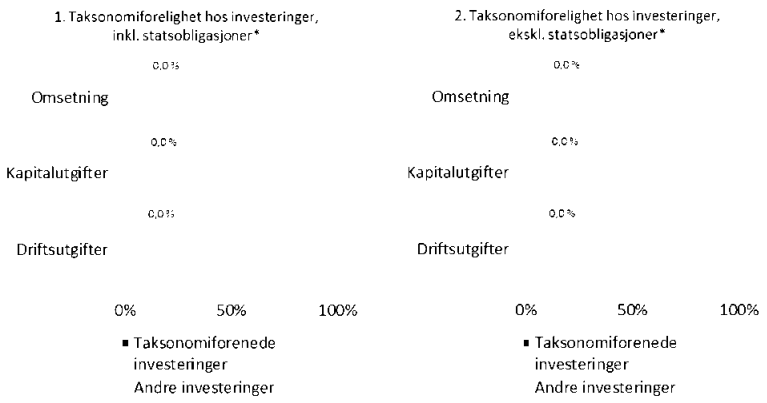
I fossil gass

I kjernekraft

Nei

Ingen data

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.

Hva var andelen investeringer som ble gjort i omstillingsvirksomhet og muliggjørende virksomhet?

Ingen data

[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 prosentdelen investeringer som var forenlige med EU-taksonomien, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Ikke relevant.

Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var forenlig med EU-taksonomien?

Ikke relevant.

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

Hva var andelen sosialt bærekraftige investeringer?

Ikke relevant.

.

Hvilke investeringer var inkludert i kategorien «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det miljørelaterte eller sosiale minstebeskyttelsestiltak?

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).

Siden beholdningen i det finansielle produktet i stor grad forvaltes av eksterne forvaltningsselskaper, finnes det ingen pålitelige data for miljømessige og sosiale egenskaper i perioden. For 2023 overvåker vi beholdningen av de underliggende fondene gjennom en gjennomlysningsprosess, som deretter kombineres med våre screeningsdata, noe som betyr at de vil inngå i rapporteringen for 2023.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle de miljørelaterte eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

Ingen data

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan skiller referanseverdien seg fra en bred markedsindeks?

Ikke relevant.

Referanseverdien er en indeks for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet når det gjelder bærekraftsindikatorene for å bestemme referanseverdiens tilpasning til de miljørelaterte eller sosiale egenskapene som fremmes?

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.

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 revisor Petra Liset,
PricewaterhouseCoopers AS, Postboks 748 Sentrum, 0106 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.

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.

Til styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene for følgende fond som forvaltes av Alfred Kapitalforvaltning AS:

Verdipapirfondet Alfred Berg Likviditet
Verdipapirfondet Alfred Berg Likviditet Pluss
Verdipapirfondet Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss
Verdipapirfondet Alfred Berg Kort Stat
Verdipapirfondet Alfred Berg Obligasjon
Verdipapirfondet Alfred Berg OMF Kort
Verdipapirfondet Alfred Berg Nordic High Yield
Verdipapirfondet Alfred Berg Nordic Investment Grade
Verdipapirfondet Alfred Berg Nordic Investment Grade FO
Verdipapirfondet Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration
Verdipapirfondet Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration (Derivative)
Verdipapirfondet Alfred Berg Kombi
Verdipapirfondet Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital
Verdipapirfondet Alfred Berg Indeks
Verdipapirfondet Alfred Berg Norge
Verdipapirfondet Alfred Berg Aktiv
Verdipapirfondet Alfred Berg Gambak
Verdipapirfondet Alfred Berg Nordic Gambak
Verdipapirfondet Alfred Berg Humanfond
Verdipapirfondet Alfred Berg Global
Verdipapirfondet Sbanken Framgang Sammen
Verdipapirfondet Norne Aksje
Verdipapirfondet Norne Aksje Norge
Verdipapirfondet Norne Kombi 80
Verdipapirfondet Alfred Berg Norge Transition
Verdipapirfondet Alfred Berg Nordic Index
Verdipapirfondet Bulder 100
Verdipapirfondet Bulder 80
Verdipapirfondet SPV 100
Verdipapirfondet SPV 80

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap

Årsregnskapene for verdipapirfondene består alle av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapene, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.
Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapene gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapene et rettvisende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med 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 årsregnskapene*. Vi er uavhengige av selskapet 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

Forvaltningsselskapets styre og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapene. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapportene bortsett fra årsregnskapene og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapene ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapene 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 årsregnskapene og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapene, 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.

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 årsregnskapene

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapene og for at det gir et rettvisende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapene må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapene så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapene

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapene som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon 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 årsregnskapene.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger

Oslo, 27. april 2023
PricewaterhouseCoopers AS

Petra Liset
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)





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
Selskap innenfor BNP Paribas.

526