



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

|                      |                                           |
|----------------------|-------------------------------------------|
| Organisasjonsnummer: | 963 880 952                               |
| Organisasjonsform:   | Verdipapirfond                            |
| Foretaksnavn:        | VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG KORT<br>STAT |
| Forretningsadresse:  | Støperigata 2<br>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              |
|------------------------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| <b>RESULTATREGNSKAP</b>                                    |      |                   |                   |
| <b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>          |      |                   |                   |
| 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        |
| <b>Porteføljerresultat</b>                                 |      | <b>-6 740</b>     | <b>-770 476</b>   |
| <b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.</b> |      |                   |                   |
| Forvaltningshonorar                                        | 7    | 3 905 569         | 5 465 803         |
| Andre kostnader                                            |      | 18 162            | 21 113            |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                                |      | <b>-3 923 731</b> | <b>-5 486 917</b> |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                          |      | <b>-3 930 471</b> | <b>-6 257 392</b> |
| <b>Årsresultat</b>                                         |      | <b>-3 930 471</b> | <b>-6 257 392</b> |
| <b>Totalresultat</b>                                       |      | <b>-3 930 471</b> | <b>-6 257 392</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultatet</b>                         |      |                   |                   |
| Netto utdeling til andelseiere i året                      |      | 19                | -555 928          |
| Avsatt til utdeling til andelseiere                        |      | 1 000 027         |                   |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                      |      | -4 930 517        | -5 701 464        |
| <b>Sum anvendelse</b>                                      |      | <b>-3 930 471</b> | <b>-6 257 392</b> |



### Balanse

| Beløp i: NOK                               | Note  | 2022               | 2021               |
|--------------------------------------------|-------|--------------------|--------------------|
| <b>BALANSE - EIENDELER</b>                 |       |                    |                    |
| <b>Verdipapirportefølje</b>                |       |                    |                    |
| Fondets verdipapirportefølje               | 8     | 659 973 487        | 863 811 133        |
| Opptjente renter                           | 8     | 7 179 338          | 6 328 485          |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b>            |       | <b>667 152 825</b> | <b>870 139 618</b> |
| <b>Fordringer</b>                          |       |                    |                    |
| Andre fordringer                           |       | 45 806             | 471 274            |
| <b>Sum fordringer</b>                      |       | <b>45 806</b>      | <b>471 274</b>     |
| <b>Bankinnskudd</b>                        |       |                    |                    |
| Bankinnskudd                               |       | 21 231 768         | 21 775 802         |
| <b>SUM EIENDELER</b>                       |       | <b>688 430 398</b> | <b>892 386 694</b> |
| <b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>      |       |                    |                    |
| <b>Egenkapital</b>                         |       |                    |                    |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                |       |                    |                    |
| Andelskapital til pålydende                |       | 576 791 306        | 743 164 578        |
| Overkurs/underkurs                         |       | 134 032 290        | 166 583 061        |
| <b>Sum innskutt egenkapital</b>            |       | <b>710 823 597</b> | <b>909 747 639</b> |
| <b>Opptjent egenkapital</b>                |       |                    |                    |
| Opptjent egenkapital                       |       | -22 714 861        | -17 784 344        |
| <b>Sum opptjent egenkapital</b>            |       | <b>-22 714 861</b> | <b>-17 784 344</b> |
| <b>Sum egenkapital</b>                     | 9, 10 | <b>688 108 736</b> | <b>891 963 295</b> |
| <b>Gjeld</b>                               |       |                    |                    |
| <b>Avsatt til utdeling til andelseiere</b> |       |                    |                    |
| <b>Annen gjeld</b>                         |       |                    |                    |
| Påløpt forvaltningshonorar                 |       | 321 212            | 423 398            |
| Annen gjeld                                |       | 451                |                    |
| <b>Sum annen gjeld</b>                     |       | <b>321 663</b>     | <b>423 398</b>     |



### Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2022 | 2021 |
|--------------|------|------|------|
|--------------|------|------|------|

|                          |  |             |             |
|--------------------------|--|-------------|-------------|
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD |  | 688 430 398 | 892 386 694 |
|--------------------------|--|-------------|-------------|

POSTER UTENOM BALANSEN





# ÅRSRAPPORT VERDIFONDFOND 2022



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.

### Local tilstedeværelse

Local tilstedeværelse med dedikerte investeringsrådgivere og tjenester for våre kunder.

I Norden skaper vi felles nordiske produkter, tjenester og løsninger som våre kunder kan dra nytte av.

Vi er representert i alle nordiske land, og gir vi deg en personlig oppfølging og informasjon om våre tjenester.



## 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 verdipapirfond 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. Kjerneinflasjonssrater 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-oppgjørprosesser.

**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 forvaltningen. Risikoen kan justeres ved å motregne avtaler og ved å kreve sikkerhet for oppstående 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 forurensar 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 (andelselvervalgt)



Kjetil Andreas Skudal  
(andelselvervalgt)

## - 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 venter 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

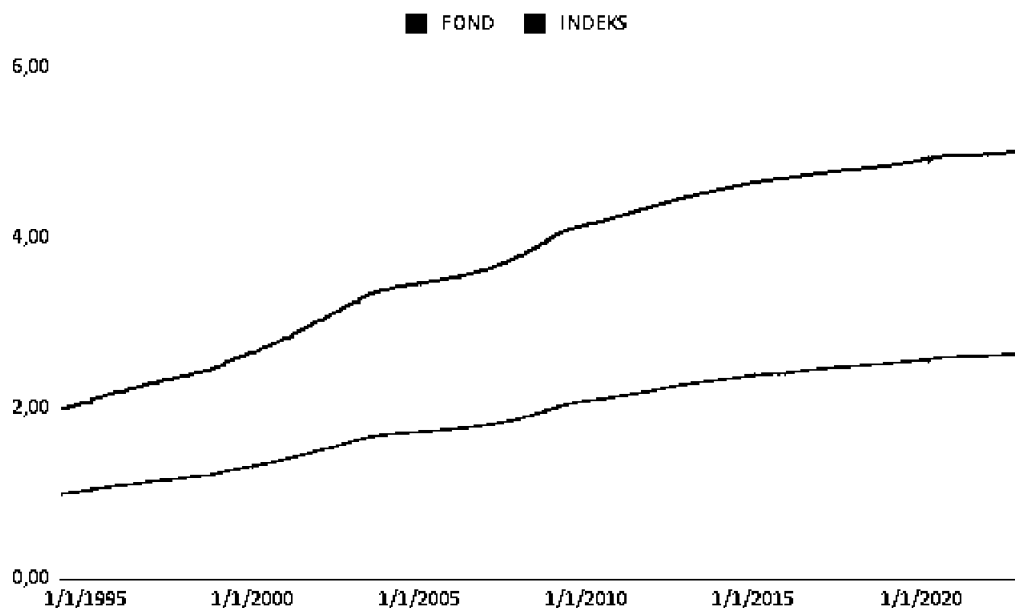
|                                     |               |
|-------------------------------------|---------------|
| Forvaltningskapital                 | NOK 1 126.3m  |
| NAV pr 31.12.2022                   | NOK 83,7313   |
| Sist utb. avk. pr. andel 31.12.2022 | NOK 1,5123    |
| Minimumstegning                     | 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

|                              |       |
|------------------------------|-------|
| TRØNDELAGE 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% |





## Alfred Berg Likviditet

| RESULTATREGNSKAP                                           | NOTE         | 2022                 | 2021               |
|------------------------------------------------------------|--------------|----------------------|--------------------|
| <b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>          |              |                      |                    |
| 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                  |
| <b>Porteføljeresultat</b>                                  |              | <b>18 083 662</b>    | <b>7 664 482</b>   |
| <b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.</b> |              |                      |                    |
| Forvaltningshonorar                                        | 7            | -973 977             | -1 106 969         |
| Andre kostnader                                            |              | -26 686              | -31 165            |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                                |              | <b>-1 000 664</b>    | <b>-1 138 134</b>  |
| <b>Årsresultat</b>                                         |              | <b>17 082 998</b>    | <b>6 526 348</b>   |
| <b>DISPONERING AV ÅRSRESULTATET</b>                        |              |                      |                    |
| 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         |
| <b>Sum disponert</b>                                       |              | <b>17 082 998</b>    | <b>6 526 348</b>   |
| <b>BALANSE</b>                                             |              |                      |                    |
| <b>EIENDELER</b>                                           |              |                      |                    |
| 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          |
| <b>SUM EIENDELER</b>                                       |              | <b>1 127 571 880</b> | <b>997 567 430</b> |
| <b>EGENKAPITAL</b>                                         |              |                      |                    |
| 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         |
| <b>Sum egenkapital</b>                                     | <b>9, 10</b> | <b>1 126 338 487</b> | <b>896 911 467</b> |
| <b>GJELD</b>                                               |              |                      |                    |
| Avsatt til utdeling til andelseiere                        |              | 1 016 481            | 468 618            |
| Påløpt forvaltningshonorar                                 |              | 95 445               | 87 087             |
| Annen gjeld                                                |              | 121 467              | 100 100 258        |
| <b>Sum gjeld</b>                                           |              | <b>1 233 393</b>     | <b>100 655 963</b> |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>                            |              | <b>1 127 571 880</b> | <b>997 567 430</b> |

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 markedsverdi prinsippet. 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 skattelegges 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.

Procentsatsen 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           |
| <b>Egenkapital 31.12</b> | <b>1 126 338 488</b> |

### 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 |
|---------------------------------|-------------------------------------|------------|-----------------|------------|-----------------|------------|----------------------|------------|------------------------|---------------------------|---------------|--------|
| <b>Finans</b>                   |                                     |            |                 |            |                 |            |                      |            |                        |                           |               |        |
| N00010799612                    | 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    |
| N00011152449                    | 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    |
| N00010868656                    | 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    |
| N00010932445                    | 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    |
| N00011042269                    | 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 22/25 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    |
| N00010872385                    | 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    |
| N00010920762                    | 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    |
| N00010830649                    | 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    |
| N00010831563                    | 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    |
| N00010804947                    | 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    |
| N00010816507                    | Spb 1 SMN 18/23 FRN                 | Nordic ABM | 20              | 3,90       | 2/16/2023       | 40 000 000 | 100,05               | 40 198 400 | -176 864               | 40 215 536                | 3,63%         | NOK    |
| N00010841141                    | Spb 1 SSB-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    |
| N00010805526                    | 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    |
| N00010895618                    | 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    |
| N00010861362                    | Spb Sogn og Fjordane 19/23 FRN      | Nordic ABM | 20              | 3,86       | 2/23/2023       | 40 000 000 | 100,05               | 40 072 800 | -50 936                | 40 163 397                | 3,63%         | NOK    |
| N00010872344                    | Spb Ser 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    |
| N00010823743                    | 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    |
| N00010881386                    | 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              | 4,11       | 2/6/2023        | 40 000 000 | 100,23               | 40 285 200 | -193 000               | 40 371 500                | 3,65%         | NOK    |
| N00010824154                    | 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    |
| N00012739558                    | 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    |
| N00010849433                    | 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    |
| N00010904642                    | 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%        |        |
| <b>Kommune / fylke</b>          |                                     |            |                 |            |                 |            |                      |            |                        |                           |               |        |
| N00010850720                    | Aurskog-Holand 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    |
| N00012483801                    | Austheim 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    |
| N00012698382                    | 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    |
| N00012509316                    | 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    |
| N00010849888                    | 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    |
| N00010931884                    | 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    |
| N00010893720                    | 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%        |        |
| <b>Serivinstskudd</b>           |                                     |            |                 |            |                 |            |                      |            |                        |                           |               |        |
|                                 | Fana Sparebank 09/03/23 4 04        |            |                 |            |                 |            |                      |            |                        | 43 602 787                | 3,94%         | NOK    |
|                                 |                                     |            |                 |            |                 |            |                      |            |                        |                           | 3,94%         |        |
| <b>Sam verdipapirportefølje</b> |                                     |            |                 |            |                 |            | <b>1 041 188 134</b> |            | <b>-2 846 223</b>      | <b>1 088 093 799</b>      | <b>98,26%</b> |        |



## VEDLEGG IV

**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.

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

Produkt navn: ALFRED BERG LIKVIDITET

Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300K5OPGYUL11NX88

## MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet 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.

☒ 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.

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: 92,88 %

Den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektete 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 menneskerettigheter og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

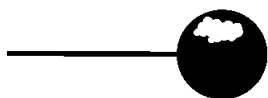
The sustainable investor for a changing world

*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-scoringssystemet 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 |
|--------------------------------|---------------|-------------|------|
| TRØNDELAGE 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   |



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world





## Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

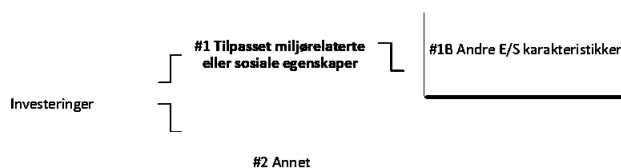
Siden det finansielle produktet ikke foretok noen bærekraftsrelaterte investeringer er det ingen data å gjengi på dette punktet.

### Hva var ressursallokeringen?

Ressursallokering beskriver andelen investeringer i spesifikke ressurser.

#1 På linje med E/S karakteristikke 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



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



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<sub>2</sub>-gjerrige alternativer for, og som blant annet har klimagassutslipp på nivåer som tilsvarer beste ytelse.

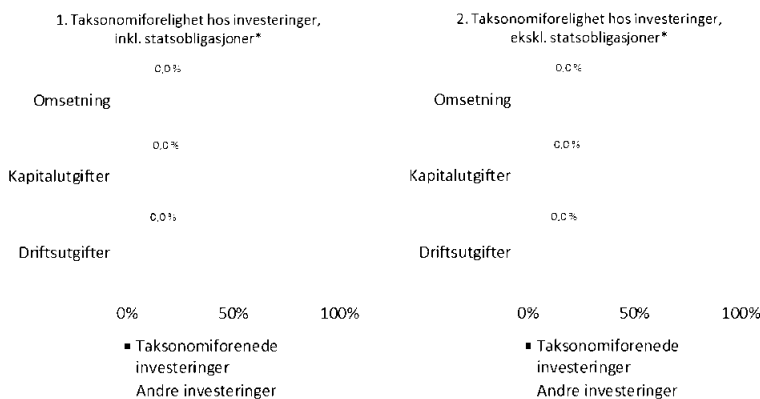
- Omsetning, som viser andelen av inntektene fra investerings- For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for fossil gass begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO<sub>2</sub>-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder kjernekraft, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls- håndtering.

Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien<sup>1</sup>?

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 produktet, 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.

<sup>1</sup> 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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



*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.



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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world.



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

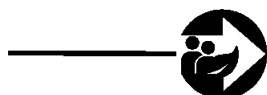
Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- 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 nødvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til marked, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning og
2. RBC-retningslinjene, når dette er relevant for ekskludering 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.



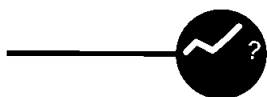
## Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle de miljørelaterte eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

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 vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje er høyere enn den vektete 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 bærekraftsindikatorne 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 vektete 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

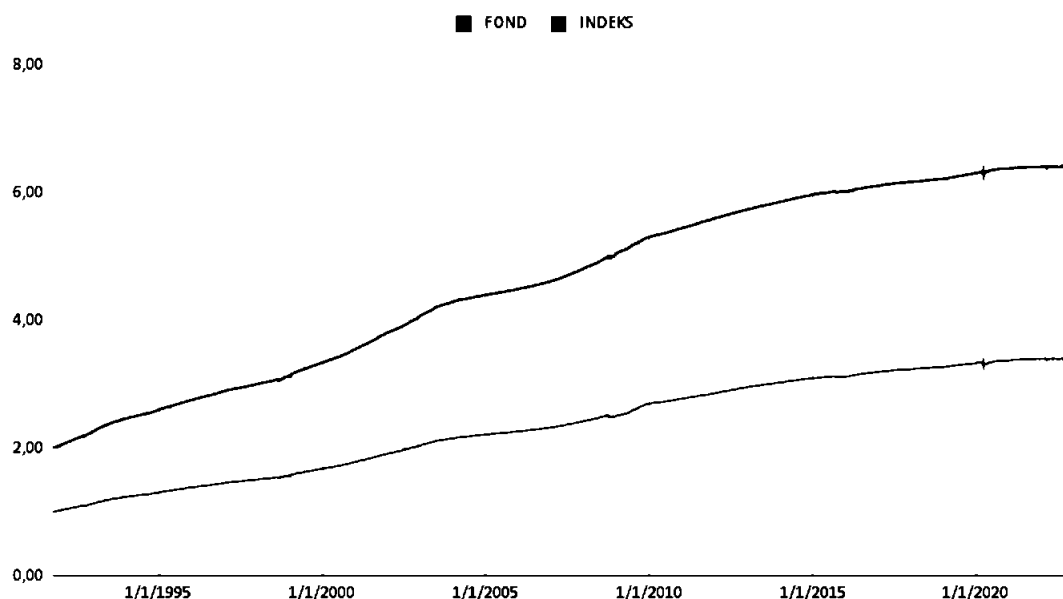
|                                     |               |
|-------------------------------------|---------------|
| Forvaltningskapital                 | NOK 12 671.4m |
| NAV pr 31.12.2022                   | NOK 102,0379  |
| Sist utb. avk. pr. andel 31.12.2022 | NOK 2,1459    |
| Minimumstegning                     | 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 investmet 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 vektete 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

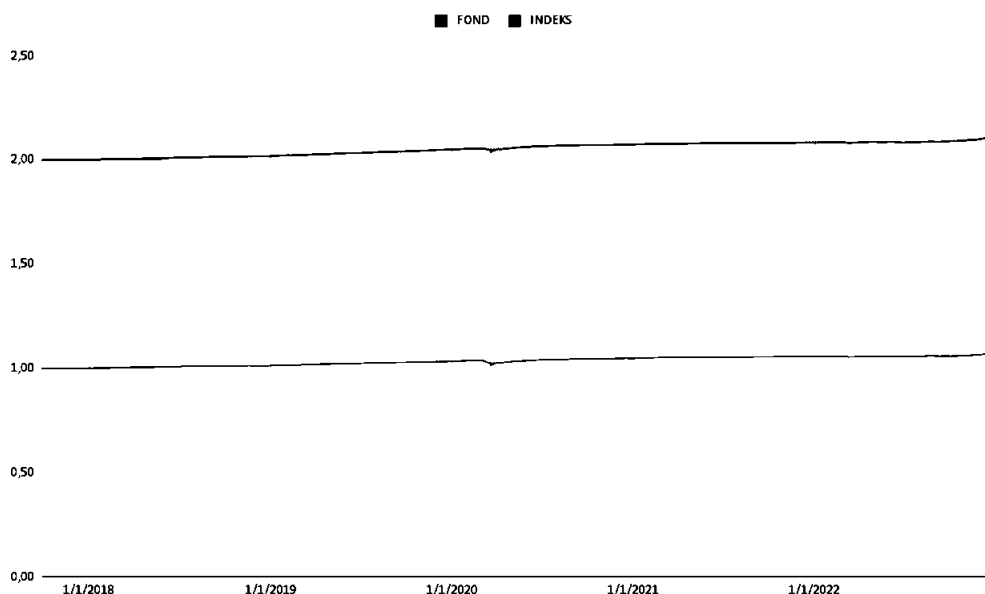
|                                     |               |
|-------------------------------------|---------------|
| Forvaltningskapital                 | NOK 12 671.4m |
| NAV pr 31.12.2022                   | NOK 103.4556  |
| Sist utb. avk. pr. andel 31.12.2022 | 2,1757        |
| Minimumstegning                     | 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                  |
|------------------------------------------------------------|--------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>PORTEFØLJEINTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>           |              |                       |                       |
| 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 porteføljeginntekter                                 |              | 204 000               | 0                     |
| <b>Porteføljeresultat</b>                                  |              | <b>215 442 813</b>    | <b>141 120 039</b>    |
| <b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.</b> |              |                       |                       |
| Forvaltningshonorar                                        | 7            | -49 206 469           | -47 290 633           |
| Andre kostnader                                            |              | -40 331               | -217 964              |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                                |              | <b>-49 246 800</b>    | <b>-47 508 597</b>    |
| <b>Arsresultat</b>                                         |              | <b>166 196 014</b>    | <b>93 611 442</b>     |
| <b>DISPONERING AV ÅRSRESULTATET</b>                        |              |                       |                       |
| 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           |
| <b>Sum disponert</b>                                       |              | <b>166 196 014</b>    | <b>93 611 442</b>     |
| <b>BALANSE</b>                                             |              |                       |                       |
| <b>EIENDELER</b>                                           |              |                       |                       |
| 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           |
| <b>SUM EIENDELER</b>                                       |              | <b>12 675 129 267</b> | <b>14 558 645 962</b> |
| <b>EGENKAPITAL</b>                                         |              |                       |                       |
| 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            |
| <b>Sum egenkapital</b>                                     | <b>9, 10</b> | <b>12 671 427 570</b> | <b>14 526 670 191</b> |
| <b>GJELD</b>                                               |              |                       |                       |
| Avsatt til utdeling til andelseiere                        |              | 0                     | 20 558                |
| Påløpt forvaltningshonorar                                 |              | 3 700 528             | 4 282 391             |
| Annen gjeld                                                |              | 1 169                 | 27 672 822            |
| <b>Sum gjeld</b>                                           |              | <b>3 701 697</b>      | <b>31 975 772</b>     |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>                            |              | <b>12 675 129 267</b> | <b>14 558 645 962</b> |

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 markedsverdi prinsippet. 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 realiserde 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 risikoindekatoren 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           |
| <b>Egenkapital 31.12</b> |                |              | <b>12 671 427 570</b> |

## 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 spiller verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.



## PORTEFØLJEOVERSIKT

|               | Verdipapir                           | Notert     | Risiko klasse % | Eff. Rente | Neste Rentereg. | Antall      | Markedskurs | Kostpris    | Urealisert gevinst/tap | Markedsværdi 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    |
| N00012739558  | 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    |
| N00011152440  | 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    |
| N00010830797  | 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    |
| N00010844616  | 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    |
| N00108674993  | 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    |
| N00010905102  | Eiendomsrett 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    |
| N00010845936  | Eika Boligkredit 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    |
| N00010849433  | Eika Boligkredit 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    |
| N00010891351  | Eika Boligkredit 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    |
| N00010904642  | Eika Boligkredit AS 20/24 FRN        | Nordic ABM | 20              | 4,30       | 2/6/2023        | 65 000 000  | 99,59       | 64 826 500  | -141 193               | 65 157 265               | 0,33%     | NOK    |
| N00010874944  | Eika Boligkredit 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    |
| N00010918113  | Eika Boligkredit AS 21/24 FRN        | Nordic ABM | 20              | 3,81       | 1/13/2023       | 85 000 000  | 99,75       | 85 000 000  | -208 412               | 85 403 305               | 0,69%     | NOK    |
| N00010871346  | 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    |
| N00011042169  | 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    |
| N00012755802  | 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    |
| N00010890956  | Landskredit 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    |
| XS2520084883  | Landsbankinn HF 22/24 FRN            | Dublin     | 20              | 5,39       | 2/13/2023       | 90 000 000  | 99,31       | 90 000 000  | -6 211 578             | 90 011 947               | 0,73%     | NOK    |
| XS25212689880 | Landsbankinn HF 22/25 FRN            | Dublin     | 20              | 5,66       | 2/20/2023       | 100 000 000 | 98,99       | 100 000 000 | -1 012 050             | 99 654 006               | 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    |
| XS2525751019  | 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    |
| N00010871155  | Nordax Bank AS 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    |
| N00010832363  | 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    |
| N00010882538  | 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    |
| N00010831381  | 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    |
| N000110834153 | Restus Bank AS 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    |
| N00010868108  | Santander Consumer Bank AS 19/24 FRN | Nordic ABM | 20              | 4,18       | 2/13/2023       | 68 000 000  | 99,42       | 68 405 600  | -787 192               | 67 979 100               | 0,55%     | NOK    |
| N00010895519  | Shanken ASA 20/24 FRN                | Nordic ABM | 20              | 3,64       | 1/12/2023       | 39 000 000  | 99,96       | 39 251 510  | -265 278               | 39 301 739               | 0,32%     | NOK    |
| N00010920762  | Shanken ASA 21/24 FRN                | Nordic ABM | 20              | 3,71       | 3/13/2023       | 219 000 000 | 99,43       | 219 395 100 | -1 650 842             | 218 173 572              | 1,76%     | NOK    |
| N00010831563  | 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    |
| N00012697806  | 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    |
| N00010870892  | 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    |
| N00010872815  | 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    |
| N00010872724  | Spb 1 SRB 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    |
| N00010861636  | Spb 1 SRB 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    |
| N00010841141  | Spb 1 SRB 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    |
| N00010866631  | Spb 1 Sørvest-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    |
| N00010843238  | Spb 1 Sørvest-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    |
| N00010894338  | Spb 1 Sørvest-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    |
| N00010876196  | Spb 1 Sørvest-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    |
| N00010996642  | Spb 1 Sørvest-Norge 21/24 FRN        | Nordic ABM | 20              | 3,69       | 2/13/2023       | 153 000 000 | 99,58       | 152 666 867 | -302 827               | 152 959 975              | 1,23%     | NOK    |
| N00010895518  | Spb Marie 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    |
| N00011096554  | 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             | 298 854 730              | 2,42%     | NOK    |
| N00010872344  | 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    |
| N00010861743  | 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    |
| N00010871270  | Spb Vest 19/25 FRN                   | Nordic ABM | 20              | 3,88       | 3/3/2023        | 50 000 000  | 99,57       | 49 736 400  | 47 020                 | 49 885 809               | 0,40%     | NOK    |
| N00011109597  | 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    |
| N00012539107  | 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    |
| N00010869266  | 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    |
| N00010981819  | Storebrand Bank ASA 21/24 FRN        | Nordic ABM | 20              | 3,69       | 3/15/2023       | 225 000 000 | 99,71       | 225 121 000 | -770 575               | 225 411 300              | 1,82%     | NOK    |
| N00012617997  | 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             | 350 766 318              | 2,83%     | NOK    |
| XS21199275251 | Svevia Bank 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      |                                      |            |                 |            |                 |             |             |             |                        |                          |           |        |
| N00010825243  | Boregaard 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    |
| N000109937469 | Eltem 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    |
| N00011079212  | Eltem ASA 21/25 FRN                  | Oslo       | 100             | 4,38       | 2/27/2023       | 55 000 000  | 99,22       | 55 000 000  | -442 893               | 54 798 007               | 0,42%     | NOK    |
| N00012495761  | Ferretinvest ApS 18/22/25 FRN        | Nordic ABM | 100             | 4,31       | 1/23/2023       | 30 000 000  | 98,88       | 30 000 000  | -334 824               | 29 999 409               | 0,24%     | NOK    |
| N00010819709  | Jotun A/S 18/24 FRN                  | Unsettled  | 100             | 4,10       | 3/22/2023       | 60 000 000  | 99,66       | 60 736 200  | -937 704               | 59 859 996               | 0,48%     | NOK    |
| N00010846231  | Jotun A/S 19/23 FRN                  | Unsettled  | 100             | 4,14       | 3/15/2023       | 49 000 000  | 99,99       | 49 332 360  | -339 539               | 49 082 982               | 0,40%     | NOK    |
| N00010787823  | 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    |
| N00010882327  | 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    |
| N00010774383  | 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 | -6 211 055             | 211 077 713              | 1,70%     | NOK    |
| XS2156598109  | Scania CV 20/25 FRN                  | Luxembourg | 100             | 6,25       | 1/16/2023       | 150 000 000 | 103,69      | 150 444 000 | -3 904 035             | 157 493 990              | 1,27%     | NOK    |
| N00010797541  | Schibsted ASA 17/23 FRN              | Oslo       | 100             | 4,65       | 3/22/2023       | 40 000 000  | 100,16      | 40 425 300  | -361 828               | 40 110 072</             |           |        |



|                              |                       |            |     |      |           |             |                |              |                |             |       |     |
|------------------------------|-----------------------|------------|-----|------|-----------|-------------|----------------|--------------|----------------|-------------|-------|-----|
| NO0010790769                 | Lyse AS 17/23 FRN     | Oslo       | 100 | 4.12 | 1/18/2023 | 45 000 000  | 100.02         | 45 364 500   | -355 023       | 45 399 577  | 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 |
| NO0010864968                 | 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 |                       |            |     |      |           |             |                |              |                | 125 662 898 | 1.01% | NOK |
|                              |                       |            |     |      |           |             |                |              |                |             | 1.66% |     |
| Sum verdipapirportefølje     |                       |            |     |      |           |             | 12 101 986 833 | -116 631 354 | 12 256 511 476 | 98.76%      |       |     |

## VEDLEGG IV

**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.

Mål 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 LIKVITET PLUSS

Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300PX3VDWV693LV84

## 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.

☒ 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.

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: 98,62 %

Den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektete 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 menneskerettigheter og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

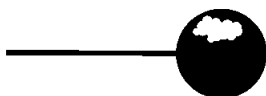
The sustainable investor for a changing world

*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   |



The sustainable investor for a changing world



## Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

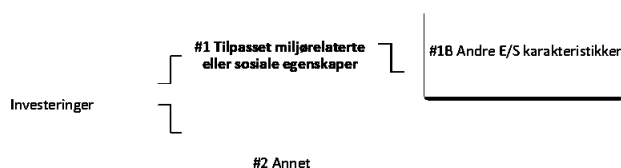
Siden det finansielle produktet ikke foretok noen bærekraftsrelaterte investeringer er det ingen data å gjengi på dette punktet.

### Hva var ressursallokeringen?

Ressursallokering beskriver andelen investeringer i spesifikke ressurser.

#1 På linje med E/S karakteristikken 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



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



I hvor stor grad var de bærekraftige investeringene med et miljømål forenlig 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<sub>2</sub>-gjerrige alternativer for, og som blant annet har klimagassutslipp på nivåer som tilsvarer beste ytelse.

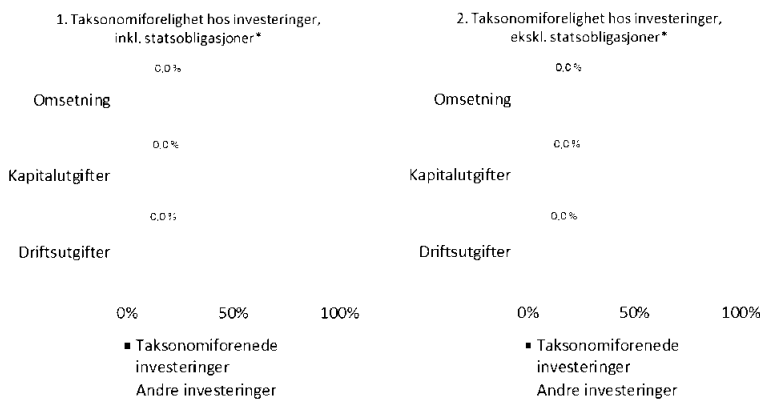
- **Omsetning**, som viser andelen av inntektene fra investerings- For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO<sub>2</sub>-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls- håndtering.

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

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 produktet, 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.

<sup>1</sup> 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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



*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.



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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



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 nødvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til marked, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning og
2. RBC-retningslinjene, når dette er relevant for ekskludering 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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world





## 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.

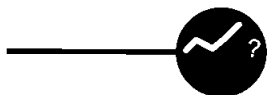
Forvalter har i forbindelse med forvaltningen av det finansielle produktet i den aktuelle perioden tatt sikte på at den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje er høyere enn den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers. Ettersom denne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

Ingen data



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world.



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 bærekraftsindikatorne 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 vektde gjenværende løpetid vil normalt være betydelig lenger. Fondet er non-UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater.

### Fondsfakta

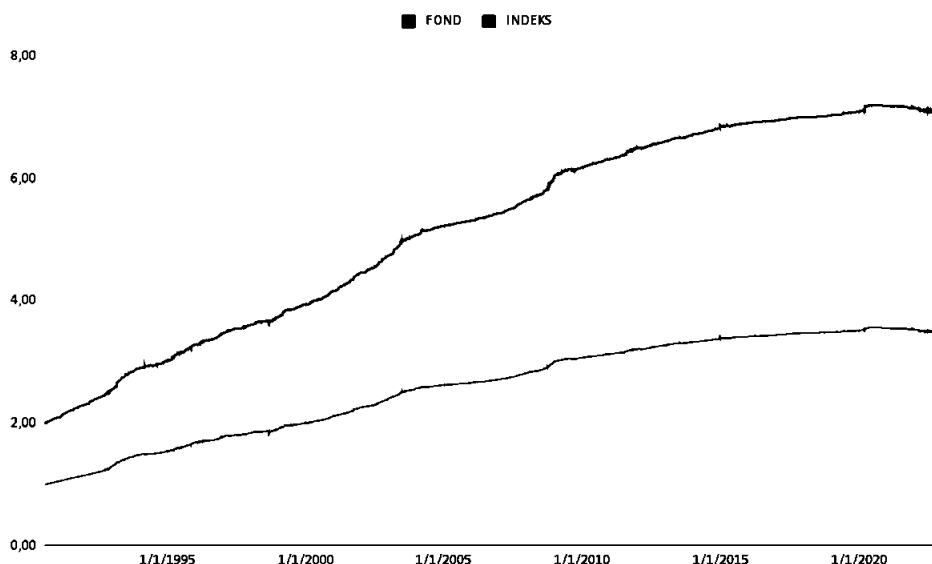
|                                     |                |
|-------------------------------------|----------------|
| Forvaltningskapital                 | NOK 688.1m     |
| NAV pr 31.12.2022                   | NOK 1 192.9943 |
| Sist utb. avk. pr. andel 31.12.2022 | 1,7363         |
| Minimumstegning                     | 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 (KUNTARA-HOITUS OYJ)         | 15.40% |
| NORDIC INVESTMENT BANK                                | 14.07% |
| INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT | 11.81% |
| KFW BANKENGRUPPE                                      | 7.20%  |





## Alfred Berg Kort Stat

| RESULTATREGNSKAP                                          | NOTE         | 2022               | 2021               |
|-----------------------------------------------------------|--------------|--------------------|--------------------|
| <b>PORTEFØLJEINTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>          |              |                    |                    |
| 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         |
| <b>Porteføljeresultat</b>                                 |              | <b>-6 740</b>      | <b>-770 476</b>    |
| <b>FORVALTNINGSINTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.</b> |              |                    |                    |
| Forvaltningshonorar                                       | 7            | -3 905 569         | -5 465 803         |
| Andre kostnader                                           |              | -18 162            | -21 113            |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                               |              | <b>-3 923 731</b>  | <b>-5 486 917</b>  |
| <b>Årsresultat</b>                                        |              | <b>-3 930 471</b>  | <b>-6 257 392</b>  |
| <b>DISPONERING AV ÅRSRESULTATET</b>                       |              |                    |                    |
| 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         |
| <b>Sum disponert</b>                                      |              | <b>-3 930 471</b>  | <b>-6 257 392</b>  |
| <b>BALANSE</b>                                            |              |                    |                    |
| <b>EIENDELER</b>                                          |              |                    |                    |
| 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         |
| <b>SUM EIENDELER</b>                                      |              | <b>688 430 398</b> | <b>892 386 694</b> |
| <b>EGENKAPITAL</b>                                        |              |                    |                    |
| 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        |
| <b>Sum egenkapital</b>                                    | <b>9, 10</b> | <b>688 108 736</b> | <b>891 963 295</b> |
| <b>GJELD</b>                                              |              |                    |                    |
| Påløpt forvaltningshonorar                                |              | 321 212            | 423 398            |
| Annen gjeld                                               |              | 451                | 0                  |
| <b>Sum gjeld</b>                                          |              | <b>321 663</b>     | <b>423 398</b>     |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>                           |              | <b>688 430 398</b> | <b>892 386 694</b> |

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 markedsverdi prinsippet. 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         |
| <b>Egenkapital 31.12</b> | <b>688 108 736</b> |

### 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 |
|-------------------------------------|--------------------------------------|------------|--------|--------|--------------|-----------------|-------------|--------------------|-------------|------------------------|---------------------------|---------------|--------|
| <b>Statsgaranterte obligasjoner</b> |                                      |            |        |        |              |                 |             |                    |             |                        |                           |               |        |
| NO0010646813                        | Den norske stat 12/23 2,00%          | Oslo       | 0      |        | 2,00         |                 | 110 000 000 | 99,58              | 114 122 140 | -4 596 285             | 110 867 910               | 16,14%        | NOK    |
| NO0010705536                        | Den norske stat 14/24 3,00%          | Oslo       | 0      |        | 3,00         |                 | 103 000 000 | 99,84              | 106 953 360 | -4 156 615             | 105 308 745               | 15,33%        | NOK    |
| XS2436817584                        | International Bank for Rec 22/29 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    |
| NO0011158681                        | 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    |
| XS2289548776                        | 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%                    |               |        |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b>     |                                      |            |        |        |              |                 |             | <b>684 755 450</b> |             | <b>-24 781 963</b>     | <b>667 152 825</b>        | <b>97,10%</b> |        |



## VEDLEGG IV

**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.

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

Produkt navn: ALFRED BERG KORT STAT

Identifikasjonskode for juridiske personer: 5493007050AD2K8XVS21

## 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.

☒ 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.

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: 100,00 %

Den vektete 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?**

*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 menneskerettigheter og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



*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-scoringssystemet 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   |



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



## Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

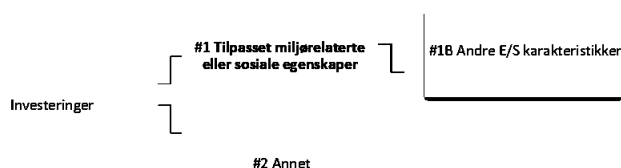
Siden det finansielle produktet ikke foretok noen bærekraftsrelaterte investeringer er det ingen data å gjengi på dette punktet.

### Hva var ressursallokeringen?

Ressursallokering beskriver andelen investeringer i spesifikke ressurser.

#1 På linje med E/S karakteristikene 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



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



I hvor stor grad var de bærekraftige investeringene med et miljømål forenlig 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<sub>2</sub>-gjerrige alternativer for, og som blant annet har klimagassutslipp på nivåer som tilsvarer beste ytelse.

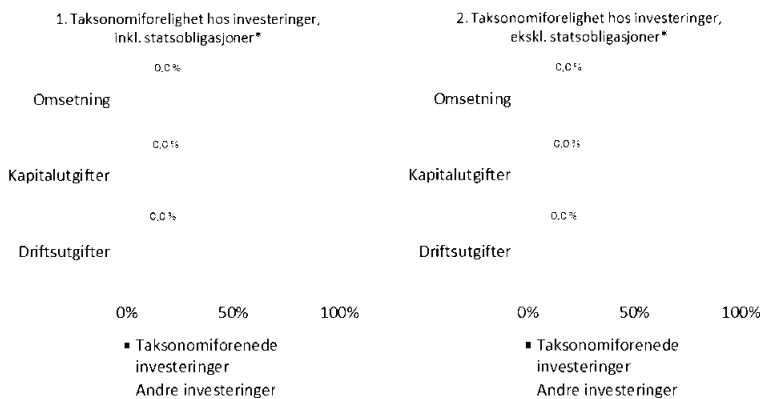
- Omsetning, som viser andelen av inntektene fra investerings-  
For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for fossil gass begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO<sub>2</sub>-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder kjernekraft, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-  
håndtering.

Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien<sup>1</sup>?

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 produktet, 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.

<sup>1</sup> 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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world





*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.



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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



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

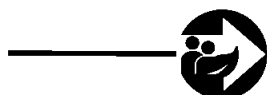
Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- 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 nødvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til marked, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning og
2. RBC-retningslinjene, når dette er relevant for ekskludering 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.



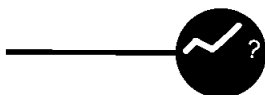
## Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle de miljørelaterte eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

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

1. Screening av porteføljainvesteringer 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 vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje er høyere enn den vektete 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 bærekraftsindikatorne 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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world.



## 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

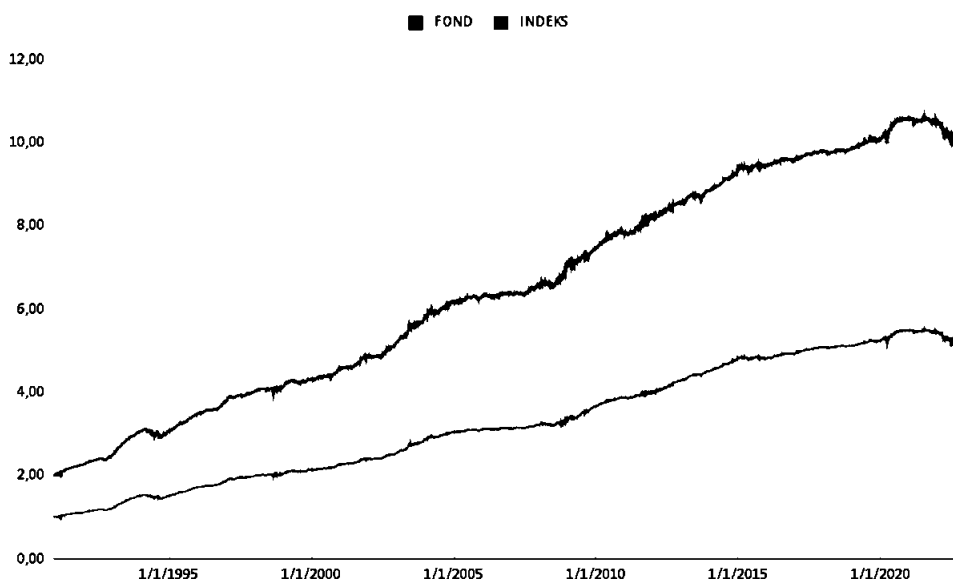
|                                     |              |
|-------------------------------------|--------------|
| Forvaltningskapital                 | NOK 9 232.2m |
| NAV pr 31.12.2022                   | NOK 112.8937 |
| Sist utb. avk. pr. andel 31.12.2022 | NOK 1,7363   |
| Minimumstegning                     | 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 investiment 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

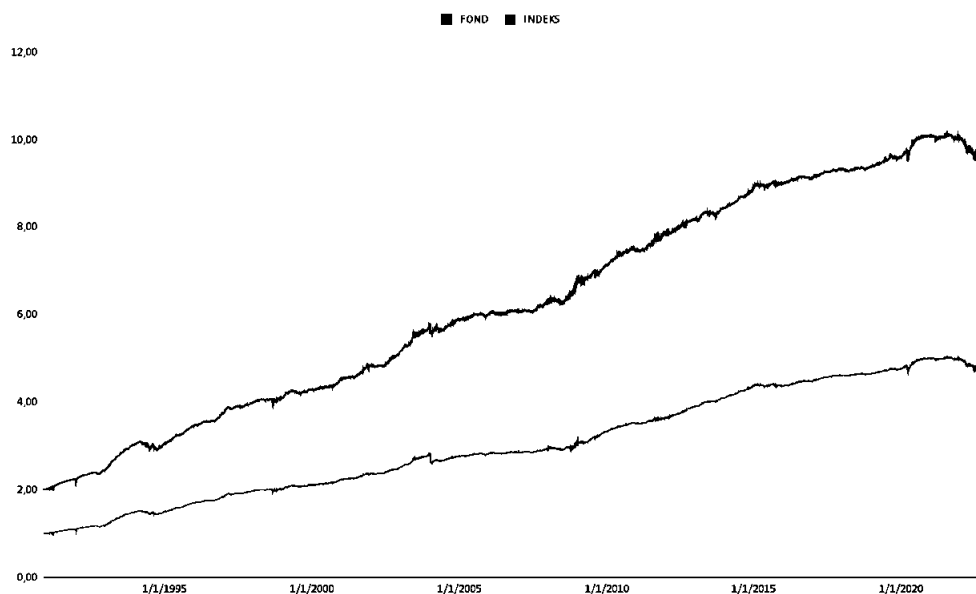
|                                     |                |
|-------------------------------------|----------------|
| Forvaltningskapital                 | NOK 9 232.2m   |
| NAV pr 31.12.2022                   | NOK 95.9011    |
| Sist utb. avk. pr. andel 31.12.2022 | NOK 0,8489     |
| Minimumstegning                     | 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                 |
|------------------------------------------------------------|--------------|----------------------|----------------------|
| <b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>          |              |                      |                      |
| 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         |
| <b>Porteføljeresultat</b>                                  |              | <b>-259 886 517</b>  | <b>-11 519 069</b>   |
| <b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.</b> |              |                      |                      |
| Forvaltningshonorar                                        | 7            | -43 783 282          | -42 538 128          |
| Andre kostnader                                            |              | -103 190             | -104 455             |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                                |              | <b>-43 886 472</b>   | <b>-42 642 583</b>   |
| <b>Arsresultat</b>                                         |              | <b>-303 772 989</b>  | <b>-54 161 652</b>   |
| <b>DISPONERING AV ÅRSRESULTATET</b>                        |              |                      |                      |
| 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         |
| <b>Sum disponert</b>                                       |              | <b>-303 772 989</b>  | <b>-54 161 652</b>   |
| <b>BALANSE</b>                                             |              |                      |                      |
| <b>EIENDELER</b>                                           |              |                      |                      |
| 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          |
| <b>SUM EIENDELER</b>                                       |              | <b>9 235 995 282</b> | <b>9 566 151 565</b> |
| <b>EGENKAPITAL</b>                                         |              |                      |                      |
| 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          |
| <b>Sum egenkapital</b>                                     | <b>9, 10</b> | <b>9 232 180 303</b> | <b>9 556 041 808</b> |
| <b>GJELD</b>                                               |              |                      |                      |
| Avsatt til utdeling til andelseiere                        |              | 0                    | 724 167              |
| Påløpt forvaltningshonorar                                 |              | 3 753 477            | 3 831 874            |
| Annen gjeld                                                |              | 61 502               | 5 553 716            |
| <b>Sum gjeld</b>                                           |              | <b>3 814 980</b>     | <b>10 109 757</b>    |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>                            |              | <b>9 235 995 282</b> | <b>9 566 151 565</b> |

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 markedsverdi prinsippet. 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 skatlegges 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 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 0,29.

**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.

Prosentatsen 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         |
| <b>Egenkapital 31.12</b> |                |           | <b>9 232 180 303</b> |

## 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.



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2022 for 963880952

## PORTEFØLJEOVERSIKT

| ISIN         | Vedringspapir                         | Notert     | Risiko klasse % | Eff. Rente | Neste Rentereg. | Antall      | Markedskurs | Kostpris    | Urealisert gevinst/tap | Markedsverdi inkl. renter | Andel i % | Valuta |
|--------------|---------------------------------------|------------|-----------------|------------|-----------------|-------------|-------------|-------------|------------------------|---------------------------|-----------|--------|
| Finans       |                                       |            |                 |            |                 |             |             |             |                        |                           |           |        |
| N00010872963 | BN Bank ASA 20/26 FRN                 | Nordic ABM | 20              | 5,83       | 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    |
| FR0014001197 | 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    |
| N00012739558 | 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    |
| N00011008377 | Bustadkredit 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    |
| N00010845457 | 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    |
| N00010918150 | 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    |
| N00010824446 | DNB Bank ASA 18/28 FRN                | Oslo       | 100             | 4,33       | 3/13/2023       | 70 000 000  | 99,91       | 70 000 000  | -64 792                | 70 066 758                | 0,77%     | NOK    |
| N00010883341 | 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    |
| N00011151672 | 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    |
| N00011203374 | 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    |
| N00010864338 | Eika Boligkredit 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    |
| N00011135105 | Eika Boligkredit 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    |
| N00012475609 | Eika Boligkredit 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    |
| N00012618927 | Eika Boligkredit AS 22/32 FRN         | Nordic ABM | 100             | 5,51       | 2/10/2023       | 20 000 000  | 99,53       | 20 000 000  | -94 216                | 20 037 412                | 0,22%     | NOK    |
| N00011100893 | 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    |
| N00012759069 | 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    |
| N00010899164 | 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    |
| N00012485736 | 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    |
| N00012485731 | Freunde Holding AS 18/28 FRN          | Nordic ABM | 100             | 6,12       | 3/30/2023       | 41 700 000  | 99,97       | 42 190 976  | -502 381               | 41 778 665                | 0,46%     | NOK    |
| N00011083438 | Jernbanepersonalets Spb 21/26 FRN     | Nordic ABM | 20              | 3,96       | 3/21/2023       | 25 000 000  | 98,32       | 24 998 000  | -418 153               | 24 659 598                | 0,27%     | NOK    |
| N00010906446 | 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    |
| N00010921372 | Kreditforeningen 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    |
| N00010951544 | Møre Boligkredit 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    |
| N00010838015 | 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    |
| N00010882358 | 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    |
| N00012697822 | Nordea Bank ABP 22/27 4,65%           | Oslo       | 20              | 4,66       | 2/18/2023       | 20 000 000  | 101,30      | 20 000 000  | 459 292                | 20 732 215                | 0,23%     | NOK    |
| N00012697814 | 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                | 0,93%     | NOK    |
| N00010852650 | Nordea Eiendomskred. AS 19/26 2,17%   | Oslo       | 10              | 2,17       | 2/22/2023       | 228 000 000 | 95,70       | 232 278 500 | -14 081 246            | 221 220 054               | 2,42%     | NOK    |
| N00011151771 | 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    |
| N00012724113 | Nykredit Realcredit 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    |
| N00012738626 | 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    |
| N00010834310 | 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    |
| N00010912712 | Sandnes Spb 21/26 FRN                 | Nordic ABM | 20              | 3,83       | 3/13/2023       | 44 000 000  | 98,62       | 44 127 240  | -780 421               | 43 480 760                | 0,48%     | NOK    |
| N00010893561 | 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    |
| N00011146425 | Santander Consumer Bank AS 21/26 FRN  | Nordic ABM | 20              | 3,97       | 2/16/2023       | 35 000 000  | 96,99       | 35 000 000  | -1 052 454             | 34 155 972                | 0,37%     | NOK    |
| N00010871502 | Shanken ASA 19/29 FRN                 | Nordic ABM | 100             | 4,52       | 3/20/2023       | 25 000 000  | 98,51       | 25 175 550  | -546 670               | 24 664 547                | 0,27%     | NOK    |
| N00012635732 | 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    |
| N00012470014 | Spb 1 Boligkredit 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    |
| N00010895535 | 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    |
| N0001089542  | Spb 1 Heigeland 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    |
| N00011100786 | Spb 1 Heigeland 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    |
| N00011113581 | Spb 1 Nordmøre 21/26 FRN              | Nordic ABM | 20              | 3,40       | 4/3/2023        | 61 000 000  | 98,30       | 60 964 030  | -1 003 765             | 59 948 745                | 0,66%     | NOK    |
| N00011161580 | 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    |
| N00012499399 | 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    |
| N00010838334 | Spb 1 Nord-Norge 18/28 FRN            | Nordic ABM | 100             | 4,88       | 2/18/2023       | 16 000 000  | 99,71       | 16 000 000  | -46 386                | 16 025 387                | 0,18%     | NOK    |
| N00010852362 | Spb 1 Nord-Norge 19/29 FRN            | Nordic ABM | 100             | 4,77       | 2/23/2023       | 11 000 000  | 99,96       | 11 000 000  | -103 210               | 10 952 175                | 0,12%     | NOK    |
| N00010866666 | 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    |
| N00011150492 | 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    |
| N00010921819 | Spb 1 Ringier 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    |
| N00010877240 | Spb 1 SMN 20/25 1,375%                | Nordic ABM | 20              | 2,38       | 2/7/2023        | 27 000 000  | 95,54       | 28 414 800  | -2 618 282             | 25 940 580                | 0,28%     | NOK    |
| N00010877274 | 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    |
| N00010905474 | 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    |
| N00011207300 | 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             | 108 616 705               | 1,18%     | NOK    |
| N00010972476 | Spb 1 SR-Bank ASA 17/28 FRN           | Oslo       | 20              | 4,89       | 2/9/2023        | 39 000 000  | 99,57       | 39 000 000  | -78 719                | 39 256 900                | 0,43%     | NOK    |
| N00010907659 | Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 1,30%         | Oslo       | 130             | 3,80       | 2/9/2023        | 10 000 000  | 92,01       | 9 975 100   | -773 829               | 9 319 361                 | 0,10%     | NOK    |
| N00010907483 | Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 FRN           | Oslo       | 20              | 3,91       | 2/3/2023        | 166 000 000 | 99,01       | 166 098 000 | -1 734 432             | 165 410 176               | 1,81%     | NOK    |
| N00012757642 | 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    |
| N00010915150 | 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             | 113 864 793               | 1,24%     | NOK    |
| N00011179731 | 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    |
| N00011108904 | 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    |
| N00012703380 | 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    |
| N00012499979 | 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               | 25 393 944                | 0,28%     | NOK    |
| N00010824964 | Spb 1 Østlandet 18/28 FRN             | Nordic ABM | 100             | 4,63       | 3/13/2023       | 26 000 000  | 99,81       | 26 000 000  | -88 671                | 25 995 476                | 0,29%     | NOK    |
| N00010862014 | 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    |
| N00012702614 | Spb 1 Østlandet 22/27 4,50%           | Nordic ABM | 20              | 4,50       | 2/10/2023       | 40 000 000  | 101,65      | 40 000 000  | 660 166                | 41 153 319                | 0,45%     | NOK    |
| N00012702606 | 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    |
| N00011202814 | 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    |
| N00010904907 | Spb Møre 20/25 1,28%                  | Nordic ABM | 20              | 1,28       | 3/30/2023       | 30 000 000  | 92,53       | 30 000 000  | -2 241 792             | 27 811 863                | 0,30%     | NOK    |
| N00010917933 | 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    |
| N00012422916 | 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    |
| N00011096305 | Spb Narvik 21/26 FRN                  | Nordic ABM | 20              | 3,71       | 3/14/2023       | 40 000 000  | 98,05       | 40 000 000  | -779 072               | 39 293 066                | 0,43%     | NOK    |
| N00010871247 | Spb Nær 20/25 FRN                     | Nordic ABM | 20              | 4,62       | 1/30/2023       | 26 000 000  | 98,49       | 26 064 601  | -426 651               | 25 671 451                | 0,29%     | NOK    |
| N00010866781 | Spb Nær 20/26 FRN                     | Nordic ABM | 20              | 4,21       | 3/9/2023        | 6 000 000   | 98,60       | 6 029 400   | -113 457               | 5 916 643                 | 0,06%     | NOK    |
| N00012446485 | Spb Nær 22/27 2,885%                  | Nordic ABM | 20              | 2,89       | 2/10/2023</     |             |             |             |                        |                           |           |        |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2022 for 963880952

|                             |                                         |            |     |      |           |             |        |             |             |              |        |     |
|-----------------------------|-----------------------------------------|------------|-----|------|-----------|-------------|--------|-------------|-------------|--------------|--------|-----|
| 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  | 85,38  | 32 000 000  | -4 613 110  | 27 836 577   | 0,30%  | NOK |
| NO0010980683                | SaMar ASA 21/27 FRN                     | Oslo       | 100 | 4,71 | 1/23/2023 | 40 000 000  | 98,37  | 40 050 000  | -701 372    | 39 704 495   | 0,83%  | 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 |
| NO00111515904               | 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 |
| Kommune                     |                                         |            |     |      |           |             |        |             |             |              |        |     |
| NO0012724824                | KLP kommuniekredit 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  | -530 391    | 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 |
| NO0011136620                | 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 |
| 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                | Caterpillar AB 21/26 FRN                | Dublin     | 100 | 4,11 | 3/15/2023 | 100 000 000 | 87,17  | 100 000 000 | -12 682 290 | 87 350 377   | 0,95%  | NOK |
| NO0010805808                | Crycon Treasury BV 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 |
| NO0010966854                | 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                | Hemsti Fastighets AB 20/30 2,40%        | Dublin     | 50  | 2,40 |           | 80 000 000  | 82,91  | 80 105 600  | -13 779 376 | 67 583 429   | 0,47%  | 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 | 3/8/2023  | 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  | -171 386    | 18 833 396   | 0,21%  | NOK |
| NO00109517396               | Vasakronan AB 21/81 2,035%              | Oslo       | 50  | 2,04 |           | 88 000 000  | 79,73  | 87 318 140  | -17 154 297 | 71 871 236   | 0,79%  | NOK |
| 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 |
| 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 |
| NO0010887289                | 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 |
| NO0011151495                | 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 |
| Kraft                       |                                         |            |     |      |           |             |        |             |             |              |        |     |
| NO00109514734               | Akershus Energi AS 20/27 FRN            | Oslo       | 50  | 3,96 | 3/17/2023 | 30 000 000  | 97,73  | 30 000 000  | -681 538    | 29 358 072   | 0,32%  | NOK |
| NO0010866610                | Eidkva Energi AS 19/26 2,40%            | Oslo       | 100 | 2,40 |           | 28 000 000  | 93,73  | 28 112 730  | -1 867 959  | 26 369 956   | 0,29%  | NOK |
| NO0010894637                | Eidkva 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                | Eidkva 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                | Eidkva Energi AS 20/30 2,50%            | Oslo       | 100 | 2,50 |           | 30 000 000  | 88,87  | 30 060 000  | -3 400 470  | 27 517 064   | 0,30%  | NOK |
| NO0011002610                | Eidkva 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                | Haflund 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                | Haflund 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                | Heigland 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 |
| NO0010759063                | Lye 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 |
| NO0010844968                | Lye 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   | 0,65%  | NOK |
| NO0010911175                | Lye 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                | Lye 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                | Lye 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                | Lye 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                | Teniso 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 |
| NO0010936398                | Trendereing AS 21/28 2,07%              | Oslo       | 100 | 2,07 |           | 45 000 000  | 89,54  | 45 000 000  | -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 |
| Derivat                     |                                         |            |     |      |           |             |        |             |             |              |        |     |
| IRS NOGM 0,5330 12/05/27 FI |                                         |            |     |      |           |             |        |             |             | 178 729 386  | 1,95%  |     |
| IRS NOGM 0,5330 12/05/27 FI |                                         |            |     |      |           |             |        |             |             | -201 249 556 | -2,20% |     |
| IRS NOGM 1,4090 19/08/27 FI |                                         |            |     |      |           |             |        |             |             | 138 972 284  | 1,52%  |     |
| IRS NOGM 1,4090 19/08/27 FI |                                         |            |     |      |           |             |        |             |             | -151 587 217 | -1,66% |     |
| IRS NOGM 1,5550 14/08/24 FI |                                         |            |     |      |           |             |        |             |             | 194 958 704  | 2,13%  |     |
| IRS NOGM 1,5550 14/08/24 FI |                                         |            |     |      |           |             |        |             |             | -202 108 817 | -2,21% |     |
| IRS NOGM 1,7260 17/09/24 FI |                                         |            |     |      |           |             |        |             |             | 316 883 952  | 3,46%  |     |
| IRS NOGM 1,7260 17/09/24 FI |                                         |            |     |      |           |             |        |             |             | -327 996 831 | -3,58% |     |
| IRS NOGM 1,7530 05/07/23 FI |                                         |            |     |      |           |             |        |             |             | 249 836 777  | 2,73%  |     |
| IRS NOGM 1,7530 05/07/23 FI |                                         |            |     |      |           |             |        |             |             | -252 810 760 | -2,76% |     |
| IRS NOGM 1,7770 18/10/24 FI |                                         |            |     |      |           |             |        |             |             | 194 698 089  | 2,13%  |     |
| IRS NOGM 1,7770 18/10/24 FI |                                         |            |     |      |           |             |        |             |             | -201 759 194 | -2,20% |     |
| IRS NOGM 1,9015 10/01/25 FI |                                         |            |     |      |           |             |        |             |             |              |        |     |



|                             |               |              |               |        |
|-----------------------------|---------------|--------------|---------------|--------|
| 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 | 369 432 800   | 4,04%        |               |        |
| IRS NO6M 3,6080 11/10/29 FL | -361 954 410  | -3,96%       |               |        |
| IRS NO6M 3,6150 23/08/25 FI | 439 628 118   | 5,02%        |               |        |
| IRS NO6M 3,6150 23/08/25 FL | -436 405 684  | -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

**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.

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: 549300LQ7PJ5VFFR0R85

## 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, hvorefter 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: 97,59 %

Den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektete 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 menneskerettigheter og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



*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



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



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   |



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



## Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

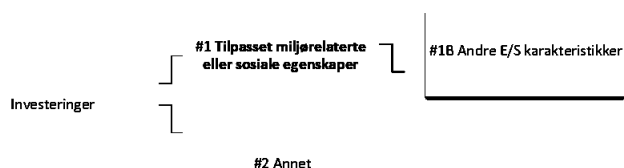
Siden det finansielle produktet ikke foretok noen bærekraftsrelaterte investeringer er det ingen data å gjengi på dette punktet.

### Hva var ressursallokeringen?

Ressursallokering beskriver andelen investeringer i spesifikke ressurser.

#1 På linje med E/S karakteristikken 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



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



I hvor stor grad var de bærekraftige investeringene med et miljømål forenlig 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<sub>2</sub>-gjerrige alternativer for, og som blant annet har klimagassutslipp på nivåer som tilsvarer beste ytelse.

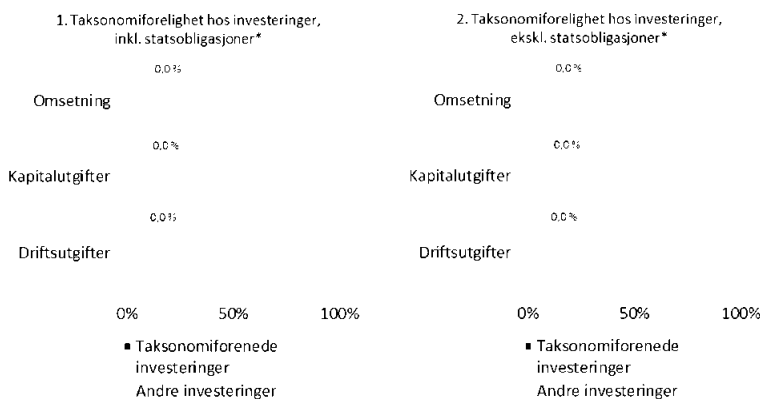
- Omsetning, som viser andelen av inntektene fra investerings-  
For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for fossil gass begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO<sub>2</sub>-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder kjernekraft, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-  
håndtering.

Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien<sup>1</sup>?

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 produktet, 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.

<sup>1</sup> 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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



*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.



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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



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

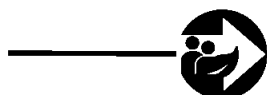
Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- 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 nødvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til marked, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning og
2. RBC-retningslinjene, når dette er relevant for ekskludering 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?

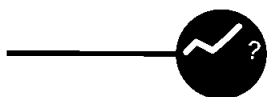
I forbindelse med forvaltningen har det finansielle produktet i denne perioden gjort følgende tiltak:

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 vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje er høyere enn den vektete 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 bærekraftsindikatorne 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/Baa2. 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

Ann. standardavvik 36 mnd

#### Fond

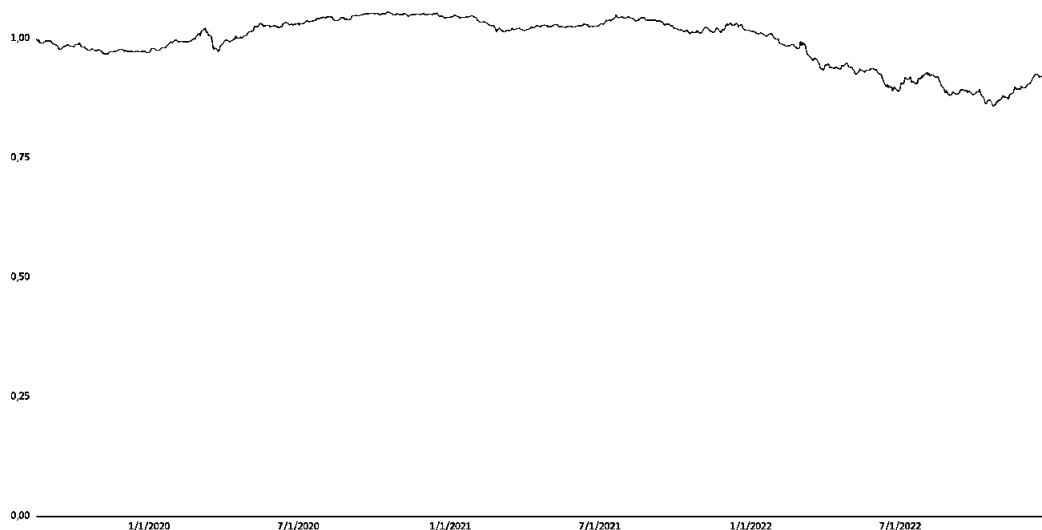
6.08%

#### 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/Baa2. 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

Ann. standardavvik 36 mnd

### Fond

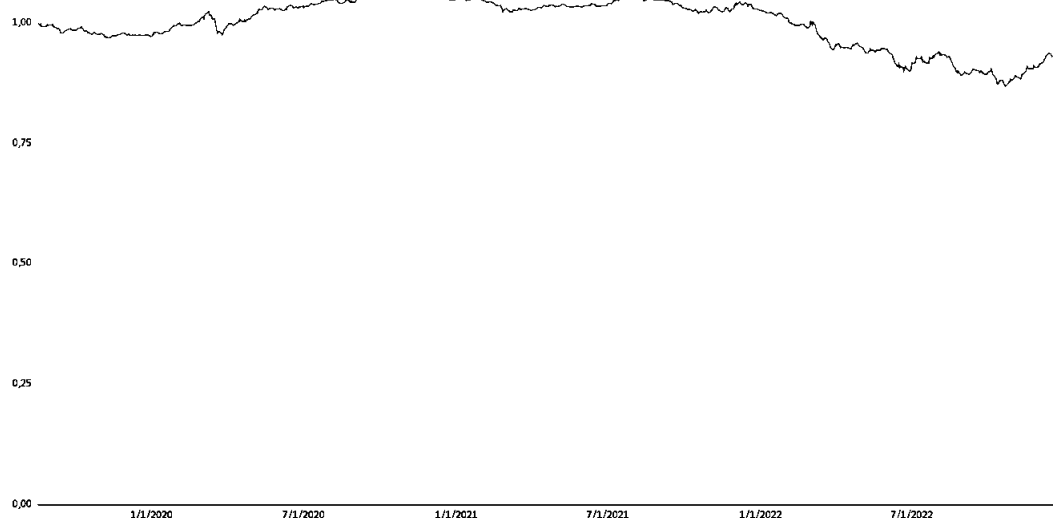
6.08%

### 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                 |
|-----------------------------------------------------------|---------------|----------------------|----------------------|
| <b>PORTEFØLJEINTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>          |               |                      |                      |
| 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              |
| <b>Porteføljeresultat</b>                                 |               | <b>-126 365 086</b>  | <b>-25 371 889</b>   |
| <b>FORVALTNINGSINTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.</b> |               |                      |                      |
| Forvaltningshonorar                                       | 8             | -4 323 322           | -4 059 052           |
| Andre kostnader                                           |               | -88 756              | -66 696              |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                               |               | <b>-4 412 079</b>    | <b>-4 125 748</b>    |
| <b>Arsresultat</b>                                        |               | <b>-130 777 165</b>  | <b>-29 497 637</b>   |
| <b>DISPONERING AV ÅRSRESULTATET</b>                       |               |                      |                      |
| 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         |
| <b>Sum disponert</b>                                      |               | <b>-130 777 165</b>  | <b>-29 497 637</b>   |
| <b>BALANSE</b>                                            |               |                      |                      |
| <b>EIENDELER</b>                                          |               |                      |                      |
| 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          |
| <b>SUM EIENDELER</b>                                      |               | <b>1 811 995 007</b> | <b>1 430 510 126</b> |
| <b>EGENKAPITAL</b>                                        |               |                      |                      |
| 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          |
| <b>Sum egenkapital</b>                                    | <b>10, 11</b> | <b>1 811 420 669</b> | <b>1 430 143 455</b> |
| <b>GJELD</b>                                              |               |                      |                      |
| Påløpt forvaltningshonorar                                |               | 572 839              | 366 672              |
| Annen gjeld                                               |               | 1 499                | 0                    |
| <b>Sum gjeld</b>                                          |               | <b>574 339</b>       | <b>366 672</b>       |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>                           |               | <b>1 811 995 007</b> | <b>1 430 510 126</b> |

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 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 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. Transaksjons-drevne 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 porteføljeginntekter

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.

Procentsatsen for fondet er 0,50 for Classic og 0,30 for INST.

## Note 9 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

## Note 10 Egenkapital

|                          | Classic     | INST         | Sum                  |
|--------------------------|-------------|--------------|----------------------|
| <b>Egenkapital 1.1</b>   |             |              | 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         |
| <b>Egenkapital 31.12</b> |             |              | <b>1 811 420 669</b> |

## 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.





## PORTEFØLJEØVERSIKT

|              |                                          |            |     |      |            |            |            |            |            |            |       |     |
|--------------|------------------------------------------|------------|-----|------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------|-----|
| X51902543020 | AB Saga 19/25 2,25%                      | Dublin     | 100 | 2,25 | 500 000    | 92,32      | 5 321 880  | -466 751   | 4 950 116  | 0,27%      | EUR   |     |
| X5230247892  | AB SKF 22/28 3,125%                      | Luxembourg | 100 | 3,13 | 251 000    | 95,18      | 2 485 301  | 27 360     | 2 537 027  | 0,14%      | EUR   |     |
| X5220897150  | Aleclus Residential Proper 20/28 1,60%   | Dublin     | 100 | 1,60 | 700 000    | 80,71      | 7 350 580  | -1 426 058 | 6 012 719  | 0,33%      | EUR   |     |
| X5244281260  | Alfa Laval Treasury Int. AB 22/26 0,475% | Dublin     | 100 | 0,88 | 300 000    | 91,72      | 3 009 734  | -115 463   | 2 981 174  | 0,16%      | EUR   |     |
| X524428645   | Alfa Laval Treasury Int. AB 22/29 1,375% | Dublin     | 100 | 1,38 | 300 000    | 85,66      | 3 032 222  | -315 186   | 2 740 599  | 0,15%      | EUR   |     |
| X52342725947 | Aria Foods Amba 21/26 FRN                | Dublin     | 100 | 2,44 | 11/7/2023  | 6 000 000  | 96,33      | 5 929 200  | -460 637   | 5 497 457  | 0,30% | SEK |
| N0001967256  | Arrium Ljungberg AB 20/27 2,35%          | Stockholm  | 100 | 2,39 | 20 000 000 | 78,16      | 20 000 000 | -4 368 012 | 15 681 572 | 0,87%      | NOK   |     |
| S0001388353  | Arrium Ljungberg AB 22/25 FRN            | Stockholm  | 100 | 3,23 | 13/01/2023 | 8 000 000  | 95,76      | 7 373 584  | -125 204   | 7 291 086  | 0,40% | SEK |
| S0001428794  | Bilka AB 20/25 FRN                       | Stockholm  | 100 | 3,59 | 4/13/2023  | 8 000 000  | 96,35      | 8 396 600  | -1 102 425 | 7 293 066  | 0,40% | SEK |
| S0001581025  | 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 |
| S00013165277 | 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 |
| S00013359734 | Caterium AB 20/25 FRN                    | Stockholm  | 100 | 4,60 | 2/20/2023  | 6 000 000  | 94,77      | 6 165 419  | -784 877   | 5 405 748  | 0,30% | SEK |
| X5257262347  | Electrolux AB 22/27 4,88%                | Luxembourg | 50  | 4,84 |            | 9 000 000  | 99,48      | 8 574 300  | -102 797   | 8 520 713  | 0,47% | SEK |
| X5210770093  | Ellevest AB 20/27 FRN                    | Dublin     | 100 | 3,92 | 3/13/2023  | 24 000 000 | 99,62      | 24 590 169 | -1 969 614 | 22 620 546 | 1,25% | SEK |
| X5253234946  | Epione Acrebiolog 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 |
| X52469588795 | EQT AB 22/28 2,375%                      | Luxembourg | 50  | 2,38 |            | 1 500 000  | 87,99      | 1 315 205  | 348 778    | 14 157 837 | 0,78% | EUR |
| S00013883621 | Fabege AB 21/26 FRN                      | Stockholm  | 100 | 2,74 | 1/16/2023  | 8 000 000  | 90,58      | 7 833 600  | -976 953   | 6 899 504  | 0,38% | SEK |
| S00016274039 | 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 |
| S00013357954 | Fastighets AB Balder 19/24 FRN           | Stockholm  | 100 | 3,52 | 3/6/2023   | 30 000 000 | 93,59      | 3 346 438  | -512 647   | 8 070 894  | 0,49% | SEK |
| N00016968684 | Fastighets AB Balder 21/28 2,86%         | Stockholm  | 100 | 2,86 |            | 6 000 000  | 73,26      | 5 986 000  | -1 590 528 | 4 512 146  | 0,25% | NOK |
| S00016274179 | Geotinge 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 |
| X5229800121  | Heimstadet Bestad 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 |
| X52397252102 | Heimstadet Bestad Treasury 21/28 1,00%   | Dublin     | 100 | 1,60 |            | 400 000    | 75,26      | 3 960 397  | -794 333   | 3 196 464  | 0,18% | EUR |
| X5239026366  | Heimstadet Bestad Treasury 21/29 0,7%    | Dublin     | 100 | 0,75 |            | 200 000    | 67,24      | 2 020 495  | -419 025   | 1 410 488  | 0,08% | EUR |
| X5235611244  | Heimstadet Bestad Treasury 22/28 1,375%  | Dublin     | 100 | 1,38 |            | 500 000    | 75,08      | 4 941 296  | -892 749   | 3 980 134  | 0,22% | EUR |
| X5216656039  | Hermis 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   |     |
| S00013104122 | Heugagren 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 |
| S00013104262 | Heugagren 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 |
| S00013881285 | Hufvudstaden AB 21/26 1,88%              | Stockholm  | 100 | 1,15 |            | 87 000 000 | 87,84      | 80 404 547 | -6 694 077 | 69 810 470 | 0,37% | SEK |
| S00013881246 | Hufvudstaden AB 21/26 1,293%             | Stockholm  | 100 | 1,20 |            | 12 000 000 | 85,45      | 11 721 000 | -2 018 925 | 9 703 665  | 0,54% | SEK |
| S00013881259 | 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 |
| S00013881816 | 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 |
| S00013165228 | Husvama 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 |
| S00013881284 | Industri Norden AB 21/26 0,50%           | Stockholm  | 50  | 0,50 |            | 2 000 000  | 89,24      | 2 028 088  | -337 340   | 1 696 009  | 0,09% | SEK |
| S00013881244 | Industri Norden AB 22/27 1,73%           | Stockholm  | 50  | 1,74 |            | 4 000 000  | 90,10      | 3 822 200  | -413 228   | 3 465 606  | 0,18% | SEK |
| S00013881245 | Indutrade AB 20/25 FRN                   | Stockholm  | 100 | 3,20 | 3/2/2023   | 8 000 000  | 97,21      | 7 904 000  | -545 543   | 7 377 945  | 0,41% | SEK |
| S00013165274 | 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 |
| S00013881242 | Indutrade AB 22/27 FRN                   | Stockholm  | 100 | 4,19 | 3/1/2023   | 6 000 000  | 98,76      | 5 749 200  | -142 146   | 5 621 581  | 0,31% | SEK |
| S00012670605 | Kinnreks AB 20/25 FRN                    | Stockholm  | 100 | 3,12 | 2/20/2023  | 10 000 000 | 90,86      | 9 680 216  | -328 676   | 9 387 300  | 0,52% | SEK |
| S00013881244 | Kinnreks AB 21/26 FRN                    | Stockholm  | 100 | 3,64 |            | 10 000 000 | 96,82      | 9 512 223  | -781 233   | 8 731 099  | 0,51% | SEK |
| S00013881250 | L.E. Lundbergshöjden AB 20/27 0,804%     | Stockholm  | 50  | 0,80 |            | 6 000 000  | 85,60      | 6 248 400  | -1 888 877 | 4 885 769  | 0,27% | SEK |
| S00013881259 | Loomis AB 21/26 FRN                      | Stockholm  | 100 | 3,78 | 2/18/2023  | 4 000 000  | 98,01      | 3 970 800  | -261 469   | 3 721 651  | 0,21% | SEK |
| X5255571706  | Länförsäkringar Bank AB 22/26 FRN        | Luxembourg | 20  | 3,99 | 2/20/2023  | 16 000 000 | 100,15     | 15 212 600 | -55 616    | 15 234 172 | 0,84% | EUR |
| X5254941387  | Länförsäkringar Bank AB 22/27 5,50%      | Luxembourg | 20  | 4,50 |            | 4 000 000  | 99,43      | 4 000 000  | -22 650    | 4 040 830  | 0,22% | NOK |
| X5253317993  | Miljöinvest Holding AB 19/25 1,875%      | Luxembourg | 100 | 1,88 |            | 2 000 000  | 87,48      | 2 147 807  | -142 352   | 2 005 522  | 0,11% | EUR |
| X5227046452  | Miljöinvest Holding AB 20/31 0,625%      | Luxembourg | 100 | 0,63 |            | 2 000 000  | 73,38      | 14 722 875 | -713 173   | 15 562 091 | 0,60% | EUR |
| S00013881271 | NIBE Industrier AB 21/26 FRN             | Stockholm  | 100 | 3,35 | 3/1/2023   | 14 000 000 | 98,11      | 14 074 200 | -1 077 976 | 13 028 226 | 0,72% | SEK |
| N00010712956 | Nordex 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 |
| S00013881270 | PG&F Finans AB 21/26 FRN                 | Stockholm  | 100 | 3,78 |            | 4 000 000  | 94,23      | 4 043 600  | -477 221   | 3 575 904  | 0,20% | SEK |
| X5252923640  | Riksbank AB 22/27 FRN                    | Stockholm  | 100 | 3,97 | 3/6/2023   | 99 500 000 | 99,58      | 98 303 400 | -8 426     | 9 553 488  | 0,48% | SEK |
| X52342227837 | SAGA EURO MTN NLSV 21/29 1,00%           | Dublin     | 100 | 1,00 |            | 800 000    | 70,18      | 8 398 004  | -2 492 385 | 5 958 180  | 0,33% | EUR |
| X52485287354 | Sandvik AB 22/27 2,125%                  | Luxembourg | 50  | 2,13 |            | 480 000    | 93,14      | 4 814 312  | -112 115   | 4 763 400  | 0,26% | EUR |
| X52538368221 | 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 |
| X52404247884 | SEB AB 21/31 ADI                         | Dublin     | 100 | 0,75 | 11/3/2023  | 300 000    | 88,85      | 2 899 017  | -221 745   | 2 681 032  | 0,15% | EUR |
| X5230927227  | Securitas AB 21/28 0,25%                 | Luxembourg | 100 | 0,25 |            | 8 000 000  | 77,78      | 8 152 753  | -1 660 349 | 6 562 386  | 0,36% | EUR |
| X5235370239  | 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 |
| S00013165273 | Svenska Cellulosa AB SGA 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 |
| X5257451905  | Svenska Handelsbanken AB 22/29 2,625%    | Dublin     | 20  | 2,63 |            | 361 000    | 93,68      | 3 479 050  | 83 898     | 3 588 897  | 0,20% | EUR |
| X5235630214  | Sveabank AB 22/27 ADI                    | Dublin     | 100 | 5,76 | 5/20/2023  | 4 000 000  | 87,48      | 4 022 200  | -402 879   | 4 464 148  | 0,36% | EUR |
| X5245151262  | Sveabank AB 22/27 2,80%                  | Dublin     | 20  | 2,10 |            | 93 211     | 776,93     | 7 963 203  | -355 401   | 7 711 133  | 0,43% | EUR |
| X5252279654  | Sveabank AB 22/32 ADI                    | Dublin     | 20  | 3,63 | 8/23/2023  | 197 000    | 92,46      | 1 933 022  | -17 283    | 1 942 491  | 0,11% | EUR |
| X52107707976 | Tek2 AB 20/25 FRN                        | Luxembourg | 100 | 3,69 | 3/10/2023  | 18 000 000 | 100,31     | 18 259 213 | -1 208 875 | 17 117 534 | 0,94% | SEK |
| X5224554648  | Tek2 AB 20/27 FRN                        | Luxembourg | 100 | 3,10 | 2/13/2023  | 6 000 000  | 98,34      | 5 537 739  | 45 005     | 6 013 002  | 0,31% | SEK |
| X524531127   | Tek2 AB 22/27 FRN                        | Luxembourg | 100 | 3,42 | 2/20/2023  | 16 000 000 | 99,63      | 16 146 135 | -75 359    | 15 949 358 | 0,45% | SEK |
| X5245596473  | Tekniskforbælgelag L M Erc. 21/29 1,00%  | Londen     | 100 | 1,00 |            | 1 000 000  | 75,97      | 10 059 842 | -2 069 294 | 8 053 657  | 0,44% | EUR |
| X52415174089 | Tekniskforbælgelag L M Erc. 22/27 1,125% | Londen     | 100 | 1,13 |            | 840 000    | 85,76      | 8 287 887  | -710 904   | 7 665 758  | 0,42% | EUR |
| S00016274054 | Trelleborg Treasury AB 21/27 FRN         | Stockholm  | 100 | 3,26 | 3/6/2023   | 4 000 000  | 97,24      | 4 035 200  | -354 747   | 3 688 334  | 0,20% | SEK |
| N00010717771 | Vasaletten AB 20/27 1,48%                | Oslo       | 50  | 2,48 |            | 5 000 000  | 91,87      | 4 536 280  | 43 242     | 4 708 349  | 0,26% | NOK |
| N00010956079 | Vasaletten AB 20/31 1,77%                | Oslo       | 50  | 1,77 |            | 714 000    | 87,74      | 5 797 607  | -82 458    | 5 740 747  | 0,32% | NOK |
| N00010917396 | Vasaletten AB 21/31 2,63%                | Oslo       | 50  | 2,64 |            | 10 000 000 | 79,73      | 10 000 000 | -2 026 036 | 8 167 106  | 0,56% | NOK |
| S00012676188 | 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 |
| S00013165277 | Viaplay Group AB 22/26 FRN               | Stockholm  | 100 | 3,67 | 2/14/2023  | 4 000 000  |            |            |            |            |       |     |

98



|                             |               |             |               |        |
|-----------------------------|---------------|-------------|---------------|--------|
| IRS NOEM 1,9950 16/01/29 FI | -19 804 021   | -1,03%      |               |        |
| IRS NOEM 1,9950 16/01/29 FL | 20 289 433    | 1,12%       |               |        |
| IRS NOEM 2,2060 16/02/25 FI | 50 241 222    | 2,77%       |               |        |
| IRS NOEM 2,2060 16/02/25 FL | -51 688 734   | -2,82%      |               |        |
| IRS NOEM 2,4050 16/03/25 FI | 100 853 879   | 5,57%       |               |        |
| IRS NOEM 2,4050 16/03/25 FL | -102 843 616  | -5,64%      |               |        |
| IRS NOEM 3,0170 31/03/29 FI | 21 023 091    | 1,71%       |               |        |
| IRS NOEM 3,0170 31/03/29 FL | -30 993 969   | -1,71%      |               |        |
| IRS NOEM 3,0500 26/12/29 FI | 152 267 405   | 8,40%       |               |        |
| IRS NOEM 3,0500 26/12/29 FL | -154 863 025  | -8,51%      |               |        |
| IRS NOEM 3,405 25/11/29 FI  | 111 720 316   | 87,21%      |               |        |
| IRS NOEM 3,405 25/11/29 FL  | -309 640 558  | -17,09%     |               |        |
| IRS NOEM 3,5450 22/08/25 FI | 102 955 953   | 5,68%       |               |        |
| IRS NOEM 3,5450 22/08/25 FL | -102 397 911  | -5,65%      |               |        |
| IRS NOEM 3,8530 21/10/29 FI | 53 530 746    | 2,95%       |               |        |
| IRS NOEM 3,8530 21/10/29 FL | -51 748 963   | -2,86%      |               |        |
| IRS NOEM 4,0275 25/10/27 FI | 31 860 323    | 1,76%       |               |        |
| IRS NOEM 4,0275 25/10/27 FL | -30 872 097   | -1,70%      |               |        |
|                             | -3,54%        |             |               |        |
| Sum verdipapirportefølje    | 1 811 065 479 | -86 459 145 | 1 692 248 660 | 93,42% |

## VEDLEGG IV

**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.

Mål 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

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.

☒ 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.

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, hvorefter 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 vektete 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?

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.

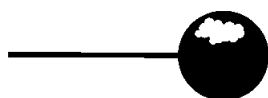
Hovedsakelig negative konsekvenser er de mest negative konsekvensene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettigheter og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

*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 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   |



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world





## Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

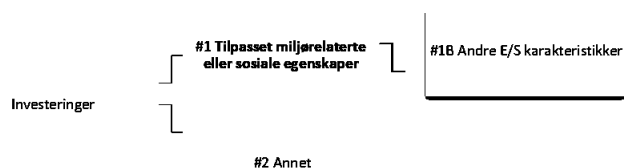
Siden det finansielle produktet ikke foretok noen bærekraftsrelaterte investeringer er det ingen data å gjengi på dette punktet.

### Hva var ressursallokeringen?

**Ressursallokering** beskriver andelen investeringer i spesifikke ressurser.

#1 På linje med E/S karakteristikken 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



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



I hvor stor grad var de bærekraftige investeringene med et miljømål forenlig 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<sub>2</sub>-gjerrige alternativer for, og som blant annet har klimagassutslipp på nivåer som tilsvarer beste ytelse.

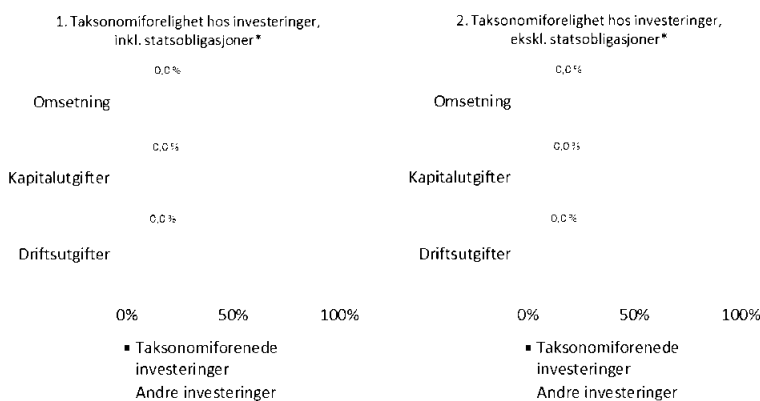
- **Omsetning**, som viser andelen av inntektene fra investerings-  
For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO<sub>2</sub>-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

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

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 produktet, 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.*

<sup>1</sup> 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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



*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.



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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



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

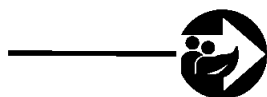
Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- 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 nødvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til marked, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning og
2. RBC-retningslinjene, når dette er relevant for ekskludering 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 vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje er høyere enn den vektete 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 bærekraftsindikatorne 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 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 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

Ann. standardavvik 36 mnd

### Fond

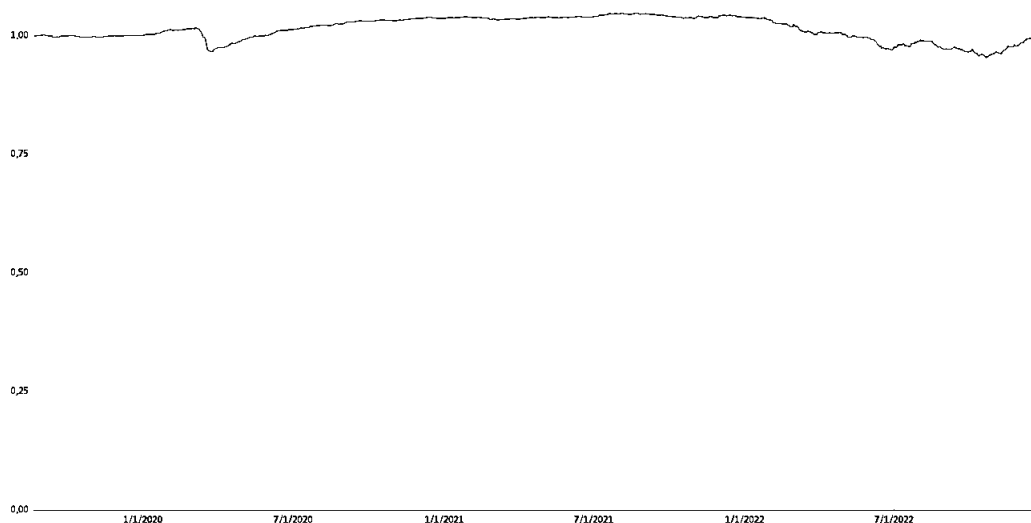
3.82%

### 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 kreditt risiko 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

Ann. standardavvik 36 mnd

#### Fond

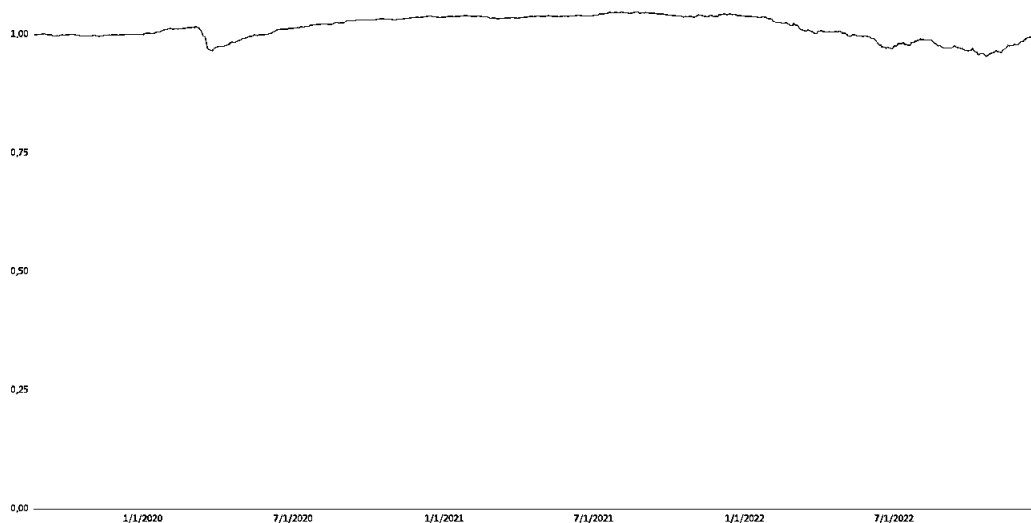
3.82%

#### 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                 |
|------------------------------------------------------------|---------------|-----------------------|----------------------|
| <b>PORTEFØLJEINTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>           |               |                       |                      |
| 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              |
| <b>Porteføljeresultat</b>                                  |               | <b>-319 620 246</b>   | <b>48 970 856</b>    |
| <b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.</b> |               |                       |                      |
| Forvaltningshonorar                                        | 8             | -34 046 861           | -25 630 336          |
| Andre kostnader                                            |               | -154 690              | -130 969             |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                                |               | <b>-34 201 551</b>    | <b>-25 761 305</b>   |
| <b>Arsresultat</b>                                         |               | <b>-353 821 797</b>   | <b>23 209 551</b>    |
| <b>DISPONERING AV ÅRSRESULTATET</b>                        |               |                       |                      |
| 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         |
| <b>Sum disponert</b>                                       |               | <b>-353 821 797</b>   | <b>23 209 551</b>    |
| <b>BALANSE</b>                                             |               |                       |                      |
| <b>EIENDELER</b>                                           |               |                       |                      |
| 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          |
| <b>SUM EIENDELER</b>                                       |               | <b>12 484 332 210</b> | <b>7 652 655 154</b> |
| <b>EGENKAPITAL</b>                                         |               |                       |                      |
| 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          |
| <b>Sum egenkapital</b>                                     | <b>10, 11</b> | <b>12 480 047 154</b> | <b>7 649 464 792</b> |
| <b>GJELD</b>                                               |               |                       |                      |
| Avsatt til utdeling til andelseiere                        |               | 0                     | 807 688              |
| Påløpt forvaltningshonorar                                 |               | 3 879 743             | 2 382 674            |
| Annen gjeld                                                |               | 405 313               | 0                    |
| <b>Sum gjeld</b>                                           |               | <b>4 285 056</b>      | <b>3 190 362</b>     |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>                            |               | <b>12 484 332 210</b> | <b>7 652 655 154</b> |

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 markedsverdi prinsippet. 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 skatlegges 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 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. Transaksjons-drevne 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.

Procentsatsen 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          |
| <b>Egenkapital 31.12</b> |               |               | <b>12 480 047 154</b> |

## 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 spiller 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 spiller verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2022 for 963880952

## PORTEFØLJEOVERSIKT

| ISIN                     | Vedligeholder                           | Nærsert    | Risiko Klasse % | EFF rente | Netto Rentereg | Antall    | Markedskurs | Kostpris  | Likvidisert gevinst/tap | Markedsværdi inkl. renter | Andel % | Valuta |
|--------------------------|-----------------------------------------|------------|-----------------|-----------|----------------|-----------|-------------|-----------|-------------------------|---------------------------|---------|--------|
| <strong>Sverige</strong> |                                         |            |                 |           |                |           |             |           |                         |                           |         |        |
| XS1962542026             | AB Saga 19/25 2,25%                     | Dublin     | 100             | 2,25      | 8400000        | 92,32     | 82480373    | -914211   |                         | 83161345                  | 0,67%   | EUR    |
| XS2532247892             | AB Saga 22/28 3,125%                    | Luxembourg | 100             | 3,13      | 4250000        | 95,18     | 42065557    | 479102    |                         | 42588397                  | 0,35%   | EUR    |
| XS2228897158             | Akelius Residential Prop. 20/28 1,00%   | Dublin     | 100             | 1,00      | 1300000        | 80,71     | 13088219    | -2652108  |                         | 11166478                  | 0,09%   | EUR    |
| XS244281260              | Affa Laval Treasury In AB 22/26 0,875%  | Dublin     | 100             | 0,88      | 5600000        | 91,72     | 53053678    | 372711    |                         | 54472587                  | 0,44%   | EUR    |
| XS244281245              | Affa Laval Treasury In AB 22/29 1,375%  | Dublin     | 100             | 1,38      | 6000000        | 85,86     | 56780004    | -2689204  |                         | 54411572                  | 0,44%   | EUR    |
| XS232722597              | Aria Foods Amba 21/26 FRN               | Dublin     | 100             | 2,44      | 26000000       | 96,38     | 25493200    | -1996094  |                         | 23222316                  | 0,19%   | SEK    |
| XS2446906456             | Atlas Copco Finance DAC 22/32 0,75%     | Dublin     | 50              | 0,75      | 3180000        | 77,04     | 31516720    | -5750236  |                         | 25990146                  | 0,21%   | EUR    |
| SE0011643303             | Atrium Ljungberg AB 19/24 FRN           | Stockholm  | 100             | 3,67      | 2/21/2023      | 62000000  | 97,19       | 59476154  | -2459438                | 57255676                  | 0,46%   | SEK    |
| SE0011386051             | Atrium Ljungberg AB 21/26 FRN           | Stockholm  | 100             | 2,57      | 4/3/2023       | 50000000  | 91,65       | 51181000  | -7936590                | 43070251                  | 0,35%   | SEK    |
| SE0011388335             | Atrium Ljungberg AB 22/25 FRN           | Stockholm  | 100             | 3,23      | 1/30/2023      | 52000000  | 95,76       | 47928294  | -813827                 | 47397240                  | 0,38%   | SEK    |
| SE0011389438             | Atrium Ljungberg AB 22/27 FRN           | Stockholm  | 100             | 3,74      | 2/28/2023      | 26000000  | 90,58       | 26960000  | -2378711                | 22486393                  | 0,18%   | SEK    |
| SE0011429784             | Bilia AB 20/25 FRN                      | Stockholm  | 100             | 3,59      | 1/3/2023       | 30000000  | 96,35       | 31380887  | -2987982                | 27345248                  | 0,22%   | SEK    |
| SE0011385277             | Boliden AB 22/28 FRN                    | Stockholm  | 100             | 4,89      | 3/1/2023       | 60000000  | 100,23      | 57038000  | -126857                 | 57134631                  | 0,46%   | SEK    |
| SE0011123053             | Castellum AB 18/25 FRN                  | Stockholm  | 100             | 3,82      | 2/21/2023      | 24000000  | 95,80       | 21775068  | -201669                 | 21669684                  | 0,17%   | SEK    |
| SE00112013084            | Castellum AB 19/26 FRN                  | Stockholm  | 100             | 4,09      | 2/6/2023       | 20000000  | 93,65       | 21208161  | -3566585                | 17837639                  | 0,14%   | SEK    |
| SE0011335734             | Castellum AB 20/25 FRN                  | Stockholm  | 100             | 4,00      | 2/20/2023      | 70000000  | 94,77       | 66888560  | -4035378                | 63067061                  | 0,51%   | SEK    |
| SE0011384569             | Castellum AB 21/26 FRN                  | Stockholm  | 100             | 3,43      | 2/28/2023      | 18000000  | 90,74       | 19797557  | -4393346                | 16155876                  | 0,09%   | SEK    |
| XS2563338863             | Electrolux AB 22/25 FRN                 | Luxembourg | 50              | 3,88      | 3/8/2023       | 72000000  | 100,41      | 68486460  | -79374                  | 68575861                  | 0,53%   | SEK    |
| XS2557262347             | Electrolux AB 22/27 4,838%              | Luxembourg | 50              | 4,84      | 44000000       | 99,48     | 41918800    | -502586   |                         | 41656819                  | 0,34%   | SEK    |
| XS2187707859             | Ellus AB 20/27 FRN                      | Dublin     | 100             | 3,52      | 3/13/2023      | 98000000  | 99,62       | 100458099 | -807861                 | 92571398                  | 0,74%   | SEK    |
| XS2533232496             | Epixon Aktiefond 22/27 FRN              | Dublin     | 100             | 3,71      | 3/14/2023      | 27000000  | 99,38       | 25226700  | 167755                  | 25433338                  | 0,20%   | SEK    |
| XS2467988795             | EQT AB 22/28 2,375%                     | Luxembourg | 50              | 2,38      | 4/6/2023       | 60000000  | 97,59       | 57311540  | -1785268                | 56633345                  | 0,46%   | EUR    |
| SE0011388237             | Fabege AB 20/25 FRN                     | Stockholm  | 100             | 3,73      | 2/22/2023      | 20000000  | 94,19       | 20994359  | -3169572                | 17892433                  | 0,14%   | SEK    |
| SE00113883261            | Fabege AB 21/26 FRN                     | Stockholm  | 100             | 2,74      | 1/16/2023      | 178000000 | 90,58       | 159076232 | -6515845                | 153522858                 | 1,24%   | SEK    |
| SE00116274639            | Fabege AB 21/26 FRN                     | Stockholm  | 100             | 3,37      | 3/1/2023       | 30000000  | 90,80       | 36474000  | -4700491                | 25853297                  | 0,21%   | SEK    |
| SE00111896864            | Facgheter AB Balder 19/24 FRN           | Stockholm  | 100             | 4,07      | 3/6/2023       | 42000000  | 96,91       | 40073130  | -1562425                | 38622916                  | 0,31%   | SEK    |
| SE00113359594            | Facgheter AB Balder 19/24 FRN           | Stockholm  | 100             | 3,52      | 1/6/2023       | 40000000  | 93,59       | 37473751  | -2403050                | 35315574                  | 0,29%   | SEK    |
| NO00116986544            | Facgheter AB Balder 21/28 2,80%         | Stockholm  | 100             | 2,86      | 2/28/2023      | 160000000 | 77,36       | 15960288  | -4241468                | 12032389                  | 0,10%   | NOK    |
| SE00116274175            | Gertinge AB 21/26 FRN                   | Stockholm  | 100             | 2,57      | 2/6/2023       | 20000000  | 95,28       | 19546000  | -1516139                | 18118711                  | 0,15%   | SEK    |
| XS2525900121             | Heimstaden Bestad AB 20/25 FRN          | Dublin     | 100             | 3,65      | 2/27/2023      | 84000000  | 96,38       | 83850229  | -7283895                | 76856678                  | 0,62%   | SEK    |
| XS2397252102             | Heimstaden Bestad Treasury 21/28 1,00%  | Dublin     | 100             | 1,00      | 1900000        | 75,36     | 18182836    | -3773084  |                         | 15183202                  | 0,12%   | EUR    |
| XS2384289366             | Heimstaden Bestad Treasury 21/29 0,75%  | Dublin     | 100             | 0,75      | 1000000        | 67,24     | 86167493    | -3095133  |                         | 70997441                  | 0,06%   | EUR    |
| XS2451613244             | Heimstaden Bestad Treasury 22/28 1,375% | Dublin     | 100             | 1,38      | 25000000       | 75,88     | 49949242    | -4949242  |                         | 27860390                  | 0,23%   | EUR    |
| XS2411304122             | Heimstaden AB 20/25 FRN                 | Stockholm  | 100             | 3,88      | 3/17/2023      | 72000000  | 99,33       | 73721645  | -6051093                | 67758572                  | 0,55%   | SEK    |
| SE0011384362             | Heimstaden AB 20/26 FRN                 | Stockholm  | 100             | 3,73      | 3/7/2023       | 154000000 | 97,98       | 150127082 | -7361709                | 143127231                 | 1,15%   | SEK    |
| SE00113860126            | Hufvudstaden AB 21/26 1,188%            | Stockholm  | 100             | 1,19      | 44000000       | 87,48     | 44057200    | -7636827  |                         | 36817425                  | 0,30%   | SEK    |
| SE00113881246            | Hufvudstaden AB 21/26 1,293%            | Stockholm  | 100             | 1,29      | 60000000       | 85,45     | 58680000    | -10094623 |                         | 48668366                  | 0,39%   | SEK    |
| SE00113882329            | Humlegården Fastigheter AB 20/25 FRN    | Stockholm  | 100             | 3,73      | 3/22/2023      | 14000000  | 96,84       | 14361200  | -1639153                | 12734399                  | 0,10%   | SEK    |
| SE00113883184            | Humlegården Fastigheter AB 22/27 5,688% | Stockholm  | 100             | 5,68      | 40000000       | 95,69     | 40000000    | -2468014  |                         | 37292735                  | 0,64%   | SEK    |
| SE00113883228            | Husqvarna AB 22/27 FRN                  | Stockholm  | 100             | 4,19      | 2/23/2023      | 70000000  | 101,67      | 66921479  | 17986                   | 67232193                  | 0,54%   | SEK    |
| SE00113882884            | Indutivärden AB 21/26 0,50%             | Stockholm  | 50              | 0,50      | 94000000       | 89,24     | 83464118    | -4033342  |                         | 79750108                  | 0,64%   | SEK    |
| SE00113883444            | Indutivärden AB 22/27 1,735%            | Stockholm  | 50              | 1,74      | 22000000       | 90,10     | 21027600    | -2272752  |                         | 19060384                  | 0,15%   | SEK    |
| SE00112676119            | Indutivärden AB 19/24 FRN               | Stockholm  | 100             | 3,55      | 2/27/2023      | 99711     | 1191602     | 242780    |                         | 91491901                  | 0,08%   | SEK    |
| SE00113883345            | Indutivärden AB 21/25 FRN               | Stockholm  | 100             | 3,20      | 3/2/2023       | 36000000  | 97,21       | 35568000  | -2454972                | 33300727                  | 0,27%   | SEK    |
| SE00113883274            | Indutivärden AB 21/26 FRN               | Stockholm  | 100             | 3,16      | 2/13/2023      | 18000000  | 96,49       | 16616645  | -184212                 | 16504676                  | 0,13%   | SEK    |
| SE00113883642            | Indutivärden AB 22/27 FRN               | Stockholm  | 100             | 4,19      | 3/9/2023       | 44000000  | 98,76       | 42130193  | -1011646                | 41224924                  | 0,33%   | SEK    |
| SE00112676658            | Investment AB Latoru 19/25 FRN          | Stockholm  | 50              | 3,42      | 3/2/2023       | 36000000  | 99,76       | 34547713  | -566946                 | 33993707                  | 0,27%   | SEK    |
| SE00112676655            | Investment AB Latoru 21/27 FRN          | Stockholm  | 50              | 3,10      | 3/16/2023      | 190000000 | 97,13       | 181617605 | -6999234                | 174650884                 | 1,41%   | SEK    |
| SE00113883645            | Kinnrevis AB 20/25 FRN                  | Stockholm  | 100             | 3,12      | 2/28/2023      | 66000000  | 96,86       | 65650787  | -1615130                | 64518677                  | 0,53%   | SEK    |
| SE00113863534            | Kinnrevis AB 21/26 FRN                  | Stockholm  | 100             | 3,04      | 2/23/2023      | 50000000  | 96,82       | 49718000  | -3906146                | 45935497                  | 0,37%   | SEK    |
| SE00113882750            | L.E. LundbergFörädlings AB 20/27 0,804% | Stockholm  | 50              | 0,80      | 24000000       | 85,60     | 24993600    | -5555508  |                         | 19549075                  | 0,16%   | SEK    |
| SE00113866559            | Loomis AB 21/26 FRN                     | Stockholm  | 100             | 3,78      | 2/18/2023      | 44000000  | 98,01       | 43178960  | -2376318                | 40938157                  | 0,33%   | SEK    |
| XS2555717706             | Lönsförsäkringar Bank AB 22/26 FRN      | Luxembourg | 20              | 3,99      | 2/20/2023      | 79000000  | 100,15      | 75136900  | -728402                 | 75218722                  | 0,61%   | SEK    |
| XS2525913387             | Lönsförsäkringar Bank AB 22/27 4,50%    | Luxembourg | 20              | 4,50      | 60000000       | 99,43     | 60000000    | -33974    |                         | 60061276                  | 0,63%   | NOK    |
| XS2564337959             | Mölnlycke Holding AB 21/25 1,875%       | Luxembourg | 100             | 1,89      | 53000000       | 95,53     | 53550857    | -1891947  |                         | 54380757                  | 0,64%   | EUR    |
| XS2770466452             | Mölnlycke Holding AB 20/31 0,625%       | Luxembourg | 100             | 0,63      | 55000000       | 73,38     | 48254987    | -5805865  |                         | 42995751                  | 0,34%   | EUR    |
| SE00113883071            | NIBE Industri AB 21/26 FRN              | Stockholm  | 100             | 3,35      | 3/3/2023       | 70000000  | 98,11       | 70371000  | -5389882                | 65141128                  | 0,52%   | SEK    |
| NO00110871296            | Nordea Bank AB 19/23 FRN                | Oslo       | 20              | 4,49      | 4/13/2023      | 460000000 | 99,63       | 46121186  | -2754992                | 43469405                  | 0,35%   | SEK    |
| SE00113883070            | PEAB Finans AB 21/26 FRN                | Stockholm  | 100             | 3,78      | 3/7/2023       | 20000000  | 94,23       | 20218000  | -2386104                | 17879521                  | 0,14%   | SEK    |
| SE0011384386             | PostNord AB 19/24 1,45%                 | Stockholm  | 100             | 1,45      | 200000000      | 98,29     | 40447287    | -3847374  |                         | 18151247                  | 0,15%   | SEK    |
| SE00113880825            | Boliden AB 21/26 FRN                    | Stockholm  | 100             | 5,53      | 62000000       | 99,75     | 58528000    | -8501     |                         | 59402626                  | 0,48%   | SEK    |
| XS2486557431             | Svenska Handelsbanken 22/30 3,25%       | Dublin     | 100             | 3,25      | 24750000       | 92,38     | 25442880    | -1394634  |                         | 24514968                  | 0,20%   | EUR    |
| XS2529236247             | Riksbank AB 22/27 FRN                   | Dublin     | 100             | 3,57      | 3/6/2023       | 74000000  | 99,58       | 67832000  | 1879967                 | 69916010                  | 0,56%   | SEK    |
| XS2342227387             | Saga EURO MTN NL BV 21/29 1,00%         | Dublin     | 100             | 1,00      | 40000000       | 70,14     | 41990019    | -12461326 |                         | 32066007                  | 0,24%   | EUR    |
| XS2411780238             | Sanvick AB 21/28 0,375%                 | Luxembourg | 50              | 0,38      | 20000000       | 80,26     | 19894276    | -3982456  |                         | 16458286                  | 0,13%   | EUR    |
| XS249222354              | Sanvick AB 22/27 2,125%                 | Luxembourg | 50              | 2,13      | 40000000       | 73,14     | 46119265    | -942394   |                         | 29592002                  | 0,23%   | EUR    |
| XS233868221              | Sanvick AB 22/29 3,75%                  | Luxembourg | 50              | 3,75      | 58000000       | 97,35     | 59183282    | 203235    |                         | 59981943                  | 0,48%   | EUR    |
| XS2156598109             | Scania CV 20/25 FRN                     | Luxembourg | 100             | 6,25      | 1/16/2023      | 150000000 | 103,69      | 16217600  | -687704                 | 15749309                  | 1,31%   | NOK    |
| XS2404247248             | SEB AB 21/31 ADI                        | Dublin     | 100             | 3,26      | 1/13/2023      | 37000000  | 84,85       | 38380793  | -1811106                | 33066607                  | 0,27%   | EUR    |
| XS236797227              | Svea Bank AB 21/28 0,25%                | Luxembourg | 100             | 0,25      | 20000000       | 77,78     | 26181883    | -4620374  |                         | 16405366                  | 0,13%   | EUR    |
| XS2532722239             | SKA AB 21/26 FRN                        | Dublin     | 100             | 4,38      | 1/16/2023      | 230000000 | 100,86      | 22805702  | -855531                 | 21389864                  | 0,18%   | SEK    |
| SE00113881904            | Stockholm Energi Holding AB 20/27 FRN   | Stockholm  | 100             | 3,43      | 3/17/2023      | 82000000  | 97,93       | 81036946  | -5057467                | 76068565                  | 0,61%   | SEK    |
| SE0011388258             | Stockholm Energi Holding AB 21/28 FRN   | Stockholm  | 100             | 3,04      | 2/11/2023      | 26000000  | 96,85       | 25477400  | -1651881                | 23929357                  | 0,19%   | SEK    |
| SE00113883373            | Svenska Cellulosa AB SCA 21/28 FRN      | Stockholm  | 100             | 3,45      | 3/21/2023      | 54000000  | 96,35       | 53171782  | -3940154                | 49280666                  | 0,40%   | SEK    |
| XS252743495              | Svenska Handelsbanken AB 22/29 2,625%   | Dublin     | 20              | 2,63      | 25000000       | 93,68     | 24244084    | -585658   |                         | 25532491                  | 0,63%   | EUR    |
| SE00113883082            | Svea Bank AB 21/26 FRN                  | Stockholm  | 100             | 2,04      | 2/20/2023      | 160000000 | 97,75       | 15862218  | -1375122                | 91830206                  | 0,07%   | SEK    |
| SE00113866211            | Svea Bank AB 21/26 FRN                  | Stockholm  | 100             | 2,84      | 2/20/2023      | 80000000  | 96,80       | 7427156   | -99942                  | 7352910                   | 0,06%   | SEK    |
| XS2343563234             | Svea Bank AB 21/27 ADI                  | Dublin     | 20              | 0,30      | 50/20/2023     | 65000000  | 87,48       | 6826185   | -8221241                | 59931377                  | 0,48%   | EUR    |
| XS2485152362             | Svea Bank AB 22/27 1,10%                | Dublin     | 20              | 2,10      | 17750000       | 93,21     | 17818319    | -3999654  |                         | 17681779                  | 1,42%   | EUR    |
| XS252797654              | Svea Bank AB 22/32 ADI                  | Dublin     | 20              | 3,63      | 8/23/2023      | 14500000  | 92,46       | 14288698  | -127735                 | 14356685                  | 0,12%   | EUR    |
| XS2525655                |                                         |            |                 |           |                |           |             |           |                         |                           |         |        |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2022 for 963880952

|               |                                      |            |     |      |           |             |        |             |            |             |       |     |
|---------------|--------------------------------------|------------|-----|------|-----------|-------------|--------|-------------|------------|-------------|-------|-----|
| N00011140428  | KLP kornmekreditt AS 21/26 FRN       | Nordic ABM | 10  | 3,45 | 1/16/2023 | 52 000 000  | 99,36  | 51 702 546  | -36 412    | 52 039 984  | 0,42% | NOK |
| N00011097305  | Lenovo 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 |
| N00011097339  | Lenovo Seafood Group ASA 21/31 3,35% | Oslo       | 100 | 3,35 |           | 10 000 000  | 85,62  | 10 088 400  | -1 526 288 | 8 566 646   | 0,07% | NOK |
| N00010884968  | 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 |
| N00010911175  | Lyse AS 20/27 FRN                    | Oslo       | 100 | 4,09 | 3/7/2023  | 31 000 000  | 98,13  | 30 634 470  | -213 761   | 30 305 236  | 0,25% | NOK |
| N00010511151  | Lyse AS 20/25 1,33%                  | Oslo       | 100 | 1,33 |           | 20 000 000  | 96,54  | 20 375 000  | -2 344 907 | 26 006 215  | 0,21% | NOK |
| N00011145161  | Lyse AS 21/26 FRN                    | Oslo       | 100 | 3,52 | 2/6/2023  | 31 000 000  | 98,05  | 31 000 000  | -604 674   | 30 577 066  | 0,25% | NOK |
| N000112692591 | 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 |
| N00010852650  | Nordea Eiendomsdelt 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 |
| N00011151771  | Nordea Eiendomsdelt AS 21/26 FRN     | Oslo       | 10  | 3,57 | 3/17/2023 | 20 000 000  | 101,31 | 20 574 400  | -312 176   | 20 288 691  | 0,16% | NOK |
| N00010881357  | Nordgruppen ASA 20/26 FRN            | Oslo       | 100 | 4,40 | 3/8/2023  | 21 000 000  | 100,93 | 20 911 800  | 93 698     | 21 005 604  | 0,17% | NOK |
| XS1974922525  | Norsk Hydro ASA 19/29 2,60%          | Dublin     | 100 | 2,00 |           | 8 661 000   | 83,37  | 80 157 367  | -4 208 667 | 77 266 491  | 0,62% | EUR |
| N00010882343  | Norsk Hydro ASA 20/26 FRN            | Oslo       | 100 | 6,62 | 2/16/2023 | 28 000 000  | 105,45 | 28 470 696  | 1 055 096  | 29 573 493  | 0,24% | NOK |
| N00012767280  | Norsk Hydro ASA 22/28 5,257%         | Oslo       | 100 | 5,26 |           | 20 000 000  | 101,43 | 20 000 000  | 286 572    | 20 385 869  | 0,16% | NOK |
| N00012767252  | Norsk Hydro ASA 22/28 FRN            | Oslo       | 100 | 5,58 | 2/18/2023 | 16 000 000  | 101,36 | 16 000 000  | 216 517    | 16 295 797  | 0,13% | NOK |
| N00010837289  | Norske Teg 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 |
| N00011151495  | Norske Teg 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 |
| N00011115487  | Norske Teg 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 |
| N00011136624  | 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 |
| N00012531381  | Nortura SA 22/28 FRN                 | Nordic ABM | 100 | 4,83 | 1/6/2023  | 8 000 000   | 92,59  | 8 000 000   | -560 421   | 7 400 759   | 0,06% | NOK |
| N000140222812 | OIOBS Belgkreditt AS 21/26 FRN       | Nordic ABM | 10  | 3,65 | 2/6/2023  | 190 000 000 | 99,59  | 129 872 990 | -401 622   | 120 222 660 | 1,05% | NOK |
| N00011166092  | OIOBS Belgkreditt 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 |
| N00010774391  | 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 |
| N00011095499  | Orkla ASA 21/27 FRN                  | Oslo       | 50  | 3,95 | 2/10/2023 | 54 000 000  | 97,81  | 52 665 800  | 149 445    | 53 052 245  | 0,43% | NOK |
| N00010810788  | Orkla ASA 20/28 FRN                  | Oslo       | 50  | 4,12 |           | 22 000 000  | 97,88  | 22 000 000  | -654 199   | 21 448 564  | 0,17% | NOK |
| N00011095507  | Orkla ASA 21/29 2,30%                | Oslo       | 50  | 2,30 |           | 105 000 000 | 87,86  | 96 921 050  | -2 669 699 | 93 760 399  | 0,75% | NOK |
| N00010811227  | Oslo kommunne 17/27 2,30%            | Oslo       | 20  | 2,30 |           | 11 000 000  | 93,88  | 11 075 690  | -749 359   | 10 347 126  | 0,08% | NOK |
| N00010866650  | Oslo kommunne 19/29 2,15%            | Oslo       | 20  | 2,15 |           | 5 000 000   | 90,49  | 5 363 660   | -832 340   | 4 553 349   | 0,04% | NOK |
| N00011136020  | Oslo kommunne 21/30 2,25%            | Oslo       | 20  | 2,25 |           | 25 000 000  | 90,55  | 25 002 500  | -2 424 080 | 23 023 694  | 0,19% | NOK |
| N00012738026  | Paracet Bank ASA 22/27 FRN           | Nordic ABM | 20  | 5,61 | 1/30/2023 | 43 000 000  | 101,38 | 43 000 000  | 594 707    | 44 023 543  | 0,55% | NOK |
| N00011152259  | Paracet Norge AS 21/26 FRN           | Oslo       | 20  | 3,99 | 1/27/2023 | 14 000 000  | 98,11  | 14 000 000  | 38 406     | 14 038 806  | 0,03% | NOK |
| N00012442278  | Priesteret Forsikring ASA 22/52 FRN  | Oslo       | 100 | 6,08 | 2/21/2023 | 12 000 000  | 95,32  | 12 000 000  | -561 119   | 11 519 948  | 0,09% | NOK |
| N00010775802  | Rogaland fylke 16/26 2,15%           | Oslo       | 20  | 2,19 |           | 36 000 000  | 94,63  | 36 444 180  | -2 382 885 | 34 266 175  | 0,28% | NOK |
| N00010906083  | SakMar ASA 21/27 FRN                 | Oslo       | 100 | 4,71 | 1/23/2023 | 24 000 000  | 98,37  | 23 580 000  | 109 177    | 23 822 607  | 0,19% | NOK |
| N00010834310  | Santander SpA 18/28 FRN              | Nordic ABM | 100 | 5,15 | 1/16/2023 | 10 000 000  | 99,87  | 10 180 500  | -185 495   | 10 095 343  | 0,08% | NOK |
| N00010917127  | Santander SpA 21/26 FRN              | Nordic ABM | 20  | 3,83 | 3/13/2023 | 15 000 000  | 98,37  | 15 046 900  | -268 235   | 14 822 966  | 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    | 40 330 462  | 0,33% | SEK |
| N00010893865  | Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN | Nordic ABM | 20  | 4,01 | 3/15/2023 | 4 000 000   | 98,77  | 3 989 520   | -39 238    | 3 957 811   | 0,03% | NOK |
| N00010871502  | Stobanten ASA 19/29 FRN              | Nordic ABM | 100 | 4,52 | 3/10/2023 | 20 000 000  | 98,51  | 20 000 000  | -298 496   | 19 731 637  | 0,16% | NOK |
| N00011157223  | Schlösbach 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 |
| N00012404406  | Schlösbach ASA 22/27 FRN             | Oslo       | 100 | 4,46 | 3/19/2023 | 10 000 000  | 99,25  | 10 000 000  | -241 867   | 9 759 733   | 0,08% | NOK |
| N000124184494 | Schlösbach ASA 22/29 3,95%           | Oslo       | 100 | 3,95 |           | 18 000 000  | 94,20  | 17 467 740  | -511 222   | 17 494 171  | 0,14% | NOK |
| N00012637372  | Skue SpA 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 |
| N00012470044  | Spit 1 Belgkreditt 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 |
| N00012707498  | Spit 1 Belgkreditt AS 22/27 FRN      | Oslo       | 10  | 3,79 | 3/15/2023 | 92 000 000  | 100,52 | 91 980 000  | 495 808    | 92 630 657  | 0,75% | NOK |
| N00011085912  | Spit 1 Hjelpland 21/26 FRN           | Nordic ABM | 20  | 3,84 | 3/16/2023 | 18 000 000  | 98,45  | 18 000 000  | -279 528   | 17 760 422  | 0,14% | NOK |
| N000111106706 | Spit 1 Hjelpland 21/27 FRN           | Nordic ABM | 20  | 3,69 | 3/10/2023 | 40 000 000  | 97,93  | 40 000 000  | -826 836   | 39 222 364  | 0,32% | NOK |
| N00012493909  | Spit 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 |
| N00010958127  | Spit 1 Nordmøre 21/32 FRN            | Nordic ABM | 100 | 4,11 | 3/13/2023 | 20 000 000  | 99,91  | 18 770 000  | 231 568    | 19 019 835  | 0,15% | NOK |
| N00011151492  | Spit 1 Næringskreditt AS 21/26 FRN   | Nordic ABM | 10  | 3,66 | 2/13/2023 | 66 000 000  | 98,59  | 65 446 000  | -70 145    | 65 651 225  | 0,53% | NOK |
| N00010912819  | Spit 1 Næringskreditt AS 20/27 FRN   | Nordic ABM | 20  | 3,87 | 3/14/2023 | 25 000 000  | 99,85  | 25 000 000  | -633 778   | 24 416 600  | 0,20% | NOK |
| N00010872740  | Spit 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 |
| N00010872724  | Spit 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 |
| N00010965490  | Spit 1 SMN 20/26 1,40%               | Nordic ABM | 20  | 1,40 |           | 34 000 000  | 90,56  | 32 065 000  | -1 273 393 | 30 848 938  | 0,25% | NOK |
| N00010965474  | Spit 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 |
| N00011207380  | Spit 1 SMN 22/28 FRN                 | Nordic ABM | 20  | 3,89 | 1/23/2023 | 175 000 000 | 97,43  | 171 700 000 | -1 157 838 | 171 644 758 | 1,88% | NOK |
| N00010801282  | Spit 1 SBN-Bank ASA 17/29 FRN        | Oslo       | 100 | 4,82 | 2/13/2023 | 10 000 000  | 98,95  | 10 001 000  | -155 948   | 9 945 300   | 0,08% | NOK |
| N00010861073  | Spit 1 SBN-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 |
| N00010907850  | Spit 1 SBN-Bank ASA 20/26 1,30%      | Oslo       | 20  | 1,30 |           | 70 000 000  | 92,81  | 68 410 000  | -4 001 103 | 65 234 100  | 0,52% | NOK |
| N00012757642  | Spit 1 SBN-Bank ASA 22/28 FRN        | Nordic ABM | 20  | 5,18 | 2/21/2023 | 60 000 000  | 101,44 | 60 000 000  | 862 812    | 61 260 812  | 0,49% | NOK |
| N00012703380  | Spit 1 SBN-Norge 22/28 FRN           | Nordic ABM | 20  | 4,56 | 2/10/2023 | 10 000 000  | 100,94 | 79 526 400  | -215 460   | 81 278 240  | 0,65% | NOK |
| N00010814494  | Spit 1 Østlandet 18/24 2,22%         | Nordic ABM | 20  | 2,27 |           | 20 000 000  | 97,35  | 20 026 000  | -558 406   | 19 675 195  | 0,16% | NOK |
| N00010862014  | Spit 1 Østlandet 19/29 FRN           | Nordic ABM | 100 | 4,67 | 3/10/2023 | 45 000 000  | 98,78  | 45 183 000  | -732 650   | 44 561 244  | 0,36% | NOK |
| XS230386911   | Spit 1 Østlandet 21/28 0,125%        | Luxembourg | 20  | 0,13 |           | 2 500 000   | 81,48  | 21 937 472  | -215 628   | 21 452 180  | 0,17% | EUR |
| XS2472845911  | Spit 1 Østlandet 22/27 1,25%         | Luxembourg | 20  | 1,75 |           | 2 000 000   | 91,14  | 19 036 849  | 134 807    | 19 421 785  | 0,16% | EUR |
| N00012702656  | Spit 1 Østlandet 22/27 FRN           | Nordic ABM | 20  | 2,55 | 3/22/2023 | 21 000 000  | 100,79 | 21 000 000  | -558 609   | 21 435 912  | 0,58% | NOK |
| N00011202814  | Spit 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 |
| N00010904907  | Spit Møre 20/25 1,28%                | Nordic ABM | 20  | 1,28 |           | 75 000 000  | 92,53  | 74 465 000  | -5 009 480 | 69 529 657  | 0,56% | NOK |
| N00012212916  | Spit Møre 22/28 FRN                  | Nordic ABM | 20  | 4,06 | 1/25/2023 | 44 000 000  | 96,64  | 44 000 000  | -1 480 364 | 42 852 304  | 0,34% | NOK |
| N00011095605  | Spit Narvik 21/26 FRN                | Nordic ABM | 20  | 3,71 | 3/14/2023 | 18 000 000  | 98,05  | 18 000 000  | -350 582   | 17 680 963  | 0,14% | NOK |
| N00012414916  | Spit Ser 21/27 FRN                   | Nordic ABM | 20  | 3,98 | 3/22/2023 | 45 000 000  | 99,52  | 45 000 000  | -506 584   | 44 689 466  | 0,35% | NOK |
| N000108012529 | Spit Ser Belgkreditt AS 21/27 FRN    | Oslo       | 10  | 3,96 | 3/10/2023 | 150 000 000 | 101,13 | 151 736 320 | -47 605    | 151 870 215 | 1,22% | NOK |
| N00010872252  | Spit Vest 19/25 2,42%                | Nordic ABM | 20  | 2,42 |           | 42 000 000  | 96,10  | 42 097 620  | -1 734 991 | 40 894 579  | 0,33% | NOK |
| N00011068041  | Spit Vest 21/27 FRN                  | Nordic ABM | 20  | 4,14 | 2/27/2023 | 100 000 000 | 97,13  | 97 894 000  | -764 640   | 97 580 890  | 0,78% | NOK |
| N00011130221  | Spit Vest 21/31 FRN                  | Nordic ABM | 100 | 4,34 | 1/23/2023 | 15 000 000  | 95,85  | 15 000 000  | -622 553   | 14 565 839  | 0,12% | NOK |
| N00011204133  | Spit Vest 22/26 FRN                  | Nordic ABM | 20  | 3,62 | 1/16/2023 | 26 000 000  | 98,37  | 25 587 520  | -411 232   | 25 780 155  | 0,21% | NOK |
| N00012546053  | Spit Vest 22/26 FRN                  | Nordic ABM | 20  | 3,72 | 1/9/2023  | 20 000 000  | 99,14  | 20 000 000  | -155 413   | 20 149 291  | 0,56% | NOK |
| N00010950574  | Spit Vest Belgkreditt AS 21/26 FRN   | Oslo       | 10  | 4,20 | 2/22/2023 | 96 000 000  | 101,24 | 97 160 000  | 18 464     | 97 824 864  | 0,79% | NOK |
| N0001084936   |                                      |            |     |      |           |             |        |             |            |             |       |     |

|                              |                                         |            |     |      |            |            |        |             |             |               |        |     |
|------------------------------|-----------------------------------------|------------|-----|------|------------|------------|--------|-------------|-------------|---------------|--------|-----|
| XS24678155                   | OF Corporate PLC 22/27 4,125%           | Dublin     | 20  | 4,13 |            | 7.500.000  | 10,164 | 78.182.022  | 1.999.682   | 80.840.777    | 0,65%  | EUR |
| XS199576121                  | Sampo OY 19/49 ADI                      | London     | 100 | 3,38 | 5/23/2023  | 1.600.000  | 87,78  | 18.354.491  | -3.578.862  | 15.118.084    | 0,12%  | EUR |
| XS2226645278                 | Sampo OY 20/24 ADI                      | London     | 100 | 2,50 | 9/3/2023   | 15.077.000 | 79,88  | 138.376.362 | -19.475.998 | 120.192.911   | 0,97%  | EUR |
| XS246793486                  | Teollisuuden Voima OY 22/27 2,625%      | Laueubourg | 100 | 2,63 |            | 2.500.000  | 74,33  | 23.476.979  | 539.656     | 24.386.607    | 0,20%  | EUR |
| FX0004464540                 | Trauttmayr OY 20/25 5,00%               | Helsinki   | 100 | 2,00 |            | 15.300.000 | 94,75  | 86.379.057  | -7.900.791  | 125.318.905   | 1,24%  | EUR |
| US9351554544                 | UPMC-Aymenne OY 9/27 7,45%              | London     | 100 | 7,45 |            | 1.000.000  | 107,50 | 12.567.978  | -1.931.375  | 10.644.368    | 0,09%  | USD |
| Denmark                      |                                         |            |     |      |            |            |        |             |             |               |        |     |
| XS2401363642                 | A.P. Moller - Maersk A/S 21/31 0,75%    | Lueubourg  | 100 | 0,75 |            | 6.300.000  | 74,82  | 57.522.287  | -7.998.889  | 49.630.415    | 0,40%  | EUR |
| XS2003047806                 | Alma Brand A/S 21/31 FRN                | Kopenhagen | 100 | 3,22 | 1/14/2023  | 23.000.000 | 89,00  | 30.649.800  | -1.697.032  | 25.179.727    | 0,23%  | DKK |
| XS1117286580                 | Danica Pension Lueubefickung 15/45 ADI  | Dublin     | 100 | 3,38 | 9/29/2023  | 765.000    | 96,49  | 8.716.303   | -952.342    | 7.853.856     | 0,06%  | EUR |
| XS1967097738                 | Danske Bank A/S 19/29 ADI               | Dublin     | 100 | 2,50 | 6/21/2023  | 2.700.000  | 96,66  | 28.718.746  | -14.39.359  | 27.654.796    | 0,22%  | EUR |
| XS3078761785                 | Danske Bank A/S 19/30 ADI               | Dublin     | 100 | 1,38 | 2/12/2023  | 6.400.000  | 91,53  | 63.226.206  | -1.612.354  | 62.400.402    | 0,50%  | EUR |
| XS2225934836                 | Danske Bank A/S 20/30 ADI               | Dublin     | 100 | 1,30 | 5/10/2023  | 2.400.000  | 89,86  | 25.286.000  | -2.603.289  | 22.807.860    | 0,18%  | EUR |
| XS2291311819                 | Danske Bank A/S 21/31 ADI               | Dublin     | 100 | 1,00 | 5/15/2023  | 2.500.000  | 86,58  | 25.590.915  | -2.825.014  | 22.913.180    | 0,18%  | EUR |
| XS2412255322                 | GN Store Nord A/S 21/24 0,075%          | Dublin     | 100 | 0,08 |            | 4.050.000  | 90,00  | 39.970.326  | -1.132.651  | 38.757.237    | 0,31%  | EUR |
| XS013161421                  | IGS Global A/S 19/26 0,875%             | Lueubourg  | 100 | 0,88 |            | 4.786.000  | 88,66  | 47.664.394  | -44.865.375 | 44.865.375    | 0,36%  | EUR |
| XS192383191                  | Jyske Bank A/S 17/29 ADI                | London     | 100 | 2,25 | 4/5/2023   | 500.000    | 95,41  | 4.754.709   | 262.707     | 5.105.006     | 0,04%  | EUR |
| XS2169391234                 | Jyske Bank A/S 20/31 ADI                | Dublin     | 100 | 1,25 | 1/21/2023  | 8.499.000  | 85,62  | 83.423.032  | -7.436.970  | 77.025.755    | 0,62%  | EUR |
| NO0010960445                 | Jyske Bank A/S 21/31 FRN                | Dublin     | 100 | 4,51 | 3/26/2023  | 26.000.000 | 94,13  | 32.861.140  | -1.135.700  | 29.849.999    | 0,20%  | NOK |
| XS2559182796                 | Jyske Bank A/S 22/27 5,00%              | Dublin     | 20  | 5,50 |            | 8.840.000  | 100,86 | 90.788.104  | 2.986.879   | 94.348.147    | 0,76%  | EUR |
| DK0030479996                 | Nykredit Realcredit A/S 21/31 0,875%    | Kopenhagen | 100 | 0,88 |            | 1.000.000  | 84,99  | 9.369.337   | -1.032.207  | 8.968.465     | 0,07%  | EUR |
| DK0030562694                 | Nykredit Realcredit A/S 22/32 FRN       | Kopenhagen | 100 | 0,00 | 12/29/2023 | 4.000.000  | 100,00 | 41.133.665  | 133.988     | 41.100.449    | 0,33%  | EUR |
| DK0030454548                 | Nykredit Realcredit A/S 21/26 3,375%    | Kopenhagen | 20  | 0,38 |            | 5.000.000  | 80,74  | 57.960.854  | -5.568.023  | 52.492.830    | 0,43%  | EUR |
| DK0030568686                 | Nykredit Realcredit A/S 22/27 1,375%    | Kopenhagen | 20  | 1,38 |            | 15.000.000 | 89,51  | 164.151.567 | -3.809.126  | 144.103.014   | 1,14%  | EUR |
| NO0010751837                 | Tryg Forsikring A/S 15/45 FRN           | Oslo       | 100 | 6,14 | 2/13/2023  | 20.000.000 | 93,52  | 21.025.000  | -1.644.122  | 20.144.800    | 0,16%  | NOK |
| NO0010993723                 | Tryg Forsikring A/S 21/31 FRN           | Oslo       | 100 | 4,64 | 2/13/2023  | 12.000.000 | 99,56  | 12.000.000  | -7.728.320  | 11.348.373    | 0,09%  | NOK |
| DK0030420492                 | Veilek. Pension A/S 18/28 FRN           | Kopenhagen | 100 | 5,23 | 3/8/2023   | 67.000.000 | 99,75  | 63.451.003  | -2.14.092   | 63.480.700    | 0,51%  | SEK |
|                              |                                         |            |     |      |            |            |        |             |             |               | 6,73%  |     |
| Europe                       |                                         |            |     |      |            |            |        |             |             |               |        |     |
| FR0044005709                 | BNP Paribas 0 7/8 08/31/33 EMTN         | Paris      | 100 | 0,88 |            | 6.000.000  | 77,75  | 64.847.842  | -13.780.274 | 49.252.139    | 0,40%  | EUR |
| FR0044009140                 | BNP Paribas 2 1/8 03/31/32 EMTN         | Paris      | 100 | 2,50 |            | 2.700.000  | 88,62  | 25.605.334  | -4.39.307   | 25.701.137    | 0,21%  | EUR |
| FR0044004476                 | BNP Paribas 3 3/4 07/25/28 EMTN         | Paris      | 100 | 2,75 |            | 4.200.000  | 92,80  | 43.072.172  | -2.678.293  | 41.522.784    | 0,33%  | EUR |
| XS2323020252                 | BNP Paribas SA 20/30 FRN                | Paris      | 100 | 4,53 | 2/21/2023  | 63.000.000 | 97,63  | 68.000.000  | 667.210     | 67.332.790    | 0,54%  | EUR |
| FR0044003497                 | BNP Paribas SA 21/29 FRN                | Paris      | 20  | 4,22 | 1/26/2023  | 9.100.000  | 96,12  | 14.000.000  | -554.774    | 13.576.866    | 0,11%  | NOK |
| XS2322695414                 | Darkless Finance I BV 21/26 0,125%      | Lueubourg  | 100 | 0,13 |            | 1.000.000  | 83,36  | 10.041.406  | -747.642    | 9.302.901     | 0,07%  | EUR |
| XS2452825355                 | DSV Panalpina Finance BV 22/30 1,375%   | Dublin     | 50  | 1,38 |            | 3.000.000  | 88,57  | 29.064.867  | -2.696.358  | 26.713.228    | 0,21%  | EUR |
| XS2303070911                 | H&M Finance BV 21/29 0,25%              | Dublin     | 100 | 0,25 |            | 7.500.000  | 75,68  | 69.683.513  | -9.981.994  | 59.771.079    | 0,48%  | EUR |
| XS2155365641                 | LeasePlan Corp. NV 3 1/2 04/09/25 EMTN  | Frankfurt  | 20  | 3,50 |            | 2.000.000  | 79,91  | 24.883.886  | -2.207.955  | 23.244.864    | 0,06%  | EUR |
|                              |                                         |            |     |      |            |            |        |             |             |               | 2,54%  |     |
| Denmark & Vahvakuukontrollat |                                         |            |     |      |            |            |        |             |             |               |        |     |
|                              | EUR & SEK FR forward 18/01/23           |            |     |      |            |            |        |             |             | -9.176.703    | -0,07% |     |
|                              | EUR & SEK & USD FR forward 15/03/23     |            |     |      |            |            |        |             |             | -3.231.247    | -0,03% |     |
|                              | DKK, EUR, SEK & USD FR forward 15/03/23 |            |     |      |            |            |        |             |             | 4.600.394     | 0,03%  |     |
|                              | IS IS EUM 0,1900 05/02/27 FL            |            |     |      |            |            |        |             |             | -367.352.552  | -2,96% |     |
|                              | IS IS EUM 0,1900 05/02/27 FL            |            |     |      |            |            |        |             |             | 423.280.448   | 3,41%  |     |
|                              | IS IS EUM 0,4560 27/11/25 FL            |            |     |      |            |            |        |             |             | -237.800.083  | -1,91% |     |
|                              | IS IS EUM 0,4560 27/11/25 FL            |            |     |      |            |            |        |             |             | 364.129.655   | 2,19%  |     |
|                              | IS IS EUM 0,3100 29/06/26 FL            |            |     |      |            |            |        |             |             | -265.733.344  | -1,66% |     |
|                              | IS IS EUM 0,3100 29/06/26 FL            |            |     |      |            |            |        |             |             | 233.086.589   | 1,88%  |     |
|                              | IS IS EUM 0,4190 15/03/28 FL            |            |     |      |            |            |        |             |             | -89.275.369   | -0,72% |     |
|                              | IS IS EUM 0,4190 15/03/28 FL            |            |     |      |            |            |        |             |             | 166.748.014   | 1,06%  |     |
|                              | IS IS EUM 0,2750 30/06/28 FL            |            |     |      |            |            |        |             |             | -157.888.628  | -1,27% |     |
|                              | IS IS EUM 0,2750 30/06/28 FL            |            |     |      |            |            |        |             |             | 191.932.044   | 1,54%  |     |
|                              | IS IS EUM 2,8920 10/10/27 FL            |            |     |      |            |            |        |             |             | 348.077.066   | 2,80%  |     |
|                              | IS IS EUM 2,8920 10/10/27 FL            |            |     |      |            |            |        |             |             | -351.672.517  | -2,83% |     |
|                              | IS IS EUM 3,2690 13/10/29 FL            |            |     |      |            |            |        |             |             | 213.110.068   | 1,71%  |     |
|                              | IS IS EUM 3,2690 13/10/29 FL            |            |     |      |            |            |        |             |             | -211.144.319  | -1,70% |     |
|                              | IS IS NOEM 0,5330 12/05/27 FL           |            |     |      |            |            |        |             |             | 111.705.866   | 0,90%  |     |
|                              | IS IS NOEM 0,5330 12/05/27 FL           |            |     |      |            |            |        |             |             | -125.705.973  | -1,01% |     |
|                              | IS IS NOEM 1,7260 17/09/24 FL           |            |     |      |            |            |        |             |             | 79.127.666    | 0,59%  |     |
|                              | IS IS NOEM 1,7260 17/09/24 FL           |            |     |      |            |            |        |             |             | -75.091.576   | -0,61% |     |
|                              | IS IS NOEM 1,7770 18/10/24 FL           |            |     |      |            |            |        |             |             | 146.023.567   | 1,17%  |     |
|                              | IS IS NOEM 1,7770 18/10/24 FL           |            |     |      |            |            |        |             |             | -151.393.396  | -1,22% |     |
|                              | IS IS NOEM 1,5065 16/01/25 FL           |            |     |      |            |            |        |             |             | -59.330.334   | -0,37% |     |
|                              | IS IS NOEM 1,5065 16/01/25 FL           |            |     |      |            |            |        |             |             | -565.385.628  | -4,67% |     |
|                              | IS IS NOEM 1,5065 22/11/24 FL           |            |     |      |            |            |        |             |             | 97.305.714    | 0,78%  |     |
|                              | IS IS NOEM 1,5065 22/11/24 FL           |            |     |      |            |            |        |             |             | -100.529.155  | -0,81% |     |
|                              | IS IS NOEM 1,5090 23/12/26 FL           |            |     |      |            |            |        |             |             | 119.027.875   | 0,96%  |     |
|                              | IS IS NOEM 1,5090 23/12/26 FL           |            |     |      |            |            |        |             |             | -125.082.734  | -1,01% |     |
|                              | IS IS NOEM 3,61 27/09/27 FL             |            |     |      |            |            |        |             |             | 524.513.218   | 4,22%  |     |
|                              | IS IS NOEM 3,61 27/09/27 FL             |            |     |      |            |            |        |             |             | -516.415.912  | -4,15% |     |
|                              | IS IS NOEM 0,5275 24/07/24 FL           |            |     |      |            |            |        |             |             | 227.053.017   | 2,31%  |     |
|                              | IS IS NOEM 0,5275 24/07/24 FL           |            |     |      |            |            |        |             |             | -340.553.191  | -2,49% |     |
|                              | IS IS NOEM 0,7430 29/06/26 FL           |            |     |      |            |            |        |             |             | 229.923.741   | 1,83%  |     |
|                              | IS IS NOEM 0,7430 29/06/26 FL           |            |     |      |            |            |        |             |             | -230.084.103  | -2,01% |     |
|                              | IS IS NOEM 0,9405 27/11/27 FL           |            |     |      |            |            |        |             |             | 224.144.139   | 1,81%  |     |
|                              | IS IS NOEM 0,9405 27/11/27 FL           |            |     |      |            |            |        |             |             | -231.345.245  | -2,02% |     |
|                              | IS IS NOEM 1,1625 17/09/24 FL           |            |     |      |            |            |        |             |             | 1.818.011.116 | 3,00%  |     |
|                              | IS IS NOEM 1,1625 17/09/24 FL           |            |     |      |            |            |        |             |             | -454.149.458  | -3,63% |     |
|                              | IS IS NOEM 1,4105 06/12/24 FL           |            |     |      |            |            |        |             |             | -433.763.068  | -3,49% |     |
|                              | IS IS NOEM 1,4105 06/12/24 FL           |            |     |      |            |            |        |             |             | 431.979.419   | 3,64%  |     |
|                              | IS IS NOEM 1,5380 05/10/24 FL           |            |     |      |            |            |        |             |             | 290.749.517   | 2,34%  |     |
|                              | IS IS NOEM 1,5380 05/10/24 FL           |            |     |      |            |            |        |             |             | -302.520.329  | -2,43% |     |
|                              | IS IS NOEM 1,5470 13/10/24 FL           |            |     |      |            |            |        |             |             | 193.934.099   | 1,56%  |     |
|                              | IS IS NOEM 1,5470 13/10/24 FL           |            |     |      |            |            |        |             |             | -201.593.565  | -1,62% |     |
|                              | IS IS NOEM 1,6385 20/12/24 FL           |            |     |      |            |            |        |             |             | -28.1414.398  | -2,75% |     |
|                              | IS IS NOEM 1,6385 20/12/24 FL           |            |     |      |            |            |        |             |             | 354.072.464   | 2,85%  |     |
|                              | IS IS NOEM 1,7365 21/10/24 FL           |            |     |      |            |            |        |             |             | 383.249.155   | 4,09%  |     |
|                              | IS IS NOEM 1,7365 21/10/24 FL           |            |     |      |            |            |        |             |             | -665.223.092  | -4,87% |     |
|                              | IS IS NOEM 1,8225 10/01/25 FL           |            |     |      |            |            |        |             |             | 346.059.902   | 2,76%  |     |
|                              | IS IS NOEM 1,8225 10/01/25 FL           |            |     |      |            |            |        |             |             | -354.550.938  | -2,86% |     |
|                              | IS IS NOEM 1,9550 10/01/29 FL           |            |     |      |            |            |        |             |             | -148.056.160  | -1,19% |     |
|                              | IS IS NOEM 1,9550 10/01/29 FL           |            |     |      |            |            |        |             |             | 157.243.103   | 1,27%  |     |
|                              | IS IS NOEM 2,2060 14/02/25 FL           |            |     |      |            |            |        |             |             | 351.688.557   | 2,83%  |     |
|                              | IS IS NOEM 2,2060 14/02/25 FL           |            |     |      |            |            |        |             |             | -357.611.137  | -2,89% |     |
|                              | IS IS NOEM 2,4650 14/03/25 FL           |            |     |      |            |            |        |             |             | 403.415.515   | 3,25%  |     |
|                              | IS IS NOEM 2,4650 14/03/25 FL           |            |     |      |            |            |        |             |             | -408.574.465  | -3,29% |     |
|                              | IS IS NOEM 2,8650 16/05/27 FL           |            |     |      |            |            |        |             |             | -183.666.444  | -1,46% |     |
|                              | IS IS NOEM 2,8650 16/05/27 FL           |            |     |      |            |            |        |             |             | 184.475.871   | 1,48%  |     |
|                              | IS IS NOEM 3,6730 31/03/29 FL           |            |     |      |            |            |        |             |             | 355.118.653   | 1,25%  |     |
|                              | IS IS NOEM 3,6730 31/03/29 FL           |            |     |      |            |            |        |             |             | -354.969.847  | -1,25% |     |
|                              | IS IS NOEM 3,6500 10/05/27 FL           |            |     |      |            |            |        |             |             | 304.292.936   | 2,45%  |     |
|                              | IS IS NOEM 3,6500 10/05/27 FL           |            |     |      |            |            |        |             |             | -303.180.296  | -2,44% |     |
|                              | IS IS NOEM 3,1100 23/12/27 FL           |            |     |      |            |            |        |             |             | -213.112.124  | -1,72% |     |
|                              | IS IS NOEM 3,1100 23/12/27 FL           |            |     |      |            |            |        |             |             | 214.545.991   | 1,73%  |     |
|                              | IS IS NOEM 3,1225 14/06/25 FL           |            |     |      |            |            |        |             |             | 204.104.576   | 1,65%  |     |
|                              | IS IS NOEM 3,1225 14/06/25 FL           |            |     |      |            |            |        |             |             | -202.929.919  | -1,63% |     |
|                              | IS IS NOEM 3,5610 22/08/25 FL           |            |     |      |            |            |        |             |             | 147.797.947   | 1,14%  |     |
|                              | IS IS NOEM 3,5610 22/08/25 FL           |            |     |      |            |            |        |             |             | -151.929.556  | -1,12% |     |
|                              | IS IS NOEM 3,6350 23/08/25 FL           |            |     |      |            |            |        |             |             | 459.628.118   | 3,76%  |     |
|                              | IS IS NOEM 3,6350 23/08/25 FL           |            |     |      |            |            |        |             |             | -456.405.684  | -3,67% |     |
|                              | IS IS NOEM 3,8075 25/08/25 FL           |            |     |      |            |            |        |             |             |               |        |     |



## VEDLEGG IV

**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.

Mål 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: 5493002K50QGWC3P424

## 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.

☒ 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.

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, hvorefter 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: 99,09 %

Den vektete 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?

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 menneskerettigheter og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

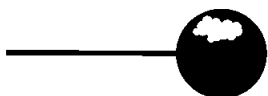
The sustainable investor for a changing world

*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   |
| TIETOEVRV OYJ 20/25 2.00%                | Real Estate            | 1.2309 %    | FI   |
| NO0011002529_NOK_TEMP_AIM                | Information Technology | 1.2245 %    | NO   |
| HEXAGON AB 20/26 FRN                     | Financials             | 1.1525 %    | SE   |
| STOREBRAND BOLIGKRED AS 21/26 FRN C COVD | Information Technology | 1.1443 %    | NO   |
|                                          | Financials             |             |      |



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



## Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

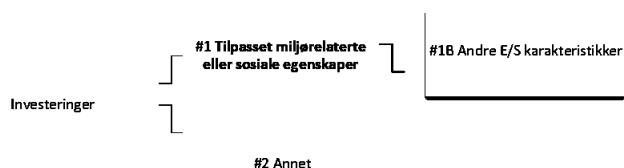
Siden det finansielle produktet ikke foretok noen bærekraftsrelaterte investeringer er det ingen data å gjengi på dette punktet.

### Hva var ressursallokeringen?

Ressursallokering beskriver andelen investeringer i spesifikke ressurser.

#1 På linje med E/S karakteristikene 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



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



I hvor stor grad var de bærekraftige investeringene med et miljømål forenlig 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<sub>2</sub>-gjerrige alternativer for, og som blant annet har klimagassutslipp på nivåer som tilsvarer beste ytelse.

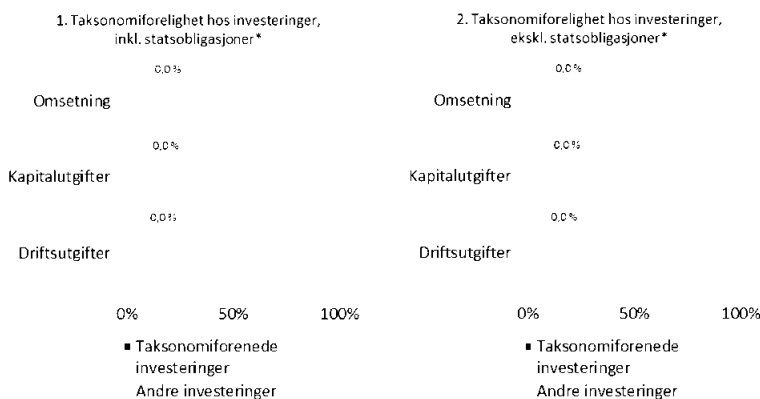
- Omsetning, som viser andelen av inntektene fra investerings- For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for fossil gass begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO<sub>2</sub>-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder kjernekraft, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls- håndtering.

Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien<sup>1</sup>?

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 produktet, 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.

<sup>1</sup> 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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world.



*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.



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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world





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

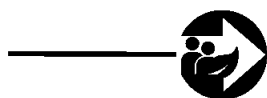
Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- 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 nødvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til marked, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning og
2. RBC-retningslinjene, når dette er relevant for ekskludering 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.



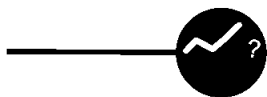
## Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle de miljørelaterte eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

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 vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje er høyere enn den vektete 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 bærekraftsindikatorne 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

Ann. standardavvik 36 mnd

### Fond

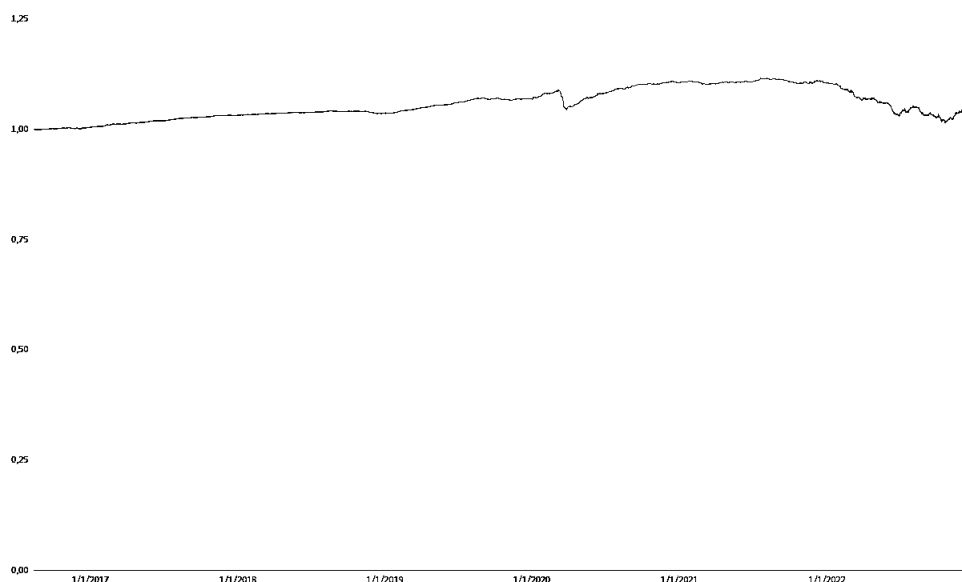
3.46%

### 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                 |
|------------------------------------------------------------|--------------|----------------------|----------------------|
| <b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>          |              |                      |                      |
| 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         |
| <b>Porteføljeresultat</b>                                  |              | <b>-121 339 090</b>  | <b>11 105 568</b>    |
| <b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.</b> |              |                      |                      |
| Forvaltningshonorar                                        | 7            | -12 710 051          | -13 786 717          |
| Andre kostnader                                            |              | -100 297             | -89 565              |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                                |              | <b>-12 810 348</b>   | <b>-13 876 282</b>   |
| <b>Årsresultat</b>                                         |              | <b>-134 149 438</b>  | <b>-2 770 714</b>    |
| <b>DISPONERING AV ÅRSRESULTATET</b>                        |              |                      |                      |
| 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         |
| <b>Sum disponert</b>                                       |              | <b>-134 149 438</b>  | <b>-2 770 714</b>    |
| <b>BALANSE</b>                                             |              |                      |                      |
| <b>EIENDELER</b>                                           |              |                      |                      |
| 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          |
| <b>SUM EIENDELER</b>                                       |              | <b>2 518 050 524</b> | <b>2 768 887 743</b> |
| <b>EGENKAPITAL</b>                                         |              |                      |                      |
| 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          |
| <b>Sum egenkapital</b>                                     | <b>9, 10</b> | <b>2 516 988 878</b> | <b>2 767 709 038</b> |
| <b>GJELD</b>                                               |              |                      |                      |
| Påløpt forvaltningshonorar                                 |              | 1 060 100            | 1 178 705            |
| Annen gjeld                                                |              | 1 546                | 0                    |
| <b>Sum gjeld</b>                                           |              | <b>1 061 646</b>     | <b>1 178 705</b>     |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>                            |              | <b>2 518 050 524</b> | <b>2 768 887 743</b> |

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 markedsverdi prinsippet. 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 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 0,35.

**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.

Procentsatsen 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         |
| <b>Egenkapital 31.12</b> | <b>2 516 988 878</b> |

### 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 kontrollopgaver (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                                | Kortnavn   | Risiko klasse % | Eff. rente | Neste rentereng. | Antall     | Markedskurs | Kostpris    | Urealisert gevinst/tap | Markedsværdi inkl. renter | Andel % | Valuta |
|---------------|-------------------------------------------|------------|-----------------|------------|------------------|------------|-------------|-------------|------------------------|---------------------------|---------|--------|
| Sveigde       |                                           |            |                 |            |                  |            |             |             |                        |                           |         |        |
| XS19N1243020  | AB Saga 18/25 2,25%                       | Dublin     | 100             | 2,25       |                  | 1.823.000  | 92,32       | 17.777.371  | -75.572                | 18.048.122                | 0,721%  | EUR    |
| XS232427892   | AB SF7 22/28 3,125%                       | Luxembourg | 100             | 3,13       |                  | 501.000    | 95,18       | 4.960.700   | 54.612                 | 5.064.037                 | 0,20%   | EUR    |
| XS2228897138  | Alelus 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    |
| XS2442381260  | Ale Level Treasury Inc. AB 22/26 0,875%   | Dublin     | 100             | 0,88       |                  | 800.000    | 91,72       | 8.025.906   | -307.901               | 7.781.799                 | 0,31%   | EUR    |
| XS2442381455  | Ale Level Treasury Inc. AB 22/28 1,375%   | Dublin     | 100             | 1,38       |                  | 800.000    | 85,66       | 7.042.518   | -732.434               | 6.294.750                 | 0,23%   | EUR    |
| XS2342725867  | Ale Foods ASB 21/26 FNN                   | Dublin     | 100             | 2,44       | 11/27/2023       | 10.000.000 | 96,33       | 9.882.000   | -767.729               | 9.162.429                 | 0,36%   | SEK    |
| XS2440690406  | Alta Ospre Finance DAC 22/32 0,75%        | Dublin     | 30              | 0,75       |                  | 1.202.000  | 77,04       | 11.912.904  | -1.173.515             | 9.924.100                 | 0,39%   | EUR    |
| XS2011643303  | Atrium Ljungberg AB 19/24 FNN             | Stockholm  | 100             | 3,67       | 23/12/2023       | 9.000.000  | 97,19       | 8.138.800   | -802.864               | 7.387.829                 | 0,29%   | SEK    |
| XS2011683335  | Atrium Ljungberg AB 22/25 FNN             | Oslo       | 100             | 3,23       | 11/8/2023        | 8.000.000  | 95,76       | 7.433.600   | -202.221               | 7.291.886                 | 0,28%   | SEK    |
| XS2011883428  | Atrium Ljungberg AB 22/27 FNN             | Stockholm  | 100             | 3,74       | 21/2/2023        | 10.000.000 | 96,98       | 9.600.000   | -991.812               | 8.646.515                 | 0,34%   | SEK    |
| XS20014829784 | Bilia AB 20/25 FNN                        | Stockholm  | 100             | 3,59       | 4/3/2023         | 14.000.000 | 96,35       | 14.693.000  | -1.929.245             | 12.761.116                | 0,51%   | SEK    |
| XS20013102177 | Boelien AB 21/28 FNN                      | Stockholm  | 100             | 4,89       | 3/1/2023         | 12.000.000 | 100,23      | 11.406.000  | -25.571                | 11.426.926                | 0,43%   | SEK    |
| XS20013109714 | Castellum AB 20/23 FNN                    | Stockholm  | 100             | 4,00       | 22/0/2023        | 8.000.000  | 94,77       | 8.120.800   | -1.046.745             | 7.027.664                 | 0,28%   | SEK    |
| XS20013104549 | Castellum AB 21/26 FNN                    | Stockholm  | 100             | 3,43       | 21/8/2023        | 10.000.000 | 90,74       | 9.979.537   | -1.393.546             | 8.615.978                 | 0,34%   | SEK    |
| XS2325782347  | Electrolux AB 22/27,4,838%                | Luxembourg | 30              | 4,84       |                  | 8.000.000  | 99,48       | 7.621.600   | -91.376                | 7.573.967                 | 0,30%   | SEK    |
| XS21187707893 | Elewa AB 20/27 FNN                        | Dublin     | 100             | 3,92       | 31/3/2023        | 38.000.000 | 99,62       | 38.962.300  | -541.773               | 35.895.032                | 1,43%   | SEK    |
| XS2323232096  | Episc Akerberg 22/27 FNN                  | Dublin     | 100             | 3,71       | 31/4/2023        | 8.000.000  | 99,38       | 7.472.800   | -49.717                | 7.533.779                 | 0,30%   | EUR    |
| XS21463988795 | EQ7 AB 22/28 2,375%                       | Luxembourg | 30              | 2,38       |                  | 1.000.000  | 87,99       | 9.551.990   | -297.533               | 9.438.558                 | 0,37%   | EUR    |
| XS20014882537 | Falvege AB 20/25 FNN                      | Stockholm  | 100             | 3,73       | 31/2/2023        | 10.000.000 | 94,19       | 10.497.179  | -1.584.786             | 8.912.116                 | 0,35%   | SEK    |
| XS20016274209 | Falvege AB 21/28 FNN                      | Stockholm  | 100             | 3,37       | 3/1/2023         | 8.000.000  | 96,80       | 8.126.400   | -1.233.464             | 6.894.213                 | 0,27%   | SEK    |
| NORD010986154 | Fastighets AB Solvarv 21/28 2,86%         | Stockholm  | 100             | 2,86       |                  | 34.000.000 | 70,38       | 33.921.120  | -51.982                | 33.569.827                | 1,02%   | NOK    |
| XS20016274179 | Gefinge AB 21/26 FNN                      | Stockholm  | 100             | 2,97       | 2/6/2023         | 8.000.000  | 95,28       | 7.818.400   | -606.464               | 7.247.485                 | 0,29%   | SEK    |
| XS2139800211  | Heimstaden Bostad AB 20/23 FNN            | Dublin     | 100             | 3,65       | 22/7/2023        | 23.000.000 | 96,33       | 28.217.500  | -5.429.900             | 22.874.011                | 0,91%   | SEK    |
| XS2197252102  | Heimstaden Bostad Treasury 21/28 1,00%    | Dublin     | 100             | 1,00       |                  | 700.000    | 75,26       | 6.931.043   | -1.390.084             | 5.593.811                 | 0,22%   | EUR    |
| XS2164269966  | Heimstaden Bostad Treasury 21/29 0,75%    | Dublin     | 100             | 0,75       |                  | 800.000    | 67,24       | 5.002.248   | -832.537               | 4.169.711                 | 0,08%   | EUR    |
| XS230611244   | Heimstaden Bostad Treasury 22/28 1,375%   | Dublin     | 100             | 1,38       |                  | 1.000.000  | 75,08       | 9.882.382   | -1.985.498             | 7.960.268                 | 0,32%   | EUR    |
| XS2188494987  | Heimst Fastighets AB 16/26 1,00%          | Dublin     | 30              | 1,00       |                  | 1.365.000  | 86,56       | 14.197.818  | -1.769.861             | 12.427.405                | 0,50%   | EUR    |
| XS20013104262 | Hesagen AB 20/26 FNN                      | Stockholm  | 100             | 3,73       | 3/7/2023         | 36.000.000 | 97,98       | 36.461.598  | -9.138.266             | 33.438.516                | 1,33%   | SEK    |
| XS20013883246 | Hufvudstaden AB 21/28 1,38%               | Stockholm  | 100             | 3,68       |                  | 18.000.000 | 97,48       | 18.023.400  | -15.061.674            | 6.460.726                 | 0,40%   | SEK    |
| XS20014882529 | Husqvarna Fastigheter AB 20/25 FNN        | Stockholm  | 100             | 3,73       | 31/2/2023        | 6.000.000  | 96,04       | 6.154.800   | -702.494               | 5.457.600                 | 0,22%   | SEK    |
| XS20013883816 | Husqvarna Fastigheter AB 22/27 5,683%     | Stockholm  | 100             | 5,68       |                  | 14.000.000 | 96,29       | 13.139.000  | -383.913               | 12.801.902                | 0,51%   | SEK    |
| XS20013102128 | Husqvarna AB 22/27 FNN                    | Stockholm  | 100             | 4,19       | 21/9/2023        | 103.000    | 103,07      | 104.814.790 | -30.881                | 104.754.717               | 1,22%   | SEK    |
| XS20014882834 | Industrihålden AB 21/26 0,30%             | Stockholm  | 30              | 0,30       |                  | 8.000.000  | 89,24       | 8.104.532   | -1.349.393             | 6.787.236                 | 0,27%   | SEK    |
| XS20014883444 | Industrihålden AB 22/27 1,735%            | Stockholm  | 30              | 1,74       |                  | 8.000.000  | 90,10       | 7.646.400   | -826.455               | 6.815.213                 | 0,28%   | SEK    |
| XS2001478419  | Indrade AB 20/26 FNN                      | Stockholm  | 100             | 3,95       | 3/27/2023        | 40.000.000 | 99,71       | 38.461.598  | -722.199               | 37.736.006                | 1,50%   | SEK    |
| XS20013102134 | Indrade AB 21/26 FNN                      | Stockholm  | 100             | 3,18       |                  | 8.000.000  | 96,49       | 7.538.065   | -81.872                | 7.535.411                 | 0,29%   | SEK    |
| XS20014883642 | Indrade AB 22/27 FNN                      | Stockholm  | 100             | 4,19       | 3/9/2023         | 12.000.000 | 98,76       | 11.498.400  | -284.262               | 11.243.161                | 0,43%   | SEK    |
| XS20013102357 | Investment AB Lönarv 21/27 FNN            | Stockholm  | 30              | 3,10       | 31/6/2023        | 34.000.000 | 97,13       | 34.147.800  | -1.900.302             | 31.289.106                | 1,34%   | SEK    |
| XS20014780205 | Kinnorvik AB 20/25 FNN                    | Stockholm  | 100             | 3,12       | 21/2/2023        | 26.000.000 | 98,86       | 25.210.048  | -898.264               | 24.406.978                | 0,97%   | SEK    |
| XS20013100514 | Kinnorvik AB 21/26 FNN                    | Stockholm  | 100             | 3,08       |                  | 18.000.000 | 97,35       | 17.894.400  | -1.484.230             | 16.543.979                | 0,68%   | SEK    |
| XS20014882730 | L L Lundbergföretagen AB 20/27 2,804%     | Stockholm  | 30              | 0,80       |                  | 16.000.000 | 85,60       | 16.662.400  | -3.703.672             | 13.018.717                | 0,52%   | SEK    |
| XS20013100539 | Leoni AB 21/26 FNN                        | Stockholm  | 100             | 3,78       | 21/8/2023        | 10.000.000 | 98,01       | 9.927.000   | -653.672               | 9.304.127                 | 0,37%   | SEK    |
| XS2135717706  | LinsåsAngring Bv AB 22/26 FNN             | Luxembourg | 20              | 3,99       | 21/2/2023        | 10.000.000 | 100,13      | 9.511.000   | -34.760                | 9.521.357                 | 0,38%   | SEK    |
| XS20013100731 | WIRE Invest AB 21/26 FNN                  | Stockholm  | 100             | 3,35       | 3/3/2023         | 30.000.000 | 98,11       | 30.159.000  | -1.269.960             | 29.079.626                | 1,13%   | SEK    |
| NORD010817296 | Nordica bank AB 19/25 FNN                 | Oslo       | 20              | 4,49       | 31/3/2023        | 30.000.000 | 99,63       | 29.848.474  | -1.566.176             | 28.349.612                | 1,13%   | SEK    |
| XS20013104700 | PEAR Finans AB 21/26 FNN                  | Stockholm  | 100             | 3,78       | 3/7/2023         | 8.000.000  | 94,33       | 8.087.200   | -954.442               | 7.151.809                 | 0,28%   | SEK    |
| XS218408125   | PGE Lån AB 22/27 5,53%                    | Dublin     | 100             | 5,53       |                  | 12.000.000 | 99,75       | 11.318.000  | -1.645                 | 11.497.283                | 0,46%   | SEK    |
| XS218426267   | Rite New AB 22/27 FNN                     | Dublin     | 100             | 3,97       | 3/6/2023         | 8.000.000  | 95,58       | 8.022.400   | -457.289               | 7.565.997                 | 0,28%   | SEK    |
| XS2342227837  | SARE LUND MTN NV. 21/29 1,00%             | Stockholm  | 100             | 1,00       |                  | 1.200.000  | 70,18       | 12.597.006  | -3.758.378             | 8.987.270                 | 0,36%   | EUR    |
| XS2411702335  | Sanki AB 21/28 0,375%                     | Luxembourg | 30              | 0,38       |                  | 1.000.000  | 80,28       | 9.921.030   | -1.488.415             | 8.432.505                 | 0,34%   | EUR    |
| XS21849387304 | Sanki AB 22/27 1,125%                     | Luxembourg | 30              | 2,13       |                  | 1.000.000  | 93,14       | 10.029.816  | -233.573               | 9.823.000                 | 0,39%   | EUR    |
| XS2133848221  | Sanki AB 22/29 0,75%                      | Luxembourg | 30              | 1,20       |                  | 1.000.000  | 97,35       | 12.125.021  | -42.086                | 12.420.399                | 0,49%   | EUR    |
| XS2154098109  | Scania CV 20/25 FNN                       | Luxembourg | 100             | 6,25       | 1/16/2023        | 10.000.000 | 103,69      | 10.827.800  | -458.469               | 10.499.539                | 0,42%   | NOK    |
| XS21309827227 | Securitas AB 21/28 0,25%                  | Luxembourg | 100             | 0,25       |                  | 1.000.000  | 77,78       | 10.101.942  | -1.010.437             | 8.202.982                 | 0,33%   | EUR    |
| XS20013109104 | Stockholm Energi Holding AB 20/27 FNN     | Stockholm  | 100             | 3,43       | 31/7/2023        | 8.000.000  | 99,95       | 7.830.034   | -417.560               | 7.421.138                 | 0,29%   | SEK    |
| XS20013102138 | Stockholm Energi Holding AB 21/28 FNN     | Stockholm  | 100             | 3,43       |                  | 8.000.000  | 98,64       | 10.023.513  | -861.813               | 9.161.599                 | 0,37%   | SEK    |
| XS20013102373 | Svenska Cellulosa AB 20/26 FNN            | Stockholm  | 100             | 3,45       | 31/2/2023        | 16.000.000 | 96,35       | 15.993.400  | -1.398.431             | 14.601.649                | 0,58%   | SEK    |
| XS2323232096  | Svenska Handelsbanken AB 20/27 2,425%     | Dublin     | 20              | 2,63       |                  | 721.000    | 93,68       | 6.936.479   | -167.563               | 6.768.915                 | 0,28%   | EUR    |
| XS234363214   | Sveabank AB 21/27 ADH                     | Dublin     | 20              | 0,30       | 5/2/2023         | 1.900.000  | 87,48       | 18.541.972  | -1.090.527             | 17.518.403                | 0,70%   | EUR    |
| XS2184512642  | Sveabank AB 22/27 1,10%                   | Dublin     | 20              | 1,10       |                  | 1.900.000  | 89,21       | 18.874.813  | -887.586               | 17.987.229                | 0,77%   | EUR    |
| XS2151855648  | Telcel AB 20/27 FNN                       | Luxembourg | 100             | 3,10       | 21/3/2023        | 31.000.000 | 98,34       | 30.636.804  | -1.782.628             | 28.990.486                | 1,15%   | SEK    |
| XS21314387449 | Telcel AB 21/25 0,75%                     | Luxembourg | 100             | 0,75       |                  | 800.000    | 76,27       | 8.039.918   | -1.622.152             | 6.466.697                 | 0,26%   | EUR    |
| XS2184333127  | Telcel AB 22/27 FNN                       | Luxembourg | 100             | 3,42       | 21/2/2023        | 24.000.000 | 99,03       | 23.379.203  | -113.629               | 23.374.025                | 0,90%   | SEK    |
| XS21314387449 | Telefonaktiebolaget L M Eric 21/29 1,00%  | London     | 100             | 1,00       |                  | 2.000.000  | 97,93       | 20.118.683  | -201.186               | 19.917.497                | 0,64%   | EUR    |
| XS2141324097  | Telefonaktiebolaget L M Eric 22/27 1,125% | London     | 100             | 1,13       |                  | 1.910.000  | 85,76       | 18.814.313  | -1.585.700             | 17.240.474                | 0,69%   | EUR    |
| XS20016270254 | Trellorlog Treasury AB 21/27 FNN          | Stockholm  | 100             | 3,26       | 3/8/2023         | 14.000.000 | 97,24       | 14.123.200  | -1.241.614             | 12.909.167                | 0,51%   | SEK    |
| NORD010797371 | Uusikaupunki AS 20/27 2,48%               | Oslo       | 20              | 2,48       |                  | 13.000.000 | 97,37       | 13.046.700  | -135.864               | 12.910.837                | 0,54%   | NOK    |
| NORD010917396 | Uusikaupunki AS 21/31 2,00%               | Oslo       | 30              | 2,04       |                  | 6.000.000  | 79,73       | 5.912.308   | -1.128.810             | 4.800.312                 | 0,18%   | NOK    |
| XS20014786138 | Viaplay Group AB 20/25 FNN                | Stockholm  | 100             | 4,85       | 31/2/2023        | 4.000.000  | 100,16      | 4.275.343   | -484.355               | 3.793.027                 | 0,15%   | SEK    |
| XS20013104937 | Viaplay Group AB 21/26 FNN                | Stockholm  | 100             | 3,67       | 21/4/2023        | 8.000.000  | 97,01       | 7.811.600   | -278.672               | 7.571.442                 | 0,29%   | SEK    |
| XS2184366409  | Vivencia SE 21/27 FNN                     |            |                 |            |                  |            |             |             |                        |                           |         |        |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2022 for 963880952

|                            |                                         |             |     |      |           |            |        |            |              |            |        |     |
|----------------------------|-----------------------------------------|-------------|-----|------|-----------|------------|--------|------------|--------------|------------|--------|-----|
| N0001120314                | Spo 1 96184000 22/27 FRN                | Nordic ASBM | 20  | 3,74 | 21/7/2023 | 27 000 000 | 98,16  | 26 927 400 | -435 798     | 26 627 022 | 1,06%  | NOK |
| N00010904907               | Spo Mpe 20/25 1,28%                     | Nordic ASBM | 20  | 1,28 |           | 10 000 000 | 92,55  | 10 000 000 | -747 284     | 9 270 611  | 0,37%  | NOK |
| N00012428164               | Spo Mpe 22/28 FRN                       | Nordic ASBM | 20  | 4,06 | 1/15/2023 | 16 000 000 | 96,64  | 16 000 000 | -358 262     | 15 641 736 | 0,61%  | NOK |
| N00010906053               | Spo Navn 21/26 FRN                      | Nordic ASBM | 20  | 3,71 | 31/4/2023 | 7 000 000  | 98,05  | 7 000 000  | -136 518     | 6 863 482  | 0,27%  | NOK |
| N00012446483               | Spo Spt 22/27 FRN                       | Nordic ASBM | 20  | 5,99 | 22/2/2023 | 16 000 000 | 98,85  | 16 000 000 | -184 190     | 15 814 970 | 0,63%  | NOK |
| N00010872252               | Spo Vert 19/25 2,42%                    | Nordic ASBM | 20  | 2,42 |           | 20 000 000 | 96,10  | 19 995 600 | -775 262     | 19 219 338 | 0,77%  | NOK |
| N00011008401               | Spo Vert 21/27 FRN                      | Nordic ASBM | 20  | 4,14 | 22/7/2023 | 12 000 000 | 97,13  | 12 000 000 | -344 473     | 11 701 047 | 0,66%  | NOK |
| N00011041513               | Spo Vert 22/26 FRN                      | Nordic ASBM | 20  | 3,61 | 1/14/2023 | 8 000 000  | 96,37  | 7 996 140  | -138 353     | 7 857 787  | 0,31%  | NOK |
| N00012400053               | Spo Vert 22/26 FRN                      | Nordic ASBM | 20  | 3,72 | 1/9/2023  | 8 000 000  | 99,53  | 8 000 000  | -33 205      | 8 017 062  | 0,31%  | NOK |
| N00010985674               | Spo Vert Belgilwett AS 21/26 FRN        | Oslø        | 10  | 4,20 | 2/6/2023  | 20 000 000 | 101,34 | 20 363 000 | -315 820     | 20 380 180 | 0,81%  | NOK |
| N0001013094                | Spo Øst Belgilwett AS 21/27 FRN         | Nordic ASBM | 10  | 4,12 | 22/3/2023 | 34 000 000 | 101,17 | 35 527 120 | -894 100     | 34 633 020 | 2,18%  | NOK |
| N00012545412               | Statkraft AS 22/27 FRN                  | Oslø        | 50  | 4,11 | 31/4/2023 | 10 000 000 | 99,65  | 10 000 000 | -35 050      | 9 964 950  | 0,40%  | NOK |
| N00011073140               | Storebrand Belgilwett AS 21/26 FRN      | Oslø        | 10  | 4,20 | 3/3/2023  | 32 000 000 | 101,25 | 32 736 171 | -75 938      | 32 807 967 | 2,10%  | NOK |
| N00011336211               | Storebrand Belgilwett AS 22/27 FRN      | Oslø        | 10  | 3,80 | 22/0/2023 | 22 000 000 | 100,06 | 22 000 000 | 13 176       | 22 013 176 | 0,88%  | NOK |
| N00011105340               | Tenise AS 21/26 FRN                     | Oslø        | 30  | 3,67 | 3/3/2023  | 14 000 000 | 97,95  | 14 000 000 | -286 527     | 13 713 473 | 0,33%  | NOK |
| N00011334904               | Tiercé 21/26 FRN                        | Nordic ASBM | 10  | 3,98 | 21/7/2023 | 8 000 000  | 97,85  | 8 000 000  | -263 173     | 7 736 827  | 0,31%  | NOK |
| N00011739491               | Torvik Systems ASA 22/25 FRN            | Oslø        | 30  | 4,87 | 2/6/2023  | 8 000 000  | 100,61 | 8 000 000  | -48 957      | 8 110 643  | 0,21%  | NOK |
| UP9480514067               | Vari International ASA 20/30 1,148%     | Trace       | 100 | 3,15 |           | 1 700 000  | 80,35  | 16 389 133 | -2 916 676   | 13 509 021 | 0,34%  | USD |
| US9490044748               | Vari International ASA 7 378 11/14/32   | Trace       | 100 | 7,38 | 1/1/2023  | 341 000    | 100,36 | 3 505 378  | 26 283       | 3 565 230  | 0,14%  | USD |
| N00010061834               | Å Energi AS 18/26 FRN                   | Oslø        | 100 | 4,04 | 3/1/2023  | 5 000 000  | 98,99  | 5 000 000  | -30 289      | 4 969 711  | 0,20%  | NOK |
| N00010995378               | Å Energi AS 20/25 FRN                   | Oslø        | 100 | 3,89 | 1/1/2023  | 30 000 000 | 99,17  | 30 000 000 | -247 725     | 30 000 125 | 1,19%  | NOK |
| N00010894371               | Å Energi AS 20/25 FRN                   | Oslø        | 100 | 3,95 | 3/3/2023  | 12 000 000 | 99,21  | 12 000 000 | -94 318      | 11 906 682 | 0,67%  | NOK |
|                            |                                         |             |     |      |           |            |        |            |              |            | 48,72% |     |
| Finland                    |                                         |             |     |      |           |            |        |            |              |            |        |     |
| XS1499978047               | Aren banki HF 22/24 4,873%              | Luxembourg  | 20  | 4,88 |           | 1 200 000  | 96,45  | 12 027 789 | 143 355      | 12 190 002 | 0,88%  | EUR |
| N00011758802               | Landsbankinn HF 22/25 FRN               | Dublin      | 10  | 8,94 | 22/0/2023 | 12 000 000 | 102,38 | 12 000 000 | 285 365      | 12 285 365 | 0,49%  | NOK |
| XS1121467987               | Landsbankinn HF 0 3/4 05/20/24 EMTN     | Dublin      | 10  | 0,30 |           | 528 000    | 91,85  | 5 120 141  | -1 9384      | 5 117 892  | 0,20%  | EUR |
| XS1411724638               | 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 |
|                            |                                         |             |     |      |           |            |        |            |              |            | 1,39%  |     |
| Finland                    |                                         |             |     |      |           |            |        |            |              |            |        |     |
| XS1432563187               | Balder Finland OY 22/31 2,00%           | Dublin      | 100 | 2,00 |           | 300 000    | 63,69  | 4 995 609  | -1 645 870   | 3 349 733  | 0,14%  | EUR |
| XS1387032744               | Castellan Helsinki Finance 21/29 0,873% | Dublin      | 100 | 0,88 |           | 1 400 000  | 64,92  | 9 285 804  | -274 414     | 9 011 390  | 0,38%  | EUR |
| XS1113880011               | Elonia Verla OY 20/27 0,375%            | London      | 100 | 0,38 |           | 2 200 000  | 89,87  | 21 877 121 | -210 779     | 21 666 342 | 0,78%  | EUR |
| XS1281473111               | Helsinki Treasury OY 21/24              | Dublin      | 30  | 0,00 | 1/19/2023 | 300 000    | 79,41  | 3 838 385  | -107 649     | 3 730 736  | 0,10%  | EUR |
| XS1264692737               | Metsä Oyj OY 20/28 0,875%               | Luxembourg  | 100 | 0,88 |           | 800 000    | 81,83  | 8 461 404  | -1 375 878   | 6 985 526  | 0,28%  | EUR |
| XS1340011985               | Metsä Oyj OY 21/27 4,873%               | Luxembourg  | 100 | 4,88 |           | 496 000    | 100,47 | 7 200 120  | 134 618      | 7 334 738  | 0,29%  | EUR |
| XS1544337903               | Mölnlycke Holding AB 17/25 1,875%       | Luxembourg  | 100 | 1,88 |           | 900 000    | 95,33  | 8 379 132  | -645 414     | 7 733 718  | 0,34%  | EUR |
| XS1270404542               | Mölnlycke Holding AB 20/31 0,625%       | Luxembourg  | 100 | 0,63 |           | 1 000 000  | 73,38  | 10 683 141 | -2 965 137   | 7 718 004  | 0,31%  | EUR |
| F0000496286                | Neste OY 21/28 0,75%                    | Helsinki    | 30  | 0,75 |           | 2 700 000  | 84,78  | 25 473 891 | -1 998 607   | 24 292 284 | 0,96%  | EUR |
| N00012497822               | Nordic Bank AB 22/27 4,835%             | Oslø        | 20  | 4,84 |           | 9 000 000  | 100,30 | 9 000 000  | 185 717      | 9 185 717  | 0,33%  | NOK |
| N00011487914               | Nordic Bank AB 22/27 FRN                | Oslø        | 20  | 4,31 | 31/3/2023 | 22 000 000 | 100,38 | 22 000 000 | 12 7908      | 22 012 790 | 0,88%  | NOK |
| XS1436853035               | OP Corporate Bank PLC 22/27 0,625%      | Dublin      | 100 | 0,63 |           | 500 000    | 84,99  | 4 944 632  | -474 933     | 4 469 699  | 0,18%  | EUR |
| XS1548781335               | OP Corporate Bank PLC 22/27 4,125%      | Dublin      | 100 | 4,13 |           | 750 000    | 101,64 | 7 818 202  | 199 903      | 8 018 105  | 0,32%  | EUR |
| XS143934864                | TwoSides Venture OY 22/27 0,625%        | Luxembourg  | 100 | 0,63 |           | 800 000    | 91,33  | 7 511 780  | 173 343      | 7 685 123  | 0,13%  | EUR |
| F0000440540                | Timberway OY 20/25 2,00%                | Helsinki    | 100 | 2,00 |           | 3 200 000  | 94,75  | 34 432 625 | -2 341 744   | 32 240 200 | 1,28%  | EUR |
| US951854804                | UPM-Kymmene OY 19/27 7,45%              | London      | 100 | 7,45 |           | 300 000    | 107,30 | 3 352 393  | -579 413     | 3 193 230  | 0,13%  | USD |
|                            |                                         |             |     |      |           |            |        |            |              |            | 7,89%  |     |
| Omanak                     |                                         |             |     |      |           |            |        |            |              |            |        |     |
| XS1410368042               | A. P. Møller - Mærsk A/S 21/31 0,75%    | Luxembourg  | 100 | 0,75 |           | 2 850 000  | 74,82  | 25 838 639 | -2 928 959   | 22 909 680 | 0,89%  | EUR |
| N00010884547               | Danske Bank A/S 20/28 FRN               | Dublin      | 20  | 4,55 | 3/6/2023  | 36 000 000 | 99,62  | 35 892 000 | -17 047      | 35 909 047 | 1,43%  | NOK |
| XS1412358521               | Qatar National Bank 21/24 0,875%        | Dublin      | 100 | 0,88 |           | 1 400 000  | 90,00  | 13 800 447 | -14 741      | 13 815 188 | 0,39%  | EUR |
| XS1013618421               | QNB Al Ahli 18/26 0,875%                | Luxembourg  | 100 | 0,88 |           | 1 311 000  | 88,66  | 13 135 051 | -899 141     | 12 235 910 | 0,49%  | EUR |
| XS1539918270               | QNB Al Ahli 21/27 3,50%                 | Dublin      | 20  | 3,50 |           | 1 326 000  | 100,86 | 13 618 216 | 448 032      | 14 132 222 | 0,36%  | EUR |
| DF003048458                | Nykredit Bank A/S 21/28 0,375%          | København   | 20  | 0,38 |           | 1 000 000  | 80,74  | 9 593 729  | -1 101 613   | 8 492 116  | 0,34%  | EUR |
| DF003050688                | Nykredit Bank A/S 21/27 3,375%          | København   | 20  | 3,38 |           | 2 000 000  | 88,91  | 19 220 200 | -315 977     | 18 904 223 | 0,75%  | EUR |
| Omaga                      |                                         |             |     |      |           |            |        |            |              |            |        |     |
| F00014004974               | BNP Paribas 1 3/4 07/15/23 EMTN         | Paris       | 100 | 2,75 |           | 1 300 000  | 90,80  | 13 331 863 | -643 374     | 12 688 489 | 0,51%  | EUR |
| F000140051976              | BNP Paribas SA 21/29 FRN                | Paris       | 20  | 4,22 | 1/2/2023  | 8 000 000  | 96,12  | 8 000 000  | -101 728     | 7 774 782  | 0,31%  | EUR |
| XS1438283355               | DSV Panalpina Finance BV 22/30 1,375%   | Dublin      | 30  | 1,38 |           | 1 000 000  | 83,57  | 9 688 289  | -898 786     | 8 789 503  | 0,33%  | EUR |
| XS1330709911               | H&M Finance BV 21/29 0,25%              | Dublin      | 100 | 0,25 |           | 2 000 000  | 75,48  | 20 228 718 | -4 308 206   | 15 920 512 | 0,63%  | EUR |
| XS1344110596               | LeasePlan Corp. NV 21/23 FRN            | Luxembourg  | 100 | 2,27 | 2/7/2023  | 18 000 000 | 100,33 | 18 028 800 | 30 488       | 18 059 288 | 0,73%  | EUR |
| XS1135363641               | LeasePlan Corp. NV 3 1/2 04/09/25 EMTN  | Frankfurt   | 20  | 3,50 |           | 300 000    | 97,91  | 3 650 865  | -301 808     | 3 349 057  | 0,21%  | EUR |
|                            |                                         |             |     |      |           |            |        |            |              |            | 2,74%  |     |
| Ovostor & Valoksentralizer |                                         |             |     |      |           |            |        |            |              |            |        |     |
|                            | EUR & SEK FX forward 18/02/23           |             |     |      |           |            |        |            | -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           |             |     |      |           |            |        |            | 15 171 104   |            | 0,06%  |     |
|                            | RE EURM 0,1880 05/02/27 FI              |             |     |      |           |            |        |            | -23 670 340  |            | -2,82% |     |
|                            | RE EURM 0,1880 05/02/27 FI              |             |     |      |           |            |        |            | 8 445 990    |            | 3,48%  |     |
|                            | RE EURM 0,3800 15/11/23 FI              |             |     |      |           |            |        |            | -102 546 254 |            | -4,08% |     |
|                            | RE EURM 0,3800 15/11/23 FI              |             |     |      |           |            |        |            | 103 542 473  |            | 4,09%  |     |
|                            | RE EURM 0,5100 29/06/24 FI              |             |     |      |           |            |        |            | -7 418 938   |            | -2,87% |     |
|                            | RE EURM 0,5100 29/06/26 FI              |             |     |      |           |            |        |            | 84 738 760   |            | 3,37%  |     |
|                            | RE EURM 0,1890 15/03/28 FI              |             |     |      |           |            |        |            | -4 445 6784  |            | -1,77% |     |
|                            | RE EURM 0,1890 15/03/28 FI              |             |     |      |           |            |        |            | 53 574 007   |            | 2,12%  |     |
|                            | RE EURM 0,2750 23/09/28 FI              |             |     |      |           |            |        |            | -61 339 446  |            | -2,44% |     |
|                            | RE EURM 0,2750 23/09/28 FI              |             |     |      |           |            |        |            | 76 440 379   |            | 2,97%  |     |
|                            | RE EURM 3,2690 15/10/28 FI              |             |     |      |           |            |        |            | 302 763 52   |            | 2,12%  |     |
|                            | RE EURM 3,2690 15/10/28 FI              |             |     |      |           |            |        |            | -32 786 080  |            | -1,10% |     |
|                            | RE EURM 0,3530 12/05/27 FI              |             |     |      |           |            |        |            | 44 682 346   |            | 1,78%  |     |
|                            | RE EURM 0,3530 12/05/27 FI              |             |     |      |           |            |        |            | -30 12 389   |            | -2,00% |     |
|                            | RE EURM 1,4090 19/08/27 FI              |             |     |      |           |            |        |            | 48 510 095   |            | 1,84%  |     |
|                            | RE EURM 1,4090 19/08/27 FI              |             |     |      |           |            |        |            | -30 519 072  |            | -1,01% |     |
|                            | RE EURM 1,5530 14/08/24 FI              |             |     |      |           |            |        |            | 97 479 532   |            | 3,87%  |     |
|                            | RE EURM 1,5530 14/08/24 FI              |             |     |      |           |            |        |            | -101 004 409 |            | -4,01% |     |
|                            | RE EURM 1,5830 10/09/24 FI              |             |     |      |           |            |        |            | 87 204 349   |            | 3,87%  |     |
|                            | RE EURM 1,5830 10/09/24 FI              |             |     |      |           |            |        |            | -101 020 932 |            | -4,01% |     |
|                            | RE EURM 1,7280 17/09/24 FI              |             |     |      |           |            |        |            | 146 241 132  |            | 5,81%  |     |
|                            | RE EURM 1,7280 17/09/24 FI              |             |     |      |           |            |        |            | -151 383 133 |            | -6,01% |     |
|                            | RE EURM 1,7770 18/10/24 FI              |             |     |      |           |            |        |            | 97 349 045   |            | 3,87%  |     |
|                            | RE EURM 1,7770 18/10/24 FI              |             |     |      |           |            |        |            | -100 879 597 |            |        |     |

## VEDLEGG IV

**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.

Mål 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: 54930058FEGHQUUNE475

## 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, hvorefter 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: 99,10 %

Den vektete 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?

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 menneskerettigheter og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

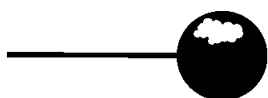
The sustainable investor for a changing world

*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   |



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world





## Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

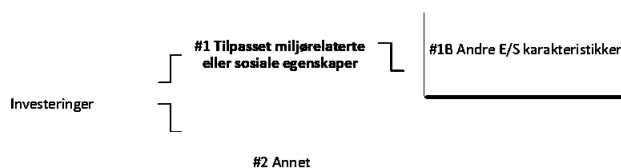
Siden det finansielle produktet ikke foretok noen bærekraftsrelaterte investeringer er det ingen data å gjengi på dette punktet.

### Hva var ressursallokeringen?

Ressursallokering beskriver andelen investeringer i spesifikke ressurser.

#1 På linje med E/S karakteristikke 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



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



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<sub>2</sub>-gjerrige alternativer for, og som blant annet har klimagassutslipp på nivåer som tilsvarer beste ytelse.

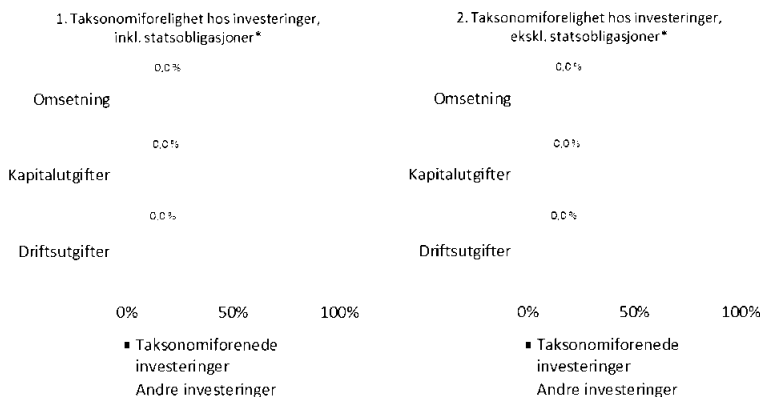
- **Omsetning**, som viser andelen av inntektene fra investerings-  
For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO<sub>2</sub>-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-  
håndtering.

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

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 produktet, 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.

<sup>1</sup> 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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



*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.



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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



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.

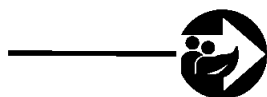
Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

1. Retningslinjer for risikohåndtering. Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nødvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til marked, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning og
2. RBC-retningslinjene, når dette er relevant for ekskludering 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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world.



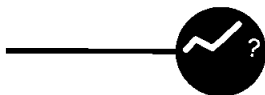
## Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle de miljørelaterte eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

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 vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje er høyere enn den vektete 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 bærekraftsindikatorne 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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



## 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 rentedur-asjon som aldri vil overstige to år, og en kredittvariansjon 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. Fondsandelens verdi vil med denne typen investeringer (høyrenteob-ligasjoner) kunne forventes å ha en vesentlig høyere volatilitet (sving-ninger) enn tradisjonelle obligasjonsfond, samt en høyere forventet avkastning. For å spre risiko investerer fondet i et stort antall obligasjon-er, 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

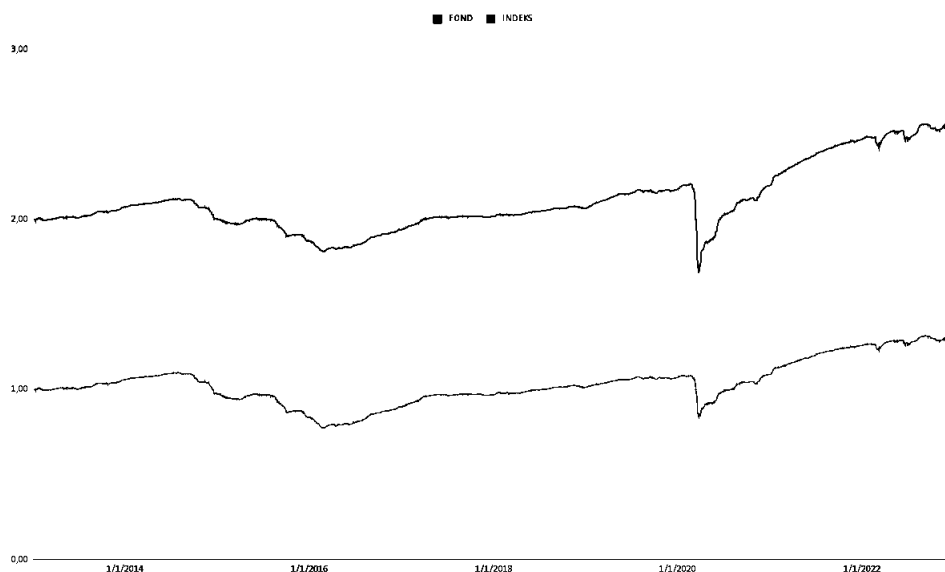
|                                     |              |
|-------------------------------------|--------------|
| Forvaltningskapital                 | NOK 3 699.3m |
| NAV pr 31.12.2022                   | NOK 113.0245 |
| Sist utb. avk. pr. andel 31.12.2022 | NOK 6.5623   |
| Minimumstegning                     | 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 ACTIVI-TY 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 rentedur-asjon 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. Fondsandelens verdi vil med denne typen investeringer (høyrenteob-ligasjoner) kunne forventes å ha en vesentlig høyere volatilitet (sving-ninger) enn tradisjonelle obligasjonsfond, samt en høyere forventet avkastning. For å spre risiko investerer fondet i et stort antall obligasjon-er, 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

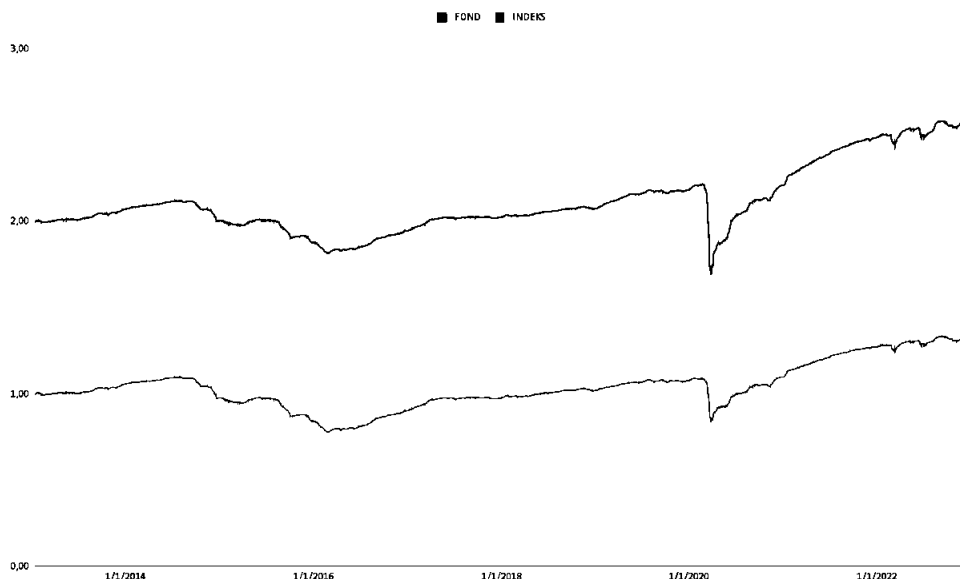
|                                     |                 |
|-------------------------------------|-----------------|
| Forvaltningskapital                 | NOK 3 699.3m    |
| NAV pr 31.12.2022                   | NOK 131.0292    |
| Sist utb. avk. pr. andel 31.12.2022 | NOK 7.6077      |
| Minimumstegning                     | 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 ACTIVI-TY 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                 |
|------------------------------------------------------------|---------------|----------------------|----------------------|
| <b>PORTEFØLJEINTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>           |               |                      |                      |
| 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 porteføljeginntekter                                 | 6             | 1 024 068            | 2 381 212            |
| <b>Porteføljeresultat</b>                                  |               | <b>168 898 700</b>   | <b>375 727 356</b>   |
| <b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.</b> |               |                      |                      |
| Forvaltningshonorar                                        | 7             | -25 965 778          | -17 699 692          |
| Andre kostnader                                            |               | -232 347             | -205 383             |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                                |               | <b>-26 198 124</b>   | <b>-17 905 075</b>   |
| <b>Arsresultat</b>                                         |               | <b>142 700 575</b>   | <b>357 822 282</b>   |
| <b>DISPONERING AV ÅRSRESULTATET</b>                        |               |                      |                      |
| 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          |
| <b>Sum disponert</b>                                       |               | <b>142 700 575</b>   | <b>357 822 282</b>   |
| <b>BALANSE</b>                                             |               |                      |                      |
| <b>EIENDELER</b>                                           |               |                      |                      |
| 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          |
| <b>SUM EIENDELER</b>                                       |               | <b>3 701 557 353</b> | <b>4 082 638 461</b> |
| <b>EGENKAPITAL</b>                                         |               |                      |                      |
| 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           |
| <b>Sum egenkapital</b>                                     | <b>10, 11</b> | <b>3 699 329 655</b> | <b>4 070 950 890</b> |
| <b>GJELD</b>                                               |               |                      |                      |
| Avsatt til utdeling til andelseiere                        |               | 0                    | 6 970 740            |
| Påløpt forvaltningshonorar                                 |               | 2 056 657            | 2 232 533            |
| Annen gjeld                                                |               | 171 041              | 2 484 298            |
| <b>Sum gjeld</b>                                           |               | <b>2 227 698</b>     | <b>11 687 571</b>    |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>                            |               | <b>3 701 557 353</b> | <b>4 082 638 461</b> |

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 markedsverdi prinsippet. 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 realiserde 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 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 0,37.

**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.

Procentsatsen 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          |
| <b>Egenkapital 31.12</b> |               |             | <b>3 699 329 655</b> |

## 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

|              | Verdipapir                           | Notert     | Risiko klasse % | Eff. rente | Neste Rentereg. | Antall      | Markedskurs | Kostpris    | Urealisert gevinst/tap | Markedsverdi inkl. renter | Andel i % | Valuta |
|--------------|--------------------------------------|------------|-----------------|------------|-----------------|-------------|-------------|-------------|------------------------|---------------------------|-----------|--------|
| Finans       |                                      |            |                 |            |                 |             |             |             |                        |                           |           |        |
| N00012704107 | B2 Holding ASA 22/26 FRN             | Oslo       | 150             | 8,98       | 3/22/2023       | 7 400 000   | 97,71       | 75 719 760  | 350 483                | 76 225 000                | 2,18%     | EUR    |
| N00011134405 | Cidrom Romance 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    |
| S00015797683 | ODM Debt AB 21/26 9,00%              | Stockholm  | 150             | 9,00       |                 | 11 700 000  | 62,75       | 119 918 375 | -42 697 115            | 79 406 607                | 2,27%     | EUR    |
| F4000252119  | Deleste Group OY 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    |
| N0001266262  | 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    |
| S00012729010 | Legros 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    |
| S00015938378 | Mirova Nordics AB 21/24 FRN          | Stockholm  | 100             | 9,92       | 1/9/2023        | 55 000 000  | 96,25       | 54 487 754  | -398 291               | 51 308 501                | 1,47%     | SEK    |
| N00012037327 | 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    |
| N00012702549 | 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    |
| S00015810460 | 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    |
| S00017084650 | 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%    |        |
| Forbruker    |                                      |            |                 |            |                 |             |             |             |                        |                           |           |        |
| N00012520495 | Alder Konsens 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    |
| N00010991987 | Auricore 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    |
| N00012536187 | Greenbit Energy AS 21/25 FRN         | Oslo       | 100             | 13,48      | 2/17/2023       | 38 000 000  | 88,56       | 36 860 000  | -3 206 250             | 34 123 303                | 0,98%     | NOK    |
| N00012433901 | 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    |
| D0003046631  | PWT Holding A/S IN 200420            | Unnotert   | 100             | 0,00       |                 | 23 000 000  | 0,00        | 440 566     | -440 566               | 0                         | 0,00%     | DKK    |
| D00030513908 | PWT UDT AKTIV                        | Unnotert   | 100             | 0,00       |                 | 16 426 370  | 0,00        | 0           | 0                      | 0                         | 0,00%     | DKK    |
|              |                                      |            |                 |            |                 |             |             |             |                        |                           | 4,89%     |        |
| Industri     |                                      |            |                 |            |                 |             |             |             |                        |                           |           |        |
| N00010922220 | Aker Horizons ASA 21/25 FRN          | Oslo       | 100             | 6,61       | 2/15/2023       | 88 800 000  | 94,83       | 85 375 710  | -1 922 380             | 84 196 588                | 2,41%     | NOK    |
| S00017885916 | Auricore Global AS 22/25 FRN         | Berlin     | 100             | 11,28      | 3/17/2023       | 58 000 000  | 102,00      | 48 275 000  | -18 800                | 48 434 023                | 3,39%     | SEK    |
| S00017084478 | Caydon Holding AB 21/25 FRN          | Stockholm  | 100             | 9,00       | 3/8/2023        | 48 750 000  | 82,79       | 47 505 798  | -9 316 965             | 38 488 494                | 1,10%     | SEK    |
| S00017335564 | Esmailzadeh Holding A 22/25 FRN      | Stockholm  | 100             | 9,46       | 1/26/2023       | 33 750 000  | 91,78       | 32 683 500  | -3 375 842             | 29 861 329                | 0,83%     | SEK    |
| D00030511613 | European Energy AS 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    |
| S00017071555 | Fingerprint Cards AB 21/24 FRN       | Stockholm  | 100             | 11,59      | 3/8/2023        | 27 500 000  | 89,00       | 27 294 395  | -4 136 150             | 23 225 251                | 0,66%     | SEK    |
| S00016275820 | Force BioCo A/S 1/26 FRN             | Oslo       | 100             | 7,44       | 1/5/2023        | 3 900 000   | 96,88       | 40 100 641  | -361 944               | 40 475 571                | 1,16%     | EUR    |
| N00010912801 | Global Agraves, S.L. 20/25 FRN       | Oslo       | 100             | 8,08       | 3/22/2023       | 14 780 000  | 99,75       | 154 836 860 | 232 014                | 155 382 957               | 4,44%     | EUR    |
| N00013994658 | Granvett AS 21/24 FRN                | Oslo       | 100             | 10,46      | 3/2/2023        | 53 600 000  | 90,88       | 53 834 500  | -5 125 500             | 48 833 590                | 1,40%     | NOK    |
| S00016273742 | Hambro Group AB 21/25 FRN            | Stockholm  | 100             | 10,01      | 1/23/2023       | 102 500 000 | 97,56       | 103 575 932 | -896 134               | 96 529 813                | 2,76%     | SEK    |
| N00010891372 | IceBear Steenwijk 20/23 FRN          | Oslo       | 100             | 11,48      | 3/7/2023        | 3 300 000   | 80,50       | 32 976 465  | -6 218 546             | 26 497 355                | 0,76%     | EUR    |
| N00011032356 | 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    |
| N00010894850 | 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    |
| S00017486509 | 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    |
| N00010914914 | 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    |
| S00016844526 | Vestrum AB 21/24 FRN                 | Stockholm  | 100             | 5,98       | 1/28/2023       | 15 000 000  | 93,52       | 13 555 672  | -284 262               | 13 424 373                | 0,38%     | SEK    |
| S00016844617 | ViaCon Group AB 21/25 FRN            | Stockholm  | 100             | 7,98       | 2/6/2023        | 9 000 000   | 83,31       | 87 919 388  | -9 053 399             | 80 061 495                | 2,29%     | EUR    |
| N00010832488 | Ziton A/S 18/22 FRN                  | Oslo       | 100             | 10,06      | 1/8/2023        | 5 552 625   | 60,00       | 38 413 394  | -3 371 555             | 35 041 839                | 1,00%     | EUR    |
|              |                                      |            |                 |            |                 |             |             |             |                        |                           | 30,35%    |        |
| Oljeservice  |                                      |            |                 |            |                 |             |             |             |                        |                           |           |        |
| N00010788177 | 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    |
| N00010836810 | Dof Subsea AS 18/23 FRN              | Oslo       | 100             | 0,00       | 2/17/2023       | 53 000 000  | 73,47       | 14 307 754  | 24 630 683             | 38 938 438                | 1,11%     | NOK    |
| N00010920978 | Dof Subsea AS NO0010670144 IN 220121 | Unnotert   | 100             | 0,00       |                 | 1 345 360   | 0,00        | 0           | 0                      | 0                         | 0,00%     | NOK    |
| N00010881170 | Dof Subsea AS NO0010670144 IN 220420 | Unnotert   | 100             | 0,00       | 12/29/2049      | 22 320 000  | 0,00        | 22 320      | -22 320                | 0                         | 0,00%     | NOK    |
| N00010883598 | Dof Subsea AS NO0010670144 IN 220520 | Unnotert   | 100             | 0,00       |                 | 6 466       | 0,00        | 6 466       | -6 466                 | 0                         | 0,00%     | NOK    |
| N00010900228 | Dof Subsea AS NO0010670144 IN 221020 | Unnotert   | 100             | 0,00       |                 | 2 284 215   | 0,00        | 0           | 0                      | 0                         | 0,00%     | USD    |
| N00010971021 | Dof Subsea AS NO0010670144 IN 310321 | Unnotert   | 100             | 0,00       |                 | 1 017 458   | 0,00        | 0           | 0                      | 0                         | 0,00%     | NOK    |
| N00010971005 | 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    |
| N00010955867 | Dof Subsea AS NO0010788177 IN 140321 | Unnotert   | 100             | 0,00       |                 | 76 000      | 0,00        | 0           | 0                      | 0                         | 0,00%     | USD    |
| N00010893795 | Dof Subsea AS NO0010788177 IN 140920 | Unnotert   | 100             | 0,00       |                 | 152 000     | 0,00        | 0           | 0                      | 0                         | 0,00%     | USD    |
| N00011010552 | Dof Subsea AS NO0010788177 IN 140921 | Unnotert   | 100             | 0,00       |                 | 76 000      | 0,00        | 0           | 0                      | 0                         | 0,00%     | USD    |
| N00012703398 | Dof Subsea AS NO0010788177 IN 140922 | Unnotert   | 100             | 0,00       |                 | 76 000      | 0,00        | 0           | 0                      | 0                         | 0,00%     | USD    |
| N00010945157 | Dof Subsea AS NO0010836810 IN 260221 | Unnotert   | 100             | 0,00       |                 | 1 248 292   | 0,00        | 0           | 0                      | 0                         | 0,00%     | NOK    |
| N00010884158 | Dof Subsea AS NO0010836810 IN 270520 | Unnotert   | 100             | 0,00       |                 | 292 200     | 0,00        | 292 200     | -292 200               | 0                         | 0,00%     | NOK    |
| N00010813869 | Dof Subsea AS NO0010836810 IN 270521 | Unnotert   | 100             | 0,00       |                 | 1 246 375   | 0,00        | 0           | 0                      | 0                         | 0,00%     | NOK    |
| N00010892037 | Dof Subsea AS NO0010836810 IN 270820 | Unnotert   | 100             | 0,00       |                 | 253 920     | 0,00        | 0           | 0                      | 0                         | 0,00%     | NOK    |
| N00010806910 | Dof Subsea AS NO0010836810 IN 270821 | Unnotert   | 100             | 0,00       |                 | 1 245 424   | 0,00        | 0           | 0                      | 0                         | 0,00%     | NOK    |
| N00010908437 | Dof Subsea AS NO0010836810 IN 271120 | Unnotert   | 100             | 0,00       |                 | 1 240 901   | 0,00        | 0           | 0                      | 0                         | 0,00%     | NOK    |
| N00012459256 | Dof Subsea AS NO0010836810 IN 280222 | Unnotert   | 100             | 0,00       |                 | 1 313 913   | 0,00        | 0           | 0                      | 0                         | 0,00%     | NOK    |
| N00012672734 | Dof Subsea AS NO0010836810 IN 290822 | Unnotert   | 100             | 0,00       |                 | 1 277 329   | 0,00        | 0           | 0                      | 0                         | 0,00%     | NOK    |
| N00011145011 | Dof Subsea AS NO0010836810 IN 291121 | Unnotert   | 100             | 0,00       |                 | 1 295 607   | 0,00        | 0           | 0                      | 0                         | 0,00%     | USD    |
| N00012476672 | Dof Subsea AS NO0012476672           | Unnotert   | 100             | 0,00       |                 | 76 000      | 0,00        | 0           | 0                      | 0                         | 0,00%     | USD    |
| N00012536084 | Dof Subsea AS NO0012536084 IN 310522 | Unnotert   | 100             | 0,00       |                 | 1 235 923   | 0,00        | 0           | 0                      | 0                         | 0,00%     | USD    |
| N00010935430 | Endiur ASA 21/25 FRN                 | Oslo       | 100             | 10,70      | 3/8/2023        | 72 900 000  | 99,05       | 72 303 945  | -96 495                | 72 770 805                | 2,08%     | NOK    |
| N00010590411 | 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    |
| N00012428996 | HHH Holding B.V. 22/25 FRN           | Oslo       | 100             | 11,59      | 2/19/2023       | 9 671 000   | 101,58      | 85 874 612  | 10 781 996             | 96 219 562                | 2,81%     | USD    |
| N00010863236 | IGC P.C. 19/24 FRN                   | Oslo       | 100             | 11,55      | 3/20/2023       | 9 300 000   | 97,68       | 89 299 554  | 6 244 200              | 95 889 381                | 2,74%     | EUR    |
| N00012559246 | 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    |
| N00010932460 | 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    |
| N00012439890 | Odjell 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    |
| N00012535816 | 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      |                                      |            |                 |            |                 |             |             |             |                        |                           |           |        |
| N00010886022 | Bulk Industries AS 20/23 FRN         | Oslo       | 100             | 9,46       | 1/16/2023       | 105 500 000 | 97,72       | 104 669 067 | -5 575 786             | 105 255 680               | 3,01%     | NOK    |
| XS2380124227 | Castellum AB 21/PERP ADJ             | Dublin     | 100             | 3,13       | 3/2/2023        | 1 900 000   | 66,00       | 12 425 876  | 763 822                | 13 709 839                | 0,39%     | EUR    |
| F4000541685  | PHM Group Holding OY 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    |
| N00011088627 | 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     |                                      |            |                 |            |                 |             |             |             |                        |                           |           |        |
| N00010866163 | 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    |
| N00011167785 | 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    |
| N00010873755 | Høegh LNG Holdings LTD 20/25 F       | Oslo       | 100             | 9,30       | 1/30/2023       | 39 000 000  | 100,19      | 37 990 301  | 1 862 824              | 40 467 700                | 1,16%     | NOK    |



## VEDLEGG IV

**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.

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

Produkt navn : ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD

Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300F89IPREVG04T13

## MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet 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.

☒ 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.

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, hvorefter 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: 95,00 %

Den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektete 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 menneskerettigheter og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

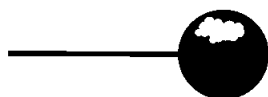


*I EU-taksonomien er det fastsatt et prinsipp om å ikke forårsake betydelig skade som innebærer at taksonomiforenlige investeringer ikke må forårsake betydelig skade for EU-taksonomiens mål, og ledsages av spesifikke unionskriterier.*

*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 INDUSTRIES 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        | Energy                                | 2.5828 %    | SE   |
| AIRSWIFT GLOBAL AS 21/25 FRN USD FLOOR C | Consumer Staples (Consumer Defensive) | 2.4572 %    | NO   |
|                                          | Energy                                |             |      |



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



## Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

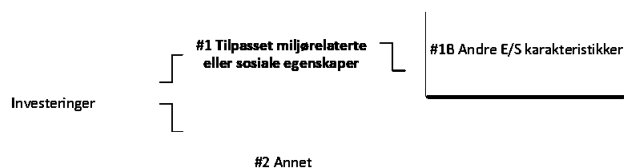
Siden det finansielle produktet ikke foretok noen bærekraftsrelaterte investeringer er det ingen data å gjengi på dette punktet.

### Hva var ressursallokeringen?

**Ressursallokering** beskriver andelen investeringer i spesifikke ressurser.

#1 På linje med E/S karakteristikke 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<sub>2</sub>-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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



**Muliggjørende virksomhet** gjør det direkte mulig for annen virksomhet å bidra vesentlig til et miljømål. **Omstillingsvirksomhet** er virksomhet som det ennå ikke fins CO<sub>2</sub>-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 investeringsobjektene grønne virksomhet.
- **Kapitalutgifter**, som viser de grønne investeringene som er gjort av investeringsobjektene, f.eks. for omstilling til en grønn økonomi.
- **Driftsutgifter**, som viser investeringsobjektene grønne operative virksomhet.

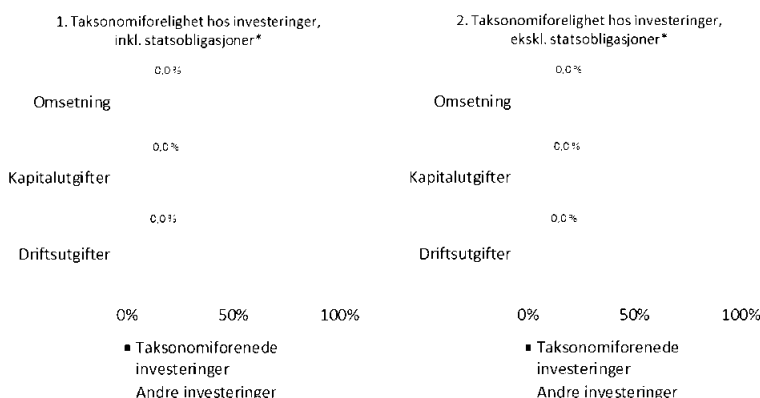
## Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien<sup>1</sup>?

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 produktet, 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

<sup>1</sup> 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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

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

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 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.

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 nødvendig for at

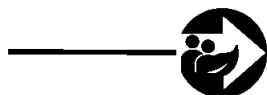


**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til marked, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning og

2. RBC-retningslinjene, når dette er relevant for ekskludering 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 vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje er høyere enn den vektete 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 bærekraftsindikatorne 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 hybrid-kapital. 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

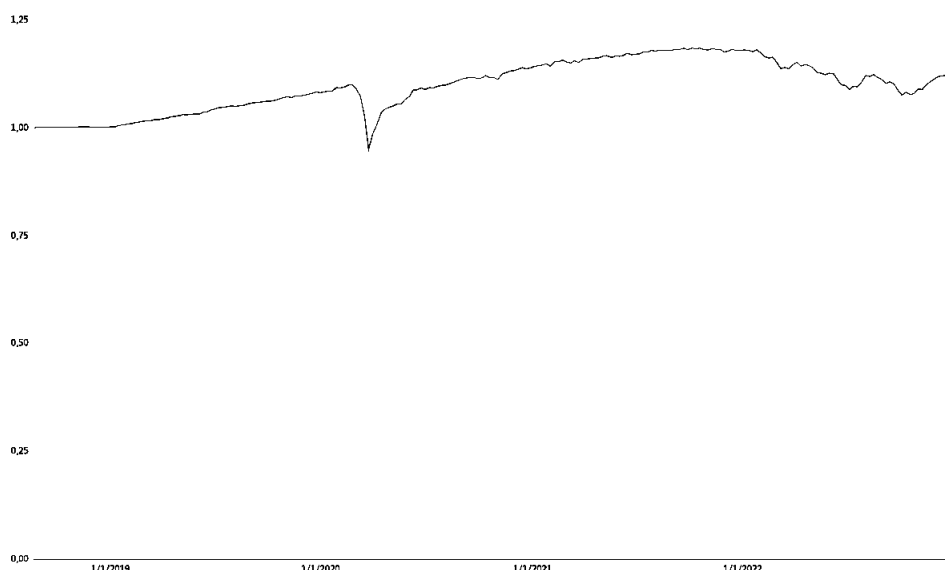
|                           | Fond  |
|---------------------------|-------|
| Ann. standardavvik 36 mnd | 7.88% |

### 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               |
|------------------------------------------------------------|---------------|----------------------|--------------------|
| <b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>          |               |                      |                    |
| 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 porteføljeginntekter                                 | 7             | 0                    | 150 625            |
| <b>Porteføljeresultat</b>                                  |               | <b>-37 310 652</b>   | <b>25 929 625</b>  |
| <b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.</b> |               |                      |                    |
| Forvaltningshonorar                                        | 8             | -7 045 626           | -5 496 860         |
| Andre kostnader                                            |               | -74 098              | -53 184            |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                                |               | <b>-7 119 724</b>    | <b>-5 550 045</b>  |
| <b>Arsresultat</b>                                         |               | <b>-44 430 376</b>   | <b>20 379 581</b>  |
| <b>DISPONERING AV ÅRSRESULTATET</b>                        |               |                      |                    |
| 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        |
| <b>Sum disponert</b>                                       |               | <b>-44 430 376</b>   | <b>20 379 581</b>  |
| <b>BALANSE</b>                                             |               |                      |                    |
| <b>EIENDELER</b>                                           |               |                      |                    |
| 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         |
| <b>SUM EIENDELER</b>                                       |               | <b>1 068 456 847</b> | <b>855 183 469</b> |
| <b>EGENKAPITAL</b>                                         |               |                      |                    |
| 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          |
| <b>Sum egenkapital</b>                                     | <b>10, 11</b> | <b>1 067 687 612</b> | <b>854 600 588</b> |
| <b>GJELD</b>                                               |               |                      |                    |
| Påløpt forvaltningshonorar                                 |               | 767 697              | 582 881            |
| Annen gjeld                                                |               | 1 539                | 0                  |
| <b>Sum gjeld</b>                                           |               | <b>769 235</b>       | <b>582 881</b>     |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>                            |               | <b>1 068 456 847</b> | <b>855 183 469</b> |

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 andelenes 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 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 0,24.

**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.

Procentsatsen 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          |
| <b>Egenkapital 31.12</b> | <b>1 067 687 612</b> |

## 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.



## PORTEFØLJE OVERSIKT

| ISIN         | Vedleggspnr                            | Notist     | Risiko klasse % | Eff. Rent | Neste Rentereng. | Antall     | Markedskurs | Kostpris   | Urealisert gevinst/tap | Markedsverdi inkl renter | Andel i % | Valuta |
|--------------|----------------------------------------|------------|-----------------|-----------|------------------|------------|-------------|------------|------------------------|--------------------------|-----------|--------|
| Sverige      |                                        |            |                 |           |                  |            |             |            |                        |                          |           |        |
| X52300124227 | Caelum 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    |
| X52030037765 | Heimstaden Bestad AS 19/PERP ADJ       | Dublin     | 100             | 3,25      | 21/9/2023        | 1 300 000  | 73,96       | 13 539 242 | -3 446 299             | 10 493 788               | 0,98%     | EUR    |
| X51797100873 | IF Skadeforsikr AS 10/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    |
| S50013304445 | Landshypotek Bank AB 21/31 FRN         | Stockholm  | 100             | 3,50      | 3/3/2023         | 18 000 000 | 96,61       | 16 295 929 | -1 882 843             | 16 156 076               | 1,51%     | SEK    |
| S50015390145 | Lantförsäkrings Bank AB 20/PERP FRN    | Stockholm  | 100             | 5,52      | 2/26/2023        | 6 600 000  | 99,25       | 6 292 200  | -407 607               | 5 669 388                | 0,53%     | SEK    |
| S50013304463 | Lantförsäkrings Bank AB 21/31 1,245%   | Stockholm  | 100             | 1,35      | 3/2/2023         | 20 000 000 | 87,25       | 17 540 210 | -1 029 966             | 16 709 853               | 1,57%     | SEK    |
| S50013304395 | Lantförsäkrings 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    |
| N00010033130 | 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    |
| X52406857431 | 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    |
| S50012193779 | SABAB Bank AS 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    |
| S50013302068 | SABAB Bank AS 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    |
| S50017769070 | SABAB Bank AS 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    |
| X52076160668 | 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    |
| X52404247884 | 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    |
| X52479344561 | SEB AB 22/PERP ADJ                     | Dublin     | 100             | 6,08      | 6/30/2023        | 3 200 000  | 96,00       | 31 012 766 | -788 279               | 30 224 486               | 2,83%     | USD    |
| X52323549041 | Svevia Handl AB 20/PERP ADJ            | Dublin     | 100             | 4,38      | 3/1/2023         | 3 600 000  | 89,50       | 31 981 192 | -238 906               | 32 991 621               | 3,09%     | USD    |
| X52333263506 | Svevia Handl AB 20/PERP ADJ            | Dublin     | 100             | 4,75      | 3/1/2023         | 1 000 000  | 81,88       | 8 254 290  | -198 854               | 8 444 804                | 0,79%     | USD    |
| S50015538345 | Svevia AB 21/PERP FRN                  | Stockholm  | 100             | 4,27      | 2/17/2023        | 20 000 000 | 96,50       | 19 816 000 | -1 554 340             | 18 366 492               | 1,72%     | SEK    |
| X52377291963 | Svevia 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    |
| X52522879654 | Svevia AB 22/32 ADJ                    | Dublin     | 20              | 3,63      | 8/23/2023        | 1 421 000  | 92,46       | 13 941 693 | -123 050               | 14 011 573               | 1,31%     | EUR    |
|              |                                        |            |                 |           |                  |            |             |            |                        |                          |           | 28,32% |
| Norge        |                                        |            |                 |           |                  |            |             |            |                        |                          |           |        |
| N00011203374 | DNB Bank ASA 22/32 FRN                 | Oslo       | 100             | 4,41      | 1/19/2023        | 16 000 000 | 55,99       | 15 465 680 | -1 077 782             | 15 500 978               | 1,45%     | NOK    |
| N00010063723 | Eiendomskredit AS 19/29 FRN            | Norvik ABM | 100             | 5,07      | 3/17/2023        | 10 000 000 | 98,55       | 9 989 000  | -93 988                | 9 911 912                | 0,93%     | NOK    |
| N00010035200 | Elka Beliggenhet AS 10/PERP FRN        | Norvik ABM | 100             | 7,05      | 1/30/2023        | 5 000 000  | 100,47      | 5 110 000  | -86 534                | 5 083 196                | 0,48%     | NOK    |
| N00010041924 | Elka Beliggenhet AS 30/PERP FRN        | Norvik ABM | 100             | 6,48      | 2/2/2023         | 2 000 000  | 100,06      | 1 988 000  | 13 245                 | 2 022 485                | 0,19%     | NOK    |
| N00012039277 | Elka Beliggenhet AS 22/32 FRN          | Norvik ABM | 100             | 5,51      | 2/26/2023        | 10 000 000 | 99,53       | 10 000 000 | -47 168                | 10 018 796               | 0,94%     | NOK    |
| N00012759069 | Fania Sps 22/33 FRN                    | Norvik ABM | 100             | 5,94      | 2/24/2023        | 21 000 000 | 101,60      | 21 000 000 | 209 477                | 21 337 682               | 2,00%     | NOK    |
| N00010023206 | Kernbanepersonalkets Sps 18/PERP FRN   | Norvik ABM | 100             | 6,09      | 2/24/2023        | 9 000 000  | 100,25      | 9 208 800  | -186 637               | 9 085 896                | 0,85%     | NOK    |
| X51217882171 | KLP Gjensidig Forsikring 15/45 ADJ     | London     | 100             | 4,25      | 6/10/2023        | 2 000 000  | 97,37       | 20 622 716 | -140 820               | 20 981 578               | 1,97%     | EUR    |
| N00012705700 | Landkredit Bank AS 22/PERP FRN         | Norvik ABM | 100             | 6,99      | 3/21/2023        | 1 600 000  | 100,27      | 4 000 000  | 10 862                 | 4 018 629                | 0,38%     | NOK    |
| N00011170045 | Primo/ri Forsikring ASA 21/PERP FRN    | Oslo       | 100             | 7,96      | 3/14/2023        | 5 000 000  | 99,65       | 4 000 000  | -977 934               | 3 977 102                | 0,37%     | NOK    |
| N00010047213 | Skandinavisk ASA 19/PERP FRN           | Norvik ABM | 100             | 6,79      | 3/21/2023        | 7 000 000  | 100,59      | 7 246 890  | -205 262               | 7 054 831                | 0,66%     | NOK    |
| N00010093505 | Skue Sps 21/31 FRN                     | Norvik ABM | 100             | 4,51      | 2/26/2023        | 5 000 000  | 96,43       | 4 808 500  | 13 119                 | 4 846 675                | 0,45%     | NOK    |
| N00010093009 | Sps 1 Beliggenhet AS 21/PERP FRN       | Norvik ABM | 100             | 5,92      | 2/6/2023         | 7 000 000  | 97,00       | 7 003 182  | -213 310               | 6 852 032                | 0,64%     | NOK    |
| N00010058127 | Sps 1 Nord-Norge 21/32 FRN             | Norvik ABM | 100             | 4,11      | 3/23/2023        | 5 000 000  | 95,61       | 4 093 500  | 57 892                 | 4 254 959                | 0,43%     | NOK    |
| N00010035796 | Sps 1 SMN 18/28 FRN                    | Norvik ABM | 100             | 5,05      | 3/20/2023        | 5 000 000  | 99,72       | 4 979 200  | 6 653                  | 5 023 026                | 0,47%     | NOK    |
| N00010065660 | Sps 1 SMN 19/PERP FRN                  | Norvik ABM | 100             | 6,50      | 1/16/2023        | 20 000 000 | 99,83       | 20 310 000 | -343 730               | 20 237 103               | 1,90%     | NOK    |
| N00012758491 | Sps 1 SMN 22/PERP ADJ                  | Norvik ABM | 100             | 7,27      | 2/23/2023        | 20 000 000 | 101,44      | 20 000 000 | 288 814                | 20 442 292               | 1,91%     | NOK    |
| N00010033486 | Sps 1 SSB-Bank ASA 18/PERP FRN         | Norvik ABM | 100             | 644       | 1/4/2023         | 5 000 000  | 100,37      | 5 025 000  | -6 468                 | 5 097 243                | 0,48%     | NOK    |
| N00010046021 | Sps 1 SSB-Bank ASA 19/PERP FRN         | Norvik ABM | 100             | 6,79      | 3/13/2023        | 16 000 000 | 100,15      | 16 384 000 | -328 176               | 16 113 168               | 1,51%     | NOK    |
| N00010066635 | Sps 1 SSB-Bank ASA 19/PERP FRN         | Norvik ABM | 100             | 6,61      | 1/23/2023        | 5 000 000  | 99,62       | 5 075 500  | -94 333                | 5 043 545                | 0,47%     | NOK    |
| N00010064595 | Sps 1 SMN 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    |
| N00010071247 | Sps 1 Ser 19/29 FRN                    | Norvik ABM | 100             | 4,62      | 3/13/2023        | 4 000 000  | 98,49       | 4 065 880  | -126 182               | 3 949 451                | 0,37%     | NOK    |
| N00010093674 | Sps 1 Ser 21/PERP FRN                  | Norvik ABM | 100             | 6,12      | 2/23/2023        | 21 000 000 | 97,89       | 21 024 780 | -468 374               | 20 692 067               | 1,94%     | NOK    |
| N00012026946 | Sps 1 Ser 22/PERP FRN                  | Norvik ABM | 100             | 7,17      | 2/23/2023        | 12 000 000 | 101,02      | 12 000 000 | 121 991                | 12 221 811               | 1,14%     | NOK    |
| N00010019683 | Sps 1 West 18/PERP FRN                 | Norvik ABM | 100             | 6,06      | 3/23/2023        | 4 000 000  | 100,07      | 4 044 400  | -39 497                | 4 008 296                | 0,38%     | NOK    |
| N00010026400 | Sps 1 West 20/PERP FRN                 | Norvik ABM | 100             | 7,23      | 2/26/2023        | 17 000 000 | 101,26      | 17 769 080 | -555 050               | 17 352 486               | 1,63%     | NOK    |
| N00010085900 | Sps 1 West 19/PERP FRN                 | Norvik ABM | 100             | 6,59      | 1/4/2023         | 4 000 000  | 100,53      | 4 096 800  | -75 799                | 4 085 436                | 0,38%     | NOK    |
| N00012779489 | Sps 1 West 23/33 ADJ                   | Norvik ABM | 100             | 5,67      | 3/9/2023         | 17 000 000 | 100,62      | 17 000 000 | 105 220                | 17 164 125               | 1,61%     | NOK    |
| N00010083228 | Storebrand Livsforsikr AS 19/49 FRN    | Oslo       | 100             | 5,93      | 3/16/2023        | 6 000 000  | 98,94       | 6 044 245  | -427 072               | 5 628 845                | 0,53%     | SEK    |
| N00010046021 | Storebrand Livsforsikr AS 14/PERP FRN  | Oslo       | 100             | 5,93      | 3/25/2023        | 11 000 000 | 99,52       | 11 357 500 | -409 964               | 10 954 804               | 1,03%     | NOK    |
| N00012231740 | Storebrand Livsforsikr AS 22/52 ADJ    | Oslo       | 100             | 6,08      | 2/27/2023        | 6 000 000  | 97,31       | 6 000 000  | -161 330               | 5 822 000                | 0,55%     | NOK    |
| N00012752940 | Storebrand Livsforsikr 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    |
| N00010085412 | Telenor Sps 19/PERP FRN                | Norvik 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% |
| Luxembourg   |                                        |            |                 |           |                  |            |             |            |                        |                          |           |        |
| X52025508046 | Ariens 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    |
| X52096640623 | Ariens Banki HF 19/29 FRN              | Luxembourg | 100             | 6,44      | 3/26/2023        | 5 000 000  | 98,27       | 4 572 590  | 76 513                 | 4 658 119                | 0,44%     | SEK    |
| X52125141445 | Ariens Banki HF 20/PERP ADJ            | Luxembourg | 100             | 6,25      | 2/26/2023        | 800 000    | 85,52       | 7 426 160  | -695 072               | 6 900 859                | 0,65%     | USD    |
| X51074040416 | Islandsbanki HF 18/28 FRN              | Dublin     | 100             | 4,53      | 2/28/2023        | 10 000 000 | 97,96       | 8 781 167  | 488 092                | 9 309 428                | 0,87%     | SEK    |
| X52390396427 | Islandsbanki HF 20/PERP FRN            | Dublin     | 100             | 7,40      | 3/23/2023        | 14 000 000 | 88,23       | 14 001 400 | -2 313 152             | 11 686 411               | 1,10%     | SEK    |
| X51876547420 | Landshypotek HF 18/28 ADJ              | Dublin     | 100             | 3,13      | 9/6/2023         | 700 000    | 95,53       | 7 104 368  | -150 735               | 7 106 755                | 0,67%     | EUR    |
|              |                                        |            |                 |           |                  |            |             |            |                        |                          |           | 4,37%  |
| Finland      |                                        |            |                 |           |                  |            |             |            |                        |                          |           |        |
| X52030050615 | Alma Bank ABP 19/29 ADJ                | Luxembourg | 100             | 1,38      | 9/18/2023        | 1 000 000  | 92,94       | 18 046 161 | -430 316               | 17 609 508               | 1,63%     | EUR    |
| F0400050771  | Alma Bank ABP 21/PERP 3,75%            | Helsinki   | 100             | 3,88      |                  | 1 000 000  | 89,60       | 10 110 800 | -749 691               | 9 665 656                | 0,90%     | EUR    |
| X52347397437 | Clyten OY 21/PERP 3,62%                | Dublin     | 100             | 3,63      |                  | 1 000 000  | 100,79      | 10 035 163 | -4 693 230             | 5 457 472                | 0,51%     | EUR    |
| X52053653273 | 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    |
| U655597DAL35 | Nordea Bank ABP 14/PERP ADJ            | Berlin     | 100             | 6,13      | 3/23/2023        | 400 000    | 97,13       | 3 296 089  | -526 246               | 3 087 954                | 0,30%     | USD    |
| U655597DAL35 | Nordea Bank ABP 19/PERP 6,62%          | Dublin     | 100             | 6,63      |                  | 1 500 000  | 98,38       | 13 930 033 | 588 199                | 14 773 525               | 1,38%     | USD    |
| X52343459074 | Nordea Bank ABP 21/31 ADJ              | Dublin     | 100             | 6,09      | 3/18/2023        | 400 000    | 85,93       | 6 003 145  | -586 192               | 5 437 542                | 0,51%     | EUR    |
| U655597DAL35 | Nordea Bank ABP 21/PERP 3,75%          | Dublin     | 100             | 3,38      | 1/18/2023        | 1 800 000  | 77,13       | 8 865 628  | -518 720               | 8 481 062                | 0,79%     | USD    |
| X5212066543  | OP Corporate Bank PLC 20/30 FRN        | Dublin     | 100             | 4,00      | 3/3/2023         | 14 000 000 | 99,79       | 14 389 200 | -1 170 881             | 13 264 194               | 1,24%     | SEK    |
| X52185867673 | 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    |
| X51955716211 | Sampo OY 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    |
| X52226645278 | Sampo OY 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      |                                        |            |                 |           |                  |            |             |            |                        |                          |           |        |
| X00000402806 | AUM Brand A/S 21/31 FRN                | København  | 100             | 3,22      | 1/14             |            |             |            |                        |                          |           |        |

## VEDLEGG IV

**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.

Mål 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

## 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.

☒ 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.

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, hvorefter 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 vektete 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 menneskerettigheter og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

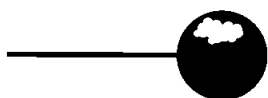
The sustainable investor for a changing world

*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-scoringssystemet 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   |



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



## Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

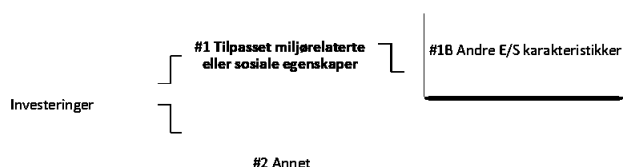
Siden det finansielle produktet ikke foretok noen bærekraftsrelaterte investeringer er det ingen data å gjengi på dette punktet.

### Hva var ressursallokeringen?

**Ressursallokering**  
beskriver andelen  
investeringer i  
spesifikke ressurser.

#1 På linje med E/S karakteristikene 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



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



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<sub>2</sub>-gjerrige alternativer for, og som blant annet har klimagassutslipp på nivåer som tilsvarer beste ytelse.

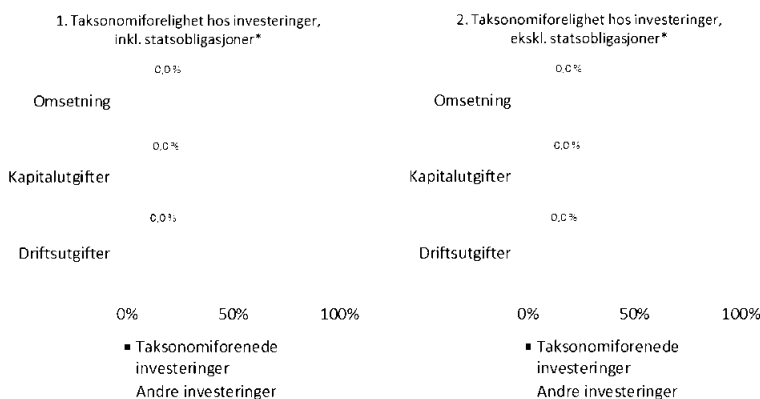
- Omsetning, som viser andelen av inntektene fra investerings- For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for fossil gass begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO<sub>2</sub>-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder kjernekraft, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls- håndtering.

Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien<sup>1</sup>?

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 produktet, 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.

<sup>1</sup> 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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



*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.



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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



**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:

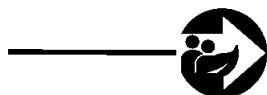
- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller
- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (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 nødvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til marked, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning og
2. RBC-retningslinjene, når dette er relevant for ekskludering 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 vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje er høyere enn den vektete 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 bærekraftsindikatorne 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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



## 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 oppnådd 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 kredittvarsjonen 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

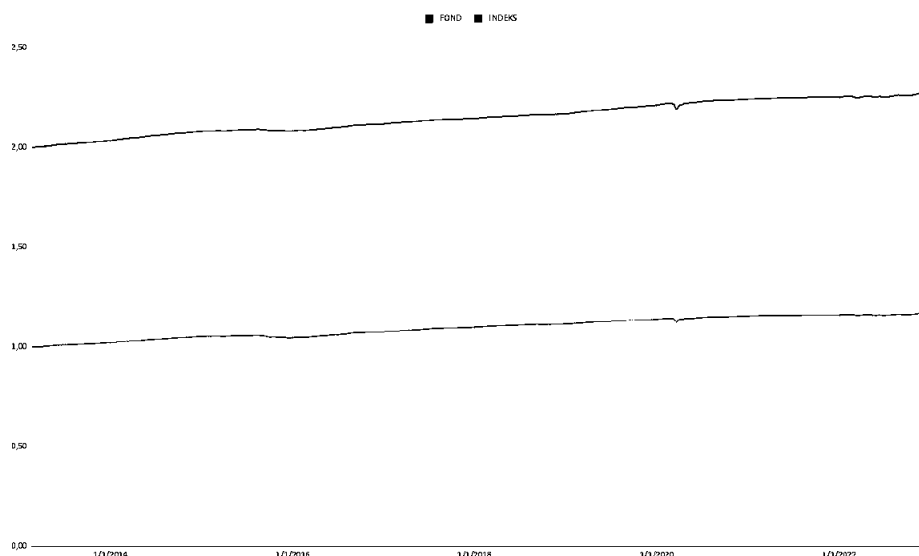
|                                     |                |
|-------------------------------------|----------------|
| Forvaltningskapital                 | NOK 322.7m     |
| NAV pr 31.12.2022                   | NOK 1 006.5669 |
| Sist utb. avk. pr. andel 31.12.2022 | NOK 19,0698    |
| Minimumstegning                     | 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               |
|-----------------------------------------------------------|--------------|--------------------|--------------------|
| <b>PORTEFØLJEINTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>          |              |                    |                    |
| 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           |
| <b>Porteføljeresultat</b>                                 |              | <b>5 035 638</b>   | <b>1 476 469</b>   |
| <b>FORVALTNINGSINTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.</b> |              |                    |                    |
| Forvaltningshonorar                                       | 7            | -474 640           | -406 523           |
| Andre kostnader                                           |              | -18 268            | -19 444            |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                               |              | <b>-492 908</b>    | <b>-425 967</b>    |
| <b>Årsresultat</b>                                        |              | <b>4 542 729</b>   | <b>1 050 502</b>   |
| <b>DISPONERING AV ÅRSRESULTATET</b>                       |              |                    |                    |
| 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           |
| <b>Sum disponert</b>                                      |              | <b>4 542 729</b>   | <b>1 050 502</b>   |
| <b>BALANSE</b>                                            |              |                    |                    |
| <b>EIENDELER</b>                                          |              |                    |                    |
| 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          |
| <b>SUM EIENDELER</b>                                      |              | <b>322 740 655</b> | <b>308 083 700</b> |
| <b>EGENKAPITAL</b>                                        |              |                    |                    |
| Andelskapital til pålydende                               |              | 320 593 884        | 304 638 850        |
| Overkurs/underkurs                                        |              | 3 971 274          | 3 845 724          |
| Opptjent egenkapital                                      |              | -1 865 961         | -440 119           |
| <b>Sum egenkapital</b>                                    | <b>9, 10</b> | <b>322 699 197</b> | <b>308 044 455</b> |
| <b>GJELD</b>                                              |              |                    |                    |
| Påløpt forvaltningshonorar                                |              | 41 008             | 39 245             |
| Annen gjeld                                               |              | 450                | 0                  |
| <b>Sum gjeld</b>                                          |              | <b>41 458</b>      | <b>39 245</b>      |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>                           |              | <b>322 740 655</b> | <b>308 083 700</b> |

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 markedsverdi prinsippet. 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 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 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          |
| <b>Egenkapital 31.12</b> | <b>322 699 197</b> |

### 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 kontrollopgaver (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 | Markedsværdi inkl. renter | Andel i % | Valuta |
|--------------------------|--------------------------------------|------------|-----------------|------------|-----------------|------------|-------------|------------|------------------------|---------------------------|-----------|--------|
| Finans                   |                                      |            |                 |            |                 |            |             |            |                        |                           |           |        |
| N00010907181             | 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    |
| N00012757675             | 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    |
| N00010921067             | 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    |
| N00012475609             | 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    |
| N00011140428             | KLP kommalkreditt 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    |
| N00010951544             | 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    |
| N00011151771             | Nordea Eiendoms-kreditt 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    |
| N00010795487             | 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    |
| N00012771254             | 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    |
| N00010878978             | 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    |
| N00012470014             | Spb 1 Boligkreditt AS 22/27 FRN      | Oslo       | 10              | 3,59       | 3/13/2023       | 4 000 000  | 99,85       | 4 010 200  | -16 114                | 4 000 469                 | 1,26%     | NOK    |
| N00012707498             | 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    |
| N00011002529             | Spb Ser Boligkreditt AS 21/27 FRN    | Oslo       | 10              | 3,96       | 3/20/2023       | 10 000 000 | 101,13      | 10 298 600 | -186 019               | 10 124 881                | 3,20%     | NOK    |
| N00010832637             | Spb Ser 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    |
| N00010873805             | 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    |
| N00010985674             | 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    |
| N00011013096             | 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    |
| N00010886054             | 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    |
| N00011073140             | 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    |
| N00012526211             | 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 |                                      |            |                 |            |                 |            | 339 380 461 |            | -1 696 309             | 338 291 681               | 100,50%   |        |

## VEDLEGG IV

**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.

Mål 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: 549300K5JVK5RC75RF17

## 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.

☒ **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.

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, hvorefter 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 vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektete 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?

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 menneskerettigheter og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

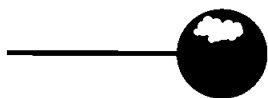
The sustainable investor for a changing world

*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   |



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



## Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

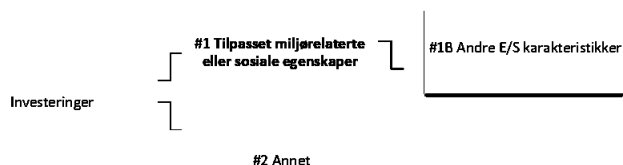
Siden det finansielle produktet ikke foretok noen bærekraftsrelaterte investeringer er det ingen data å gjengi på dette punktet.

### Hva var ressursallokeringen?

**Ressursallokering**  
beskriver andelen  
investeringer i  
spesifikke ressurser.

#1 På linje med E/S karakteristikene 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



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



I hvor stor grad var de bærekraftige investeringene med et miljømål forenlig 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<sub>2</sub>-gjerrige alternativer for, og som blant annet har klimagassutslipp på nivåer som tilsvarer beste ytelse.

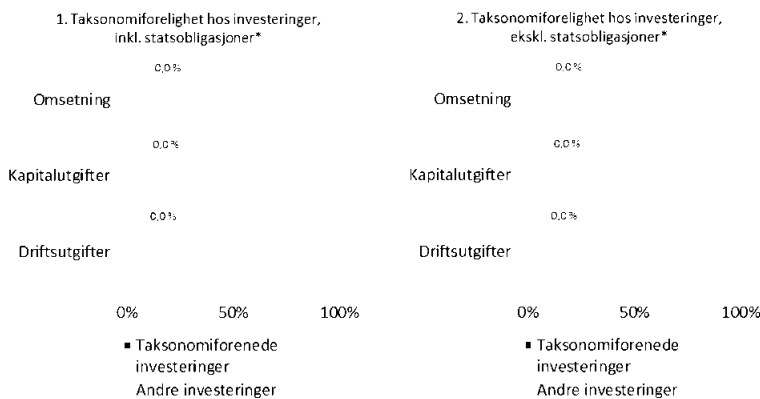
- Omsetning, som viser andelen av inntektene fra investerings- For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for fossil gass begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO<sub>2</sub>-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder kjernekraft, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls- håndtering.

Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien<sup>1</sup>?

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 produktet, 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.

<sup>1</sup> 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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world





*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.



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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



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

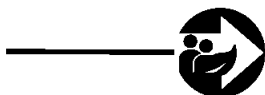
Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- 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 nødvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til marked, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning og
2. RBC-retningslinjene, når dette er relevant for ekskludering 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 vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje er høyere enn den vektete 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 bærekraftsindikatorne 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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



## 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 vektete 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

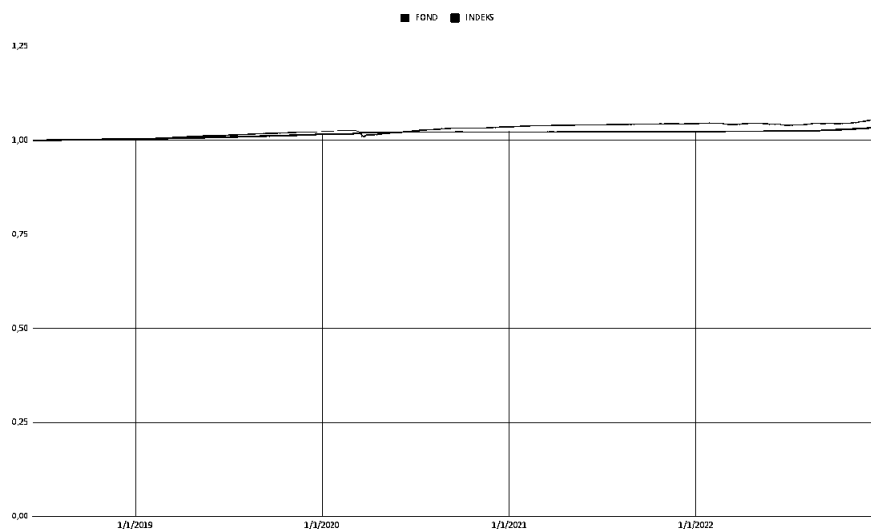
|                                     |              |
|-------------------------------------|--------------|
| Forvaltningskapital                 | NOK 5 410.6m |
| NAV pr 31.12.2022                   | NOK 98.8086  |
| Sist utb. avk. pr. andel 31.12.2022 | NOK 2.8368   |
| Minimumstegning                     | 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% |
| ELLEVO 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 vektete 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

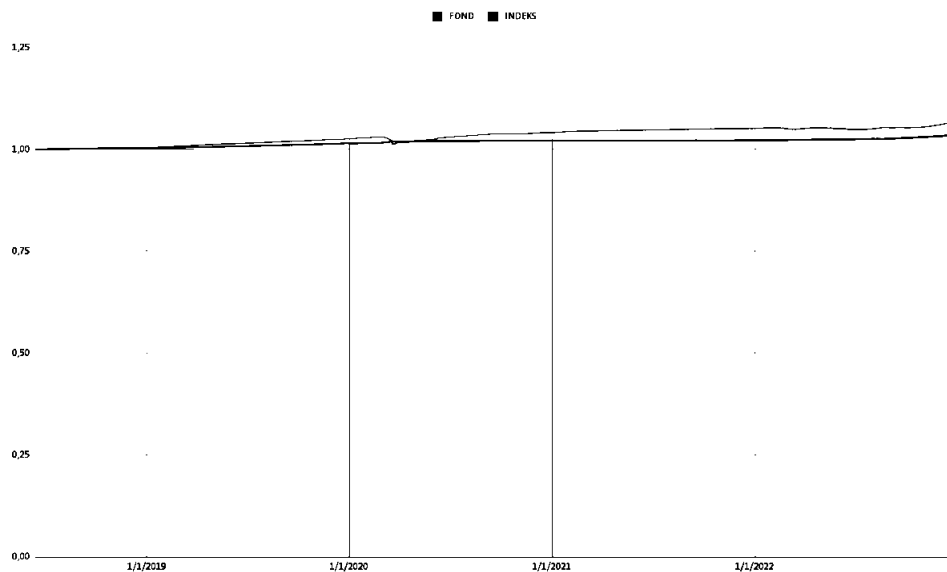
|                                     |                |
|-------------------------------------|----------------|
| Forvaltningskapital                 | NOK 5 410.6m   |
| NAV pr 31.12.2022                   | NOK 99.5762    |
| Sist utb. avk. pr. andel 31.12.2022 | NOK 2.8368     |
| Minimumstegning                     | 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                 |
|-----------------------------------------------------------|--------------|----------------------|----------------------|
| <b>PORTEFØLJEINTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>          |              |                      |                      |
| 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         |
| <b>Porteføljeresultat</b>                                 |              | <b>84 354 294</b>    | <b>49 796 208</b>    |
| <b>FORVALTNINGSINTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.</b> |              |                      |                      |
| Forvaltningshonorar                                       | 7            | -15 612 615          | -12 083 587          |
| Andre kostnader                                           |              | 50 945               | -65 377              |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                               |              | <b>-15 561 670</b>   | <b>-12 148 964</b>   |
| <b>Årsresultat</b>                                        |              | <b>68 792 624</b>    | <b>37 647 244</b>    |
| <b>DISPONERING AV ÅRSRESULTATET</b>                       |              |                      |                      |
| 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         |
| <b>Sum disponert</b>                                      |              | <b>68 792 624</b>    | <b>37 647 244</b>    |
| <b>BALANSE</b>                                            |              |                      |                      |
| <b>EIENDELER</b>                                          |              |                      |                      |
| 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          |
| <b>SUM EIENDELER</b>                                      |              | <b>5 430 916 036</b> | <b>5 456 220 422</b> |
| <b>EGENKAPITAL</b>                                        |              |                      |                      |
| 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          |
| <b>Sum egenkapital</b>                                    | <b>9, 10</b> | <b>5 410 572 773</b> | <b>5 349 055 053</b> |
| <b>GJELD</b>                                              |              |                      |                      |
| Avsatt til utdeling til andelseiere                       |              | 0                    | 478 321              |
| Påløpt forvaltningshonorar                                |              | 1 393 214            | 1 203 576            |
| Annen gjeld                                               |              | 18 950 049           | 105 483 472          |
| <b>Sum gjeld</b>                                          |              | <b>20 343 263</b>    | <b>107 165 369</b>   |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>                           |              | <b>5 430 916 036</b> | <b>5 456 220 422</b> |

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 markedsverdi prinsippet. 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 aksjederivat) 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 rentemarkedet og utgjør den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir frem til det forfaller.

**Note 4 Omløpshastighet**

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

Fondets omløpshastighet er 0,51.

**Note 5 Risiko**

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

Procentsatsen 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           |
| <b>Egenkapital 31.12</b> |                |                | <b>5 410 572 773</b> |

### 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 kontrollopgaver (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.



## PORTEFØLJE OVERSIKT

|                | Virksomhet                              | Notert     | Risikoklasse % | Eff. Rente | Neste Renteavg. | Antall      | Markedskurs | Kongress    | Urealisert gevinst/tap | Markedsverdi inkl renter | Andel i % | Valuta |
|----------------|-----------------------------------------|------------|----------------|------------|-----------------|-------------|-------------|-------------|------------------------|--------------------------|-----------|--------|
| Sverige        |                                         |            |                |            |                 |             |             |             |                        |                          |           |        |
| SE0004449641   | AB SKF 20/24 FRN                        | Stockholm  | 100            | 3,49       | 3/10/2023       | 74 000 000  | 100,28      | 72 323 532  | -2 679 380             | 70 343 234               | 1,34%     | SEK    |
| X0207907870    | Akelius Residential Prop. AB 19/24 FRN  | Dublin     | 100            | 3,28       | 2/13/2023       | 36 000 000  | 96,65       | 36 717 626  | 178 499                | 51 123 175               | 0,97%     | SEK    |
| SE0004947557   | Atrium Ljungberg AB 17/23 FRN           | Stockholm  | 100            | 3,61       | 1/26/2023       | 22 000 000  | 98,51       | 23 373 161  | -2 866 315             | 20 621 663               | 0,39%     | SEK    |
| SE0003676435   | Atrium Ljungberg AB 19/23 FRN           | Stockholm  | 100            | 2,74       | 1/9/2023        | 100 000 000 | 99,13       | 99 474 804  | -5 679 824             | 94 407 342               | 1,79%     | SEK    |
| SE0001751361   | Bilia AB 18/23 FRN                      | Stockholm  | 100            | 3,13       | 1/11/2023       | 126 000 000 | 98,97       | 126 329 594 | -8 334 974             | 118 033 284              | 2,26%     | SEK    |
| SE0001412627   | Bolden AB 19/24 FRN                     | Stockholm  | 100            | 3,98       | 3/26/2023       | 82 000 000  | 99,84       | 76 023 706  | -563 133               | 77 563 404               | 1,47%     | SEK    |
| SE0009727271   | Castellum AB 17/23 FRN                  | Stockholm  | 100            | 4,31       | 3/17/2023       | 20 000 000  | 99,71       | 21 373 067  | -2 363 784             | 18 896 445               | 0,36%     | SEK    |
| SE0001682702   | Castellum AB 18/24 FRN                  | Stockholm  | 100            | 3,64       | 2/21/2023       | 24 000 000  | 97,14       | 24 679 408  | -2 620 305             | 22 550 922               | 0,42%     | SEK    |
| SE0001473130   | Castellum AB 21/23 FRN                  | Stockholm  | 100            | 3,15       | 3/1/2023        | 50 000 000  | 98,79       | 49 955 000  | -3 218 539             | 46 777 831               | 0,89%     | SEK    |
| SE0001386427   | Collector Bank AB 21/23 FRN             | Stockholm  | 20             | 3,68       | 3/8/2023        | 62 000 000  | 98,71       | 61 952 641  | -4 043 252             | 58 047 278               | 1,10%     | SEK    |
| X02543383863   | Electrelia AB 22/25 FRN                 | Luxembourg | 50             | 3,88       | 3/8/2023        | 108 000 000 | 100,41      | 102 729 600 | -119 061               | 102 863 791              | 1,96%     | SEK    |
| SE0001219402   | Elekta AB 20/25 FRN                     | Stockholm  | 100            | 3,85       | 3/13/2023       | 34 000 000  | 99,64       | 32 265 728  | -209 192               | 32 118 529               | 0,61%     | SEK    |
| X01562381341   | Ellevest AB 17/24 FRN                   | Dublin     | 100            | 3,88       | 2/28/2023       | 185 000 000 | 100,79      | 179 596 039 | -3 863 613             | 177 012 057              | 3,37%     | SEK    |
| SE0001335739   | Falingsås AB 20/24 FRN                  | Stockholm  | 100            | 3,62       | 2/1/2023        | 116 000 000 | 98,69       | 116 538 838 | -2 873 446             | 108 106 411              | 2,06%     | SEK    |
| SE0001889684   | Facit AB 19/24 FRN                      | Stockholm  | 100            | 4,67       | 3/6/2023        | 10 000 000  | 96,91       | 10 227 323  | -1 058 108             | 9 155 932                | 0,17%     | SEK    |
| SE0001335949   | Facit AB 19/24 FRN                      | Stockholm  | 100            | 3,52       | 3/6/2023        | 20 000 000  | 93,59       | 20 146 000  | -2 428 419             | 17 757 787               | 0,34%     | SEK    |
| SE0001898025   | Facit AB 19/24 FRN                      | Stockholm  | 100            | 4,08       | 3/6/2023        | 38 000 000  | 96,14       | 37 416 921  | -7 363 009             | 30 298 093               | 1,53%     | SEK    |
| SE0001883663   | Facit Gruppen AB 19/24 FRN              | Stockholm  | 100            | 3,19       | 3/16/2023       | 30 000 000  | 98,56       | 30 174 000  | -2 197 630             | 28 024 226               | 0,53%     | SEK    |
| X02327839580   | Heimstaden Bestad AB 21/24 FRN          | Dublin     | 100            | 2,99       | 1/9/2023        | 60 000 000  | 97,39       | 58 686 000  | -3 894 869             | 55 599 933               | 1,06%     | SEK    |
| SE0001267590   | Heugsten AB 19/24 FRN                   | Stockholm  | 100            | 3,31       | 2/27/2023       | 112 000 000 | 98,99       | 109 976 476 | -5 076 518             | 105 221 696              | 2,00%     | SEK    |
| SE0000966550   | Husqvarna AB 17/24 FRN                  | Stockholm  | 100            | 3,74       | 3/1/2023        | 149 000 000 | 100,31      | 147 763 222 | -6 344 459             | 141 858 515              | 2,70%     | SEK    |
| SE0001889689   | Husqvarna AB 18/23 FRN                  | Stockholm  | 100            | 2,95       | 2/14/2023       | 23 000 000  | 99,96       | 23 045 230  | -1 291 055             | 21 837 983               | 0,42%     | SEK    |
| SE000126757402 | ICA Gruppen AB 20/25 FRN                | Stockholm  | 100            | 3,63       | 3/22/2023       | 96 000 000  | 98,86       | 96 446 486  | -639 509               | 96 053 479               | 1,71%     | SEK    |
| SE0001889692   | Leontin AB 19/23 FRN                    | Stockholm  | 100            | 3,68       | 3/26/2023       | 154 000 000 | 99,93       | 149 556 677 | -3 943 746             | 145 791 480              | 2,77%     | SEK    |
| X02652374633   | Länsförsäkringar Bank AB 19/24 FRN      | Luxembourg | 20             | 3,34       | 3/13/2023       | 70 000 000  | 100,22      | 65 857 805  | 519 141                | 66 467 689               | 1,26%     | SEK    |
| SE00012613126  | NIBE Industrier AB 19/24 FRN            | Stockholm  | 100            | 3,65       | 3/3/2023        | 122 000 000 | 100,15      | 120 267 783 | -4 659 636             | 115 512 033              | 2,20%     | SEK    |
| SE00018897196  | Nordas Bank AB 19/23 FRN                | Oslo       | 20             | 4,49       | 3/18/2023       | 10 000 000  | 99,63       | 10 054 529  | -1 027 095             | 9 049 871                | 0,18%     | SEK    |
| SE00016274305  | Nordas Bank AB 22/25 FRN                | Stockholm  | 20             | 3,29       | 2/7/2023        | 100 000 000 | 97,25       | 95 456 000  | -3 428 445             | 92 468 079               | 1,76%     | SEK    |
| SE00013104992  | PEAB Finans AB 21/24 FRN                | Stockholm  | 100            | 3,52       | 3/6/2023        | 32 000 000  | 97,29       | 32 348 800  | -2 892 156             | 29 536 574               | 0,56%     | SEK    |
| SE00018838004  | PostNord AB 18/23 FRN                   | Stockholm  | 100            | 3,60       | 3/13/2023       | 34 000 000  | 100,65      | 34 184 664  | -1 999 053             | 32 243 583               | 0,61%     | SEK    |
| SE00018643332  | PostNord AB 19/24 FRN                   | Stockholm  | 100            | 3,63       | 2/28/2023       | 90 000 000  | 100,10      | 90 418 279  | -5 165 494             | 85 528 304               | 1,63%     | SEK    |
| SE00013407905  | PSC Skandinavien AB 22/25 FRN           | Stockholm  | 100            | 4,58       | 3/22/2023       | 74 000 000  | 100,62      | 69 556 400  | -588 317               | 70 534 488               | 1,34%     | SEK    |
| SE00018838453  | Rekurs Bank AB 21/24 FRN                | Oslo       | 20             | 4,58       | 3/23/2023       | 16 000 000  | 96,82       | 16 000 000  | -309 122               | 15 549 910               | 0,30%     | NOK    |
| X02124185608   | Sammahitjygruadebolaget AB 20/23 FRN    | Dublin     | 100            | 4,11       | 2/24/2023       | 15 000 000  | 99,29       | 14 474 400  | 419 064                | 14 556 827               | 0,28%     | NOK    |
| X02381663841   | Scania CV 21/24 FRN                     | Luxembourg | 100            | 2,89       | 3/3/2023        | 100 000 000 | 98,67       | 101 616 000 | -8 250 528             | 93 579 448               | 1,78%     | SEK    |
| X02320968059   | Scania CV 22/26 FRN                     | Luxembourg | 100            | 3,90       | 2/27/2023       | 80 000 000  | 99,94       | 76 566 000  | -909 312               | 75 966 136               | 1,44%     | SEK    |
| X02400037636   | Securitas AB 22/24 FRN                  | Dublin     | 100            | 2,79       | 2/22/2023       | 85 000 000  | 99,12       | 79 533 244  | -384 396               | 79 954 237               | 1,53%     | SEK    |
| SE00013104494  | Sparbanken Riksbank AB 21/24 FRN        | Stockholm  | 20             | 2,27       | 1/9/2023        | 48 000 000  | 99,43       | 45 994 354  | -834 271               | 45 394 710               | 0,86%     | SEK    |
| SE00013104916  | Sparbanken Västtra Mälardalen 22/24 FRN | Stockholm  | 20             | 2,65       | 2/9/2023        | 26 000 000  | 98,46       | 24 760 608  | -538 389               | 24 316 386               | 0,46%     | SEK    |
| X02017380221   | SSAB AB 19/24 FRN                       | Dublin     | 100            | 5,35       | 3/27/2023       | 86 000 000  | 102,66      | 84 083 388  | -953 622               | 83 085 961               | 1,58%     | SEK    |
| SE00013104896  | Stockholm Energy Holding AB 20/24 FRN   | Stockholm  | 100            | 3,13       | 3/17/2023       | 18 000 000  | 99,33       | 17 728 158  | -811 532               | 16 916 155               | 0,32%     | SEK    |
| SE00013104643  | Svevia AB 21/25 FRN                     | Stockholm  | 100            | 3,03       | 3/26/2023       | 48 000 000  | 97,93       | 43 809 279  | -667 173               | 44 522 263               | 0,85%     | SEK    |
| SE00013282827  | Trieberg Treasury AB 19/24 FRN          | Stockholm  | 100            | 2,69       | 1/17/2023       | 106 000 000 | 99,46       | 108 446 552 | -8 685 960             | 100 317 301              | 1,91%     | SEK    |
| SE00014126230  | Viavay Group AB 19/24 FRN               | Stockholm  | 100            | 3,74       | 2/28/2023       | 42 000 000  | 99,24       | 39 346 352  | 93 641                 | 39 595 753               | 0,73%     | SEK    |
| SE00018897808  | Volvo Treasury AB 20/24 FRN             | Luxembourg | 50             | 4,45       | 4/3/2023        | 178 000 000 | 100,75      | 118 246 246 | -3 206 818             | 111 209 669              | 3,43%     | NOK    |
| SE00013104703  | Volkswagen Bank AB 21/24 FRN            | Stockholm  | 20             | 3,28       | 3/24/2023       | 20 000 000  | 99,84       | 20 582 499  | -1 688 346             | 19 914 797               | 0,36%     | SEK    |
| X02368364522   | Voronei SE 22/24 FRN                    | Luxembourg | 50             | 2,67       | 1/8/2023        | 50 000 000  | 98,20       | 46 555 000  | 3 893                  | 46 746 401               | 0,89%     | SEK    |
|                |                                         |            |                |            |                 |             |             |             |                        |                          | 58,92%    |        |
| Norge          |                                         |            |                |            |                 |             |             |             |                        |                          |           |        |
| NO00012739558  | 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    |
| NO0001886656   | DNA Bank ASA 19/23 FRN                  | Oslo       | 20             | 3,87       | 2/13/2023       | 54 000 000  | 100,62      | 54 266 760  | -255 350               | 54 284 245               | 1,03%     | NOK    |
| NO00019065102  | Endemolcredit 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               | 1,03%     | NOK    |
| NO00018894139  | Eika Beliggenhet AS 19/24 FRN           | Nordic ABM | 20             | 3,97       | 3/27/2023       | 25 000 000  | 99,90       | 25 207 750  | -313 195               | 24 965 583               | 0,48%     | NOK    |
| NO00018891351  | Eika Beliggenhet AS 20/23 FRN           | Nordic ABM | 20             | 3,98       | 1/27/2023       | 30 000 000  | 100,69      | 30 000 000  | -279                   | 30 115 121               | 0,57%     | NOK    |
| NO00018896642  | Eika Beliggenhet AS 20/24 FRN           | Nordic ABM | 20             | 4,10       | 2/6/2023        | 65 000 000  | 99,59       | 64 898 700  | -163 393               | 65 517 265               | 1,24%     | NOK    |
| NO00018895444  | Eika Beliggenhet 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    |
| NO00018891813  | Eika Beliggenhet AS 21/24 FRN           | Nordic ABM | 20             | 3,81       | 1/23/2023       | 25 000 000  | 99,75       | 25 000 000  | -61 298                | 25 118 615               | 0,48%     | NOK    |
| NO00018897122  | Ellem ASA 21/25 FRN                     | Oslo       | 100            | 4,38       | 2/27/2023       | 14 000 000  | 99,19       | 14 000 000  | -112 736               | 13 916 586               | 0,27%     | NOK    |
| NO00018897797  | 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    |
| NO00018897864  | Entra ASA 17/24 FRN                     | Oslo       | 100            | 4,67       | 3/26/2023       | 80 000 000  | 99,68       | 80 536 900  | -1 269 940             | 79 366 445               | 1,51%     | NOK    |
| NO00018896274  | Felleskjøpet Agri SA 19/24 FRN          | Nordic ABM | 100            | 5,21       | 1/25/2023       | 31 000 000  | 100,74      | 31 031 730  | -600 823               | 31 531 495               | 0,60%     | NOK    |
| NO00012496761  | Felleskjøpet Agri SA 22/25 FRN          | Nordic ABM | 100            | 4,31       | 1/23/2023       | 10 000 000  | 98,88       | 10 000 000  | -111 668               | 9 969 803                | 0,19%     | NOK    |
| NO00018896332  | Halkind AS 20/25 FRN                    | Oslo       | 100            | 3,99       | 3/16/2023       | 20 000 000  | 99,40       | 19 791 200  | 39 666                 | 19 522 801               | 0,38%     | NOK    |
| NO00018897438  | Hjelpland Kraft AS 20/25 FRN            | Nordic ABM | 100            | 4,62       | 2/7/2023        | 65 000 000  | 99,60       | 64 636 050  | 313 573                | 64 741 573               | 1,23%     | NOK    |
| NO00018897509  | Jotron AS 18/24 FRN                     | Utenrent   | 100            | 4,10       | 3/22/2023       | 56 000 000  | 99,66       | 56 150 620  | -338 690               | 55 869 330               | 1,06%     | NOK    |
| NO00018897609  | Lysa AS 17/23 FRN                       | Oslo       | 100            | 4,12       | 1/16/2023       | 10 000 000  | 100,62      | 10 011 000  | -78 899                | 10 086 795               | 0,19%     | NOK    |
| NO00018895236  | Lysa AS 20/24 FRN                       | Nordic ABM | 100            | 3,90       | 3/9/2023        | 17 000 000  | 99,49       | 16 884 150  | 67 847                 | 16 564 514               | 0,32%     | NOK    |
| NO00018894968  | Lysa AS 20/25 FRN                       | Nordic ABM | 100            | 4,61       | 3/16/2023       | 19 000 000  | 99,59       | 18 790 240  | 132 278                | 18 554 264               | 0,36%     | NOK    |
| NO00018891451  | Lysa AS 21/26 FRN                       | Oslo       | 100            | 3,92       | 2/16/2023       | 6 000 000   | 98,65       | 5 810 400   | 72 926                 | 5 818 246                | 0,11%     | NOK    |
| NO00018892327  | 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    |
| NO00018897223  | Norwegian Property ASA 20/23 FRN        | Oslo       | 100            | 4,13       |                 |             |             |             |                        |                          |           |        |

## VEDLEGG IV

**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.

Mål 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: 549300N5HHWK3IVYQA75

## 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.

☒ 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.

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, hvorefter 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: 95,75 %

Den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektete 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 menneskerettigheter og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

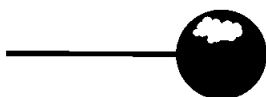
The sustainable investor for a changing world

*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             |                                            | 3.2753 %    | SE   |
| LOOMIS AB 19/23 FRN                  | Utilities                                  | 2.7033 %    | SE   |
| HUSQVARNA AB 17/24 FRN               | Industrials                                | 2.6254 %    | SE   |
| NORSK HYDRO ASA 20/23 FRN            | Industrials                                | 2.5618 %    | NO   |
| BILIA AB 18/23 FRN                   | Materials                                  | 2.1905 %    | SE   |
| ARLA FOODS FINANCE A/S 18/23 FRN SEK | Consumer Discretionary (Consumer Cyclical) | 2.1564 %    | DK   |
| NIBE INDUSTRIER AB 19/24 FRN         | Consumer Non-cyclical                      | 2.1462 %    | SE   |
| FABEGE AB 20/24 FRN                  | Industrials                                | 1.9988 %    | SE   |
| HEXAGON AB 19/24 FRN                 | Real Estate                                | 1.9474 %    | SE   |
|                                      | Information Technology                     |             |      |



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



## Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

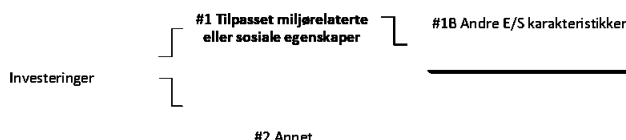
Siden det finansielle produktet ikke foretok noen bærekraftsrelaterte investeringer er det ingen data å gjengi på dette punktet.

### Hva var ressursallokeringen?

Ressursallokering beskriver andelen investeringer i spesifikke ressurser.

#1 På linje med E/S karakteristikkene var: 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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



## *I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?*

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

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<sub>2</sub>-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world.



Muliggjørende virksomhet gjør det direkte mulig for annen virksomhet å bidra vesentlig til et miljømål. Omstillingsvirksomhet er virksomhet som det ennå ikke fins CO<sub>2</sub>-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:

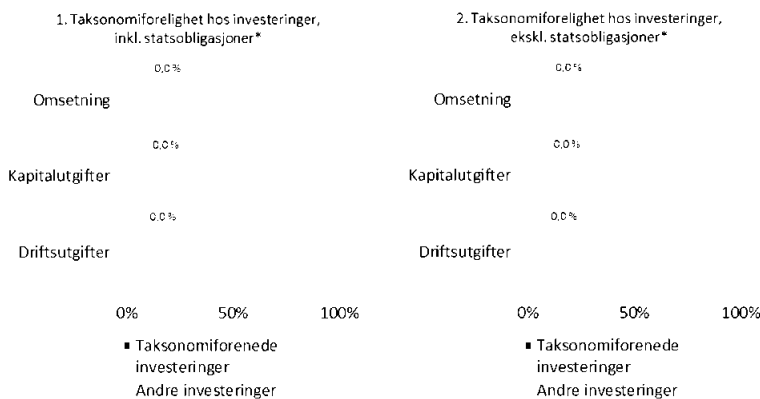
- **Omsetning**, som viser andelen av inntektene fra investeringsobjektene grønne virksomhet.
- **Kapitalutgifter**, som viser de grønne investeringene som er gjort av investeringsobjektene, f.eks. for omstilling til en grønn økonomi.
- **Driftsutgifter**, som viser investeringsobjektene grønne operative virksomhet.

## Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien<sup>1</sup>?

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 produktet, 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 statspapiere.

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

Ingen data

<sup>1</sup> 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.



BNP PARIBAS  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

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

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 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.

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 nødvendig for at

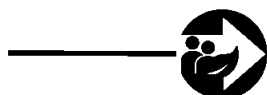


**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til marked, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning og

2. RBC-retningslinjene, når dette er relevant for ekskludering 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:

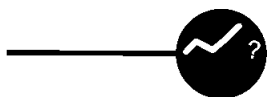
1. Screening av porteføljeinvesteringer i samsvar med RBC-retningslinjene for ekskludering av foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knyttet til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i utsatte sektorer (tobakk, 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 vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje er høyere enn den vektete 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 bærekraftsindikatorne 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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world.



## 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

Ann. standardavvik 36 mnd

### Fond

3.32%

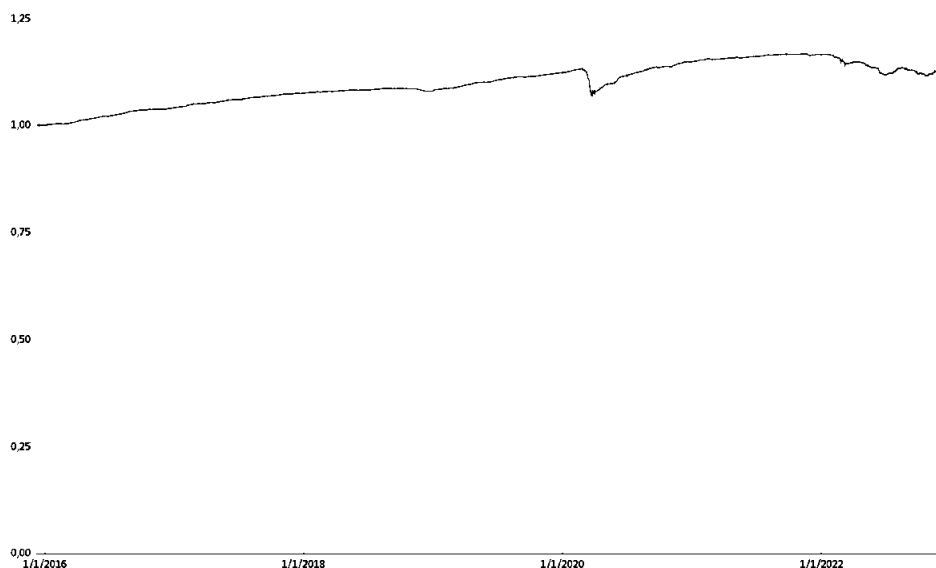
### Avkastning

### 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

Ann. standardavvik 36 mnd

### Fond

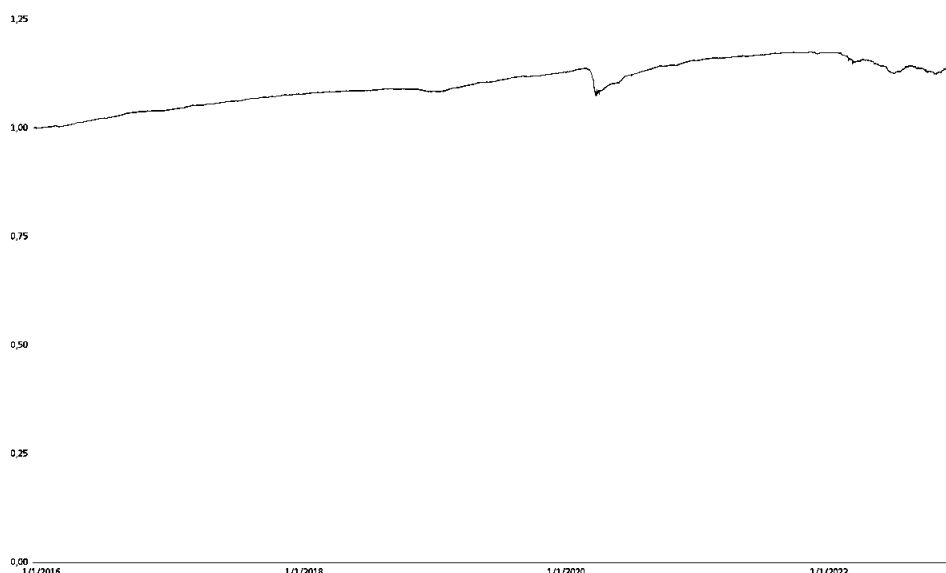
3,32%

### 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                  |
|-----------------------------------------------------------|--------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>PORTEFØLJEINTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>          |              |                       |                       |
| 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             |
| <b>Porteføljeresultat</b>                                 |              | <b>-390 369 558</b>   | <b>375 330 486</b>    |
| <b>FORVALTNINGSINTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.</b> |              |                       |                       |
| Forvaltningshonorar                                       | 7            | -68 967 716           | -69 228 100           |
| Andre kostnader                                           |              | -223 629              | -275 226              |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                               |              | <b>-69 191 346</b>    | <b>-69 503 326</b>    |
| <b>Arsresultat</b>                                        |              | <b>-459 560 904</b>   | <b>305 827 161</b>    |
| <b>DISPONERING AV ÅRSRESULTATET</b>                       |              |                       |                       |
| 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          |
| <b>Sum disponert</b>                                      |              | <b>-459 560 904</b>   | <b>305 827 161</b>    |
| <b>BALANSE</b>                                            |              |                       |                       |
| <b>EIENDELER</b>                                          |              |                       |                       |
| 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         |
| <b>SUM EIENDELER</b>                                      |              | <b>18 010 792 313</b> | <b>21 895 248 826</b> |
| <b>EGENKAPITAL</b>                                        |              |                       |                       |
| 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           |
| <b>Sum egenkapital</b>                                    | <b>9, 10</b> | <b>18 005 485 478</b> | <b>21 885 122 666</b> |
| <b>GJELD</b>                                              |              |                       |                       |
| Avsatt til utdeling til andelseiere                       |              | 0                     | 1 687 693             |
| Påløpt forvaltningshonorar                                |              | 5 187 282             | 6 138 028             |
| Annen gjeld                                               |              | 119 553               | 2 300 439             |
| <b>Sum gjeld</b>                                          |              | <b>5 306 835</b>      | <b>10 126 160</b>     |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>                           |              | <b>18 010 792 313</b> | <b>21 895 248 826</b> |

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 markedsverdi prinsippet. 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 risikoindekatoren 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.

Procentsatsen 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          |
| <b>Egenkapital 31.12</b> |                |                 | <b>18 005 485 478</b> |

## 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.



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2022 for 963880952

## PORTEFØLJEOVERSIKT

| ISIN         | Verdipapir                              | Notert     | Risiko klasse % | Eff. Rente | Neste Rentereng. | Antall      | Markedskurs | Kostpris    | Urealisert gevinst/tap | Markedsverdi inkl. renter | Andel i % | Valuta |
|--------------|-----------------------------------------|------------|-----------------|------------|------------------|-------------|-------------|-------------|------------------------|---------------------------|-----------|--------|
| Sverige      |                                         |            |                 |            |                  |             |             |             |                        |                           |           |        |
| XS196254820  | AB Sexg 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    |
| XS233247892  | AB SKF 22/28 3,125%                     | Luxembourg | 100             | 3,13       |                  | 6.998.000   | 95,18       | 69.271.584  | -782.666               | 70.754.791                | 0,39%     | EUR    |
| XS2228097158 | Akella Residential 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 | Aria Foods Amba 21/26 FRN               | Dublin     | 100             | 2,44       | 1/17/2023        | 87.000.000  | 96,33       | 85.873.378  | -6.079.216             | 79.713.134                | 0,44%     | SEK    |
| XS2440690456 | Atlas Copco Finance DAC 22/28 0,75%     | Dublin     | 50              | 0,75       |                  | 8.618.000   | 77,04       | 85.122.293  | -15.583.475            | 70.436.015                | 0,39%     | EUR    |
| S10011869767 | Attrium Ljungberg AB 19/24 FRN          | Stockholm  | 100             | 3,37       | 4/3/2023         | 24.000.000  | 98,14       | 25.570.231  | -3.283.081             | 22.282.902                | -0,12%    | SEK    |
| S10013360351 | Attrium Ljungberg AB 21/26 FRN          | Stockholm  | 100             | 2,97       | 4/3/2023         | 100.000.000 | 91,05       | 102.030.000 | -15.873.901            | 86.140.503                | 0,48%     | SEK    |
| S10013883535 | Attrium Ljungberg AB 22/25 FRN          | Stockholm  | 100             | 3,23       | 1/20/2023        | 62.000.000  | 95,76       | 57.765.400  | -1.590.459             | 56.512.118                | 0,31%     | SEK    |
| S10013883428 | Attrium Ljungberg AB 22/27 FRN          | Stockholm  | 100             | 3,74       | 2/22/2023        | 76.000.000  | 99,98       | 72.960.000  | -7.537.772             | 65.713.510                | 0,36%     | SEK    |
| S10014829784 | Billia AB 20/25 FRN                     | Stockholm  | 100             | 3,59       | 4/3/2023         | 84.000.000  | 96,35       | 87.755.901  | -11.173.569            | 76.566.694                | 0,43%     | SEK    |
| S10013105277 | Boliden AB 22/28 FRN                    | Stockholm  | 100             | 4,89       | 3/1/2023         | 92.000.000  | 100,23      | 87.446.000  | -159.514               | 87.606.454                | 0,49%     | SEK    |
| S10012013084 | Castellum AB 19/26 FRN                  | Stockholm  | 100             | 4,09       | 2/6/2023         | 60.000.000  | 93,65       | 54.552.079  | -1.387.201             | 53.152.918                | 0,30%     | SEK    |
| S10013359734 | Castellum AB 20/25 FRN                  | Stockholm  | 100             | 4,00       | 2/20/2023        | 130.000.000 | 94,77       | 133.588.000 | -17.009.605            | 117.124.542               | 0,65%     | SEK    |
| S10013104569 | Castellum AB 21/26 FRN                  | Stockholm  | 100             | 3,43       | 2/28/2023        | 30.000.000  | 90,74       | 29.938.670  | -4.180.038             | 25.847.954                | 0,14%     | SEK    |
| XS252562347  | 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    |
| XS218770789  | Elivio 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    |
| XS252332496  | Epiroc Aktieoblig 22/27 FRN             | Dublin     | 100             | 3,71       | 3/14/2023        | 61.000.000  | 99,38       | 56.980.100  | -3.799.093             | 57.460.312                | 0,32%     | SEK    |
| XS238570331  | EQF 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    |
| XS246988795  | EQF 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    |
| S10013882337 | Fabege AB 20/25 FRN                     | Stockholm  | 100             | 3,73       | 3/22/2023        | 50.000.000  | 94,19       | 52.485.896  | -7.923.931             | 44.606.082                | 0,25%     | SEK    |
| S10013882261 | Fabege AB 21/26 FRN                     | Stockholm  | 100             | 2,74       | 1/16/2023        | 40.000.000  | 96,58       | 38.614.948  | -4.531.710             | 34.499.510                | 0,19%     | SEK    |
| S10016274039 | Fabege AB 21/26 FRN                     | Stockholm  | 100             | 3,57       | 3/1/2023         | 78.000.000  | 90,80       | 79.232.407  | -13.212.777            | 67.218.572                | 0,37%     | SEK    |
| S10011869684 | Fastighets AB Balder 19/24 FRN          | Stockholm  | 100             | 4,07       | 3/6/2023         | 24.000.000  | 96,91       | 24.545.575  | -2.539.458             | 22.070.238                | -0,12%    | SEK    |
| N00010986662 | Fastighets AB Balder 21/28 FRN          | Stockholm  | 100             | 4,70       | 1/27/2023        | 70.000.000  | 79,15       | 70.009.100  | -14.604.429            | 55.998.699                | 0,31%     | NOK    |
| S10016274179 | Getinge AB 21/26 FRN                    | Stockholm  | 100             | 2,97       | 2/6/2023         | 50.000.000  | 95,28       | 48.865.000  | -3.790.998             | 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    |
| XS2327639580 | Heimstaden Bostad AB 21/24 FRN          | Dublin     | 100             | 2,39       | 1/9/2023         | 60.000.000  | 97,39       | 58.680.000  | -3.394.669             | 55.599.933                | 0,31%     | SEK    |
| XS239725102  | Heimstaden Bostad Treasury 21/25 1,00   | Dublin     | 100             | 1,00       |                  | 4.200.000   | 75,26       | 41.586.289  | -8.340.601             | 33.562.867                | 0,19%     | EUR    |
| XS2384269566 | Heimstaden Bostad Treasury 21/29 0,75%  | Dublin     | 100             | 0,75       |                  | 3.000.000   | 67,24       | 30.502.479  | -9.285.366             | 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 | -38.753.459            | 135.324.561               | 0,75%     | EUR    |
| S10013104122 | Hexagon AB 20/25 FRN                    | Stockholm  | 100             | 3,88       | 3/17/2023        | 176.000.000 | 99,33       | 181.267.854 | -15.850.948            | 165.622.065               | 0,92%     | SEK    |
| S10013104262 | Hexagon AB 20/26 FRN                    | Stockholm  | 100             | 3,73       | 3/1/2023         | 150.000.000 | 97,98       | 152.236.814 | -13.179.634            | 139.409.640               | 0,77%     | SEK    |
| S10013360120 | Hufvudstaden AB 21/26 1,188%            | Stockholm  | 100             | 1,19       |                  | 130.000.000 | 87,48       | 130.169.000 | -22.563.551            | 108.778.757               | 0,60%     | SEK    |
| S10013883246 | Hufvudstaden Bostad AB 21/24 FRN        | Stockholm  | 100             | 1,29       |                  | 160.000.000 | 85,45       | 156.288.000 | -26.918.994            | 129.782.255               | 0,72%     | SEK    |
| S10013883259 | Hummigården Fastigheter AB 20/25 FRN    | Stockholm  | 100             | 3,75       | 3/22/2023        | 36.000.000  | 96,35       | 36.638.890  | -4.214.968             | 32.741.598                | 0,18%     | SEK    |
| S10013883816 | Hummigården Fastigheter AB 22/27 5,683% | Stockholm  | 100             | 5,68       |                  | 96.000.000  | 96,29       | 90.096.000  | -2.632.548             | 87.778.917                | 0,49%     | SEK    |
| S10013105228 | Husqvarna AB 22/27 FRN                  | Stockholm  | 100             | 4,19       | 2/23/2023        | 28.000.000  | 101,07      | 26.740.000  | -35.786                | 26.892.877                | 0,15%     | SEK    |
| S10013882834 | Industrivärden AB 21/26 0,50%           | Stockholm  | 50              | 0,50       |                  | 38.000.000  | 89,24       | 38.495.673  | -6.409.615             | 32.239.509                | 0,18%     | SEK    |
| S10013883444 | Industrivärden AB 22/27 1,735%          | Stockholm  | 50              | 1,74       |                  | 66.000.000  | 90,10       | 63.082.800  | -6.818.257             | 57.182.508                | 0,32%     | SEK    |
| S10012676419 | Indutrade AB 19/24 FRN                  | Stockholm  | 100             | 3,95       | 3/27/2023        | 26.000.000  | 99,71       | 23.899.580  | -6.811.249             | 24.541.404                | 0,14%     | SEK    |
| S10013883451 | Indutrade AB 21/25 FRN                  | Stockholm  | 100             | 3,20       | 3/12/2023        | 104.000.000 | 97,21       | 102.753.000 | -7.000.264             | 95.913.284                | 0,53%     | SEK    |
| S10013102274 | Indutrade AB 21/26 FRN                  | Stockholm  | 100             | 3,16       | 2/15/2023        | 20.000.000  | 96,49       | 18.465.161  | -204.640               | 18.338.528                | 0,10%     | SEK    |
| S10013883642 | Indutrade AB 22/27 FRN                  | Stockholm  | 100             | 4,19       | 3/9/2023         | 84.000.000  | 98,76       | 80.437.489  | -1.938.730             | 78.702.128                | 0,44%     | SEK    |
| S10012676658 | Investment AB Lator 19/25 FRN           | Stockholm  | 50              | 3,82       | 3/7/2023         | 80.000.000  | 99,76       | 75.596.809  | -83.993                | 75.541.572                | 0,42%     | SEK    |
| S10013102357 | Investment AB Lator 21/27 FRN           | Stockholm  | 50              | 3,10       | 3/16/2023        | 80.000.000  | 97,13       | 80.380.048  | -6.856.523             | 73.621.425                | 0,41%     | SEK    |
| S10012676005 | Kimwek AB 20/25 FRN                     | Stockholm  | 100             | 3,12       | 2/20/2023        | 106.000.000 | 98,86       | 103.209.511 | -4.051.366             | 99.505.376                | 0,55%     | SEK    |
| S10013360534 | Kimwek AB 21/26 FRN                     | Stockholm  | 100             | 3,04       | 2/15/2023        | 144.000.000 | 99,62       | 143.164.800 | -11.289.758            | 132.351.381               | 0,74%     | SEK    |
| S10013882730 | L E LundbergFörsegel AB 20/27 0,804%    | Stockholm  | 50              | 0,80       |                  | 54.000.000  | 85,60       | 56.235.600  | -12.499.892            | 43.971.919                | 0,24%     | SEK    |
| S10013360559 | Looms AB 21/26 FRN                      | Stockholm  | 100             | 3,78       | 2/28/2023        | 116.000.000 | 98,01       | 114.153.520 | -6.582.918             | 107.927.868               | 0,60%     | SEK    |
| XS2555717706 | Länsförsäkrings Bank AB 22/26 FRN       | Luxembourg | 20              | 3,99       | 2/20/2023        | 35.000.000  | 100,15      | 33.288.500  | -121.659               | 33.824.750                | 0,19%     | SEK    |
| XS1564337993 | Mölnlycke Holding AB 17/25 1,87%        | Luxembourg | 100             | 1,88       |                  | 10.550.000  | 95,33       | 108.553.361 | -2.565.632             | 107.532.022               | 0,60%     | EUR    |
| XS2270406452 | Mölnlycke Holding AB 20/31 0,623%       | Luxembourg | 100             | 0,63       |                  | 3.000.000   | 73,38       | 32.049.482  | -8.895.410             | 23.843.137                | 0,13%     | EUR    |
| S10013883071 | NBE Industriier AB 21/26 FRN            | Stockholm  | 100             | 3,35       | 3/3/2023         | 142.000.000 | 98,11       | 142.752.600 | -10.933.761            | 132.143.451               | 0,73%     | SEK    |
| N00010871296 | Norden Bank AB 19/25 FRN                | Oslo       | 20              | 4,49       | 3/13/2023        | 136.000.000 | 99,63       | 135.405.721 | -5.192.626             | 128.518.242               | 0,71%     | SEK    |
| S10013104700 | PEAB Finans AB 21/26 FRN                | Stockholm  | 100             | 3,78       | 3/7/2023         | 52.000.000  | 94,23       | 52.566.800  | -6.203.871             | 46.486.756                | 0,26%     | SEK    |
| S10011643332 | PostNord AB 19/24 FRN                   | Stockholm  | 100             | 3,63       | 2/28/2023        | 70.000.000  | 100,10      | 63.595.217  | -2.706.282             | 66.522.014                | 0,37%     | SEK    |
| S10015810825 | PRE: Boliden AB 22/27 5,53%             | Stockholm  | 100             | 5,53       |                  | 78.000.000  | 99,75       | 73.632.000  | -10.695                | 74.732.336                | 0,42%     | SEK    |
| XS246857431  | PRE: Svenska Handelsbanken 22/33 3,25%  | Dublin     | 100             | 3,25       |                  | 5.849.000   | 92,38       | 60.127.437  | -3.295.845             | 57.998.872                | 0,32%     | EUR    |
| XS252836247  | Riksbank AB 22/27 FRN                   | Dublin     | 50              | 2,19       | 3/6/2023         | 50.000.000  | 99,58       | 45.840.000  | -1.270.248             | 47.240.547                | 0,26%     | SEK    |
| XS2342272837 | Sagen EURO MTN NL 18/11/29 1,00%        | Dublin     | 100             | 1,00       |                  | 5.800.000   | 70,18       | 52.487.514  | -15.577.408            | 37.238.627                | 0,21%     | EUR    |
| XS2408287354 | Sandvik AB 22/27 2,123%                 | Luxembourg | 50              | 2,33       |                  | 6.520.000   | 93,14       | 65.394.402  | -1.522.899             | 64.697.962                | 0,36%     | EUR    |
| XS253886221  | 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       | 11/8/2023        | 7.000.000   | 84,85       | 67.643.738  | -5.174.060             | 62.557.425                | 0,35%     | EUR    |
| XS2308972227 | 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    |
| XS253270239  | SKAB AB 21/26 FRN                       | Dublin     | 100             | 4,38       | 3/16/2023        | 87.000.000  | 100,86      | 36.850.752  | -1.539.704             | 35.374.998                | 0,20%     | SEK    |
| S10013101904 | Stockholm Energi Holding AB 20/27 FRN   | Stockholm  | 100             | 3,43       | 3/17/2023        | 136.000.000 | 97,91       | 117.960.516 | -10.477.609            | 107.482.907               | 0,60%     | SEK    |
| S10013102258 | Stockholm Energi Holding AB 21/28 FRN   | Stockholm  | 100             | 3,04       | 2/11/2023        | 106.000.000 | 96,85       | 104.517.104 | -7.382.294             | 97.558.147                | 0,54%     | SEK    |
| S10013102373 | Svenska Cellulosa AB SCA 21/28 FRN      | Stockholm  | 100             | 3,45       | 3/21/2023        | 118.000.000 | 96,35       | 117.893.800 | -10.313.576            | 107.687.162               | 0,60%     | SEK    |
| XS2527451905 | Svenska Handelsbanken AB 22/29 2,625%   | Dublin     | 20              | 2,63       |                  | 5.758.000   | 93,68       | 55.935.625  | -1.338.183             | 57.243.140                | 0,32%     | EUR    |
| S10012676302 | Svevia AB 21/26 FRN                     | Stockholm  | 100             | 3,04       | 2/20/2023        | 20.000.000  | 97,75       | 18.772.455  | -275.165               | 18.566.053                | 0,10%     | SEK    |
| S10013360211 | Svevia AB 22/27 FRN                     | Stockholm  | 100             | 2,84       | 2/20/2023        | 20.000.000  | 96,80       | 18.567.890  | -249.855               | 18.382.724                | 0,10%     | SEK    |
| XS245632114  | Svevia AB 21/27 ADJ                     | Dublin     | 100             | 2,10       | 5/20/2023        | 10.900.000  | 92,48       | 106.897.400 | -6.566.289             | 100.590.380               | 0,59%     | EUR    |
| XS2486152362 | Svevia AB 22/27 2,10%                   | Dublin     | 20              | 2,10       |                  | 8.210.000   | 93,21       | 84.249.865  | -1.903.815             | 81.582.788                | 0,45%     | EUR    |
| XS252879654  | Svevia 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 | Telia2 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 | Telia2 AB 20/27 FRN                     | Stockholm  | 100             | 3,10       | 2/13/2023        | 145.000.000 | 98,34       | 147.263.043 | -12.346.733            | 135.600.659               |           |        |



|               |                                          |            |     |      |            |             |            |             |             |             |       |     |
|---------------|------------------------------------------|------------|-----|------|------------|-------------|------------|-------------|-------------|-------------|-------|-----|
| NO0010882330  | Norsk Hydro ASA 20/27 4,00%              | Oslo       | 100 | 4,00 | 18 000 000 | 97,14       | 18 612 000 | -1 127 392  | 17 956 025  | 0,10%       | NOK   |     |
| NO0011115495  | Norsk Torg AS 21/26 FRN                  | Luxembourg | 50  | 3,50 | 1/5/2023   | 98 000 000  | 98,28      | 98 000 000  | -1 688 491  | 97 140 426  | 0,54% | NOK |
| NO0011136624  | Norura 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 |
| NO0012513361  | Norura SA 22/28 FRN                      | Nordic ABM | 100 | 4,83 | 2/6/2023   | 20 000 000  | 92,39      | 20 000 000  | -1 401 052  | 18 751 898  | 0,10% | NOK |
| NO0011166962  | OBOS Boligkreditt AS 21/26 FRN           | Nordic ABM | 10  | 3,71 | 3/7/2023   | 120 000 000 | 99,23      | 120 000 000 | -925 438    | 119 453 205 | 0,66% | NOK |
| NO0010774391  | Orkla ASA 16/26 2,35%                    | Oslo       | 50  | 2,35 | 11/7/2000  | 117 000 000 | 93,41      | 115 389 724 | -6 304 552  | 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  | 34 539 444  | 0,19% | NOK |
| NO0010986683  | SaMar 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 SpA 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 SpA 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      | 157 619 915 | 2 005 624   | 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  | 97,38      | 51 000 000  | -1 231 686  | 49 774 633  | 0,39% | NOK |
| NO00126537372 | Skue SpA 22/27 FRN                       | Nordic ABM | 20  | 4,44 | 2/24/2023  | 43 000 000  | 99,76      | 43 000 000  | -304 481    | 43 091 742  | 0,24% | NOK |
| NO0012470004  | Spa 1 Boligkreditt AS 22/27 FRN          | Oslo       | 10  | 3,59 | 3/15/2023  | 306 000 000 | 99,85      | 306 584 800 | -1 087 190  | 306 035 850 | 1,70% | NOK |
| NO0012707498  | Spa 1 Boligkreditt AS 22/27 FRN          | Oslo       | 10  | 3,79 | 3/15/2023  | 20 000 000  | 100,52     | 19 980 000  | 128 454     | 20 157 143  | 0,11% | NOK |
| NO0011089542  | Spa 1 Højebjerg 21/26 FRN                | Nordic ABM | 20  | 3,84 | 3/4/2023   | 50 000 000  | 98,45      | 50 000 000  | -776 605    | 49 356 728  | 0,27% | NOK |
| NO0011100786  | Spa 1 Højebjerg 21/27 FRN                | Nordic ABM | 20  | 3,69 | 3/16/2023  | 226 000 000 | 97,93      | 225 673 520 | -4 345 143  | 221 666 357 | 1,23% | NOK |
| NO0010859574  | Spa 1 Nordmøre 19/29 FRN                 | Nordic ABM | 100 | 5,12 | 1/5/2023   | 15 000 000  | 99,76      | 15 534 000  | -569 738    | 15 149 663  | 0,08% | NOK |
| NO0011113581  | Spa 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  | Spa 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  | Spa 1 Nord-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  | Spa 1 Nord-Norge 21/32 FRN               | Nordic ABM | 100 | 4,11 | 3/13/2023  | 35 000 000  | 95,01      | 32 847 500  | -405 244    | 33 284 711  | 0,18% | NOK |
| NO0010912819  | Spa 1 Ringierlie Haldenstad 20/27 FRN    | Nordic ABM | 20  | 3,87 | 3/17/2023  | 75 000 000  | 98,26      | 75 565 500  | -1 871 330  | 75 831 253  | 0,41% | NOK |
| NO0010827240  | Spa 1 SMN 20/25 2,375%                   | Nordic ABM | 20  | 2,38 | 1/2/2023   | 31 000 000  | 99,54      | 32 614 400  | -3 086 175  | 29 788 629  | 0,17% | NOK |
| NO0010905474  | Spa 1 SMN 20/26 FRN                      | Nordic ABM | 20  | 3,94 | 2/7/2023   | 100 000 000 | 99,06      | 100 000 000 | -958 320    | 99 543 236  | 0,55% | NOK |
| NO0011207300  | Spa 1 SMN 22/28 FRN                      | Nordic ABM | 20  | 3,89 | 1/23/2023  | 137 000 000 | 97,43      | 136 876 099 | -3 897 259  | 134 529 896 | 0,75% | NOK |
| NO0010802382  | Spa 1 SR-Bank ASA 17/29 FRN              | Oslo       | 100 | 4,82 | 2/2/2023   | 40 000 000  | 98,95      | 40 204 000  | -623 792    | 39 783 719  | 0,22% | NOK |
| NO0010907630  | Spa 1 SR-Bank ASA 20/26 1,30%            | Oslo       | 20  | 1,30 | 3/0/2000   | 30 000 000  | 92,01      | 29 940 000  | -2 336 187  | 27 957 484  | 0,16% | NOK |
| NO0010907848  | Spa 1 SR-Bank ASA 20/26 FRN              | Oslo       | 20  | 3,91 | 2/3/2023   | 130 000 000 | 99,01      | 130 104 100 | -1 384 958  | 129 538 090 | 0,72% | NOK |
| NO0012757642  | Spa 1 SR-Bank ASA 22/28 FRN              | Nordic ABM | 20  | 5,13 | 2/17/2023  | 80 000 000  | 101,84     | 80 000 000  | 1 150 416   | 81 664 416  | 0,45% | NOK |
| NO0012703380  | Spa 1 Sørvest Norge 22/28 FRN            | Nordic ABM | 20  | 4,56 | 2/10/2023  | 50 000 000  | 100,94     | 49 704 000  | -766 900    | 49 788 900  | 0,28% | NOK |
| NO0010862014  | Spa 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  | Spa 1 Østlandet 19/27 1,75%              | Luxembourg | 20  | 1,78 | 1/25/2023  | 3 500 000   | 91,14      | 33 314 486  | 235 912     | 33 988 125  | 0,19% | EUR |
| NO0012702606  | Spa 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 |
| NO0011202834  | Spa 1 Østlandet 22/27 FRN                | Nordic ABM | 20  | 3,74 | 2/17/2023  | 69 000 000  | 98,16      | 68 802 028  | -1 260 600  | 68 046 683  | 0,38% | NOK |
| NO0012422916  | Spa 1 Vest 22/28 FRN                     | Nordic ABM | 20  | 4,96 | 1/25/2023  | 132 000 000 | 96,84      | 132 000 000 | -4 480 493  | 128 519 513 | 0,71% | NOK |
| NO0011096505  | Spa 1 Vest 21/26 FRN                     | Nordic ABM | 20  | 3,71 | 3/14/2023  | 50 000 000  | 98,05      | 50 000 000  | -973 840    | 49 113 577  | 0,27% | NOK |
| NO0010871247  | Spa 1 Vest 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  | Spa 1 Vest 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  | Spa 1 Vest 18/28 FRN                     | Nordic ABM | 100 | 4,46 | 3/18/2023  | 15 000 000  | 99,90      | 14 913 000  | -71 418     | 14 989 993  | 0,08% | NOK |
| NO0010852221  | Spa 1 Vest 19/29 FRN                     | Nordic ABM | 100 | 4,41 | 2/14/2023  | 18 000 000  | 99,11      | 18 000 000  | -560 690    | 17 952 346  | 0,10% | NOK |
| NO0011086401  | Spa 1 Vest 22/27 FRN                     | Nordic ABM | 20  | 4,14 | 2/17/2023  | 60 000 000  | 97,13      | 60 000 000  | -1 722 366  | 58 595 334  | 0,32% | NOK |
| NO0011130221  | Spa 1 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  | Spa 1 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  | Spa 1 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  | Spa 1 Vest Boligkreditt AS 22/27 FRN     | Oslo       | 10  | 3,39 | 1/4/2023   | 104 000 000 | 99,49      | 103 634 960 | -170 082    | 104 307 105 | 0,58% | NOK |
| NO0010907470  | Spa 1 Øst Boligkreditt AS 20/26 FRN      | Nordic ABM | 10  | 3,52 | 3/7/2023   | 158 000 000 | 99,73      | 158 695 600 | -1 024 379  | 157 766 668 | 0,88% | NOK |
| NO0011013096  | Spa 1 Øst Boligkreditt AS 21/27 FRN      | Nordic ABM | 10  | 4,12 | 2/15/2023  | 150 000 000 | 100,17     | 154 242 000 | -2 483 610  | 152 410 923 | 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    | 69 890 568  | 0,35% | NOK |
| NO0011024341  | Statnett SF 21/28 2,005%                 | Oslo       | 50  | 2,03 | 3/0/2000   | 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 | 3/15/2023  | 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 |
| NO0012531740  | Storebrand Livsforsikring AS 22/52       | Oslo       | 100 | 6,08 | 2/27/2023  | 40 000 000  | 97,21      | 40 000 000  | -1 075 649  | 39 277 699  | 0,22% | NOK |
| NO0012752940  | Storebrand Livsforsikring AS 22/53       | Oslo       | 100 | 6,08 | 2/17/2023  | 50 000 000  | 101,57     | 50 000 000  | 521 427     | 50 528 448  | 0,28% | NOK |
| NO0011181560  | Telia AS 21/26 FRN                       | Oslo       | 50  | 3,67 | 3/3/2023   | 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 | 2/7/2023   | 60 000 000  | 97,93      | 60 000 000  | -1 241 064  | 59 042 003  | 0,33% | NOK |
| NO0012739491  | Timra 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 |
| US984613A274  | Tora 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   |     |
| US984613A287  | Tora International ASA 20/30 3,348%      | Trace      | 100 | 3,15 | 17 000 000 | 80,55       | 85 566 218 | -30 641 652 | 135 060 210 | 0,75%       | USD   |     |
| US989000A135  | Tora International ASA 7 378 11/24/32    | Trace      | 100 | 7,38 | 2 460 000  | 105,26      | 25 288 062 | -389 818    | 25 705 554  | 0,14%       | USD   |     |
| NO0010861834  | Å Energi AS 19/26 FRN                    | Oslo       | 100 | 4,04 | 4/13/2023  | 31 000 000  | 98,99      | 31 045 000  | -356 789    | 30 754 310  | 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  | -801 223    | 85 333 493  | 0,47% | NOK |
|               |                                          |            |     |      |            |             |            |             | 40,93%      |             |       |     |
| Iceland       |                                          |            |     |      |            |             |            |             |             |             |       |     |
| 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 | 3/19/2023  | 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   |     |
| XS2017804458  | Islandsbanki HF 19/29 FRN                | Dublin     | 100 | 6,50 | 3/27/2023  | 54 000 000  | 95,85      | 51 199 228  | -2 233 753  | 49 012 371  | 0,27% | SEK |
| NO0012751802  | Islandsbanki HF 22/25 FRN                | Dublin     | 20  | 8,06 | 2/20/2023  | 88 000 000  | 102,38     | 88 000 000  | 2 081 945   | 89 989 140  | 0,51% | NOK |
| XS2121467497  | Landsbankinn HF 0 12/05/20/24 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 14/05/25/26            | Dublin     |     |      |            |             |            |             |             |             |       |     |





|                                       |                                              |            |     |      |           |            |       |             |             |                                                    |
|---------------------------------------|----------------------------------------------|------------|-----|------|-----------|------------|-------|-------------|-------------|----------------------------------------------------|
|                                       |                                              |            |     |      |           |            |       |             |             | 7,8%                                               |
| 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                               |
| FR00140011W7                          | 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 0,13% NOK                               |
| FR00140057J9                          | BNP Paribas 0 7/8 06/31/33 EMTN              | Paris      | 100 | 0,88 |           | 18 200 000 | 77,75 | 190 638 453 | -41 800 365 | 149 398 154 0,83% EUR                              |
| FR001400A0V6                          | 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 Peninsula Finance BV 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 BV 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 BV 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                               |
| Derivater & Valutakontrakter          |                                              |            |     |      |           |            |       |             |             | 3,0%                                               |
| 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 EUGM -0.0455 27/06/26 FI          |                                              |            |     |      |           |            |       |             |             | -376 575 400 -2,09%                                |
| IRS EUGM -0.0455 27/06/26 FL          |                                              |            |     |      |           |            |       |             |             | 422 000 811 2,34%                                  |
| IRS EUGM -0.4025 26/09/24 FI          |                                              |            |     |      |           |            |       |             |             | -987 474 460 -5,48%                                |
| IRS EUGM -0.4025 26/09/24 FL          |                                              |            |     |      |           |            |       |             |             | 1 059 060 329 5,88%                                |
| IRS EUGM 0.4300 05/06/24 FI           |                                              |            |     |      |           |            |       |             |             | -505 841 219 -2,81%                                |
| IRS EUGM 0.4300 05/06/24 FL           |                                              |            |     |      |           |            |       |             |             | 526 361 664 2,92%                                  |
| IRS EUGM 0.4640 16/09/24 FI           |                                              |            |     |      |           |            |       |             |             | -502 945 972 -2,79%                                |
| IRS EUGM 0.4640 16/09/24 FL           |                                              |            |     |      |           |            |       |             |             | 529 333 182 2,94%                                  |
| IRS EUGM 0.5370 07/11/26 FI           |                                              |            |     |      |           |            |       |             |             | -95 516 930 -0,53%                                 |
| IRS EUGM 0.5370 07/11/26 FL           |                                              |            |     |      |           |            |       |             |             | 105 864 533 0,59%                                  |
| IRS EUGM 0.5525 16/03/24 FI           |                                              |            |     |      |           |            |       |             |             | -255 491 089 -1,42%                                |
| IRS EUGM 0.5525 16/03/24 FL           |                                              |            |     |      |           |            |       |             |             | 263 833 161 1,47%                                  |
| IRS EUGM 0.6580 22/04/25 FI           |                                              |            |     |      |           |            |       |             |             | -449 629 971 -2,50%                                |
| IRS EUGM 0.6580 22/04/25 FL           |                                              |            |     |      |           |            |       |             |             | 476 925 523 2,63%                                  |
| IRS EUGM 0.3100 29/06/26 FI           |                                              |            |     |      |           |            |       |             |             | -634 669 731 -3,64%                                |
| IRS EUGM 0.3100 29/06/26 FL           |                                              |            |     |      |           |            |       |             |             | 741 639 147 4,12%                                  |
| IRS EUGM -0.1890 15/08/28 FI          |                                              |            |     |      |           |            |       |             |             | -401 739 160 -2,23%                                |
| IRS EUGM -0.1890 15/08/28 FL          |                                              |            |     |      |           |            |       |             |             | 480 366 063 2,67%                                  |
| IRS EUGM 0.0010 30/06/29 FI           |                                              |            |     |      |           |            |       |             |             | -785 070 562 -4,36%                                |
| IRS EUGM 0.0010 30/06/29 FL           |                                              |            |     |      |           |            |       |             |             | 960 215 843 5,33%                                  |
| IRS EUGM 1.4820 16/05/29 FI           |                                              |            |     |      |           |            |       |             |             | -487 058 237 -2,73%                                |
| IRS EUGM 1.4820 16/05/29 FL           |                                              |            |     |      |           |            |       |             |             | 534 417 630 2,97%                                  |
| Sum verdi papirportefølje             |                                              |            |     |      |           |            |       |             |             | 17 957 529 248 -1 022 583 928 17 602 436 738 97,6% |

## VEDLEGG IV

**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.

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: 549300G5NX75NI250E34

## 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.

☒ **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.

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, hvorefter 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 vektete 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?

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorne 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 menneskerettigheter og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

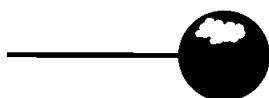
The sustainable investor for a changing world

*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 verddivurderingsmodellene 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?

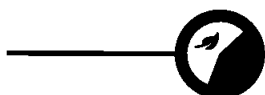
Listen inneholder investeringene som utgjør det finansielle produktets **største andel investeringer** i referanseperioden, som er følgende:

| 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   |



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



## Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

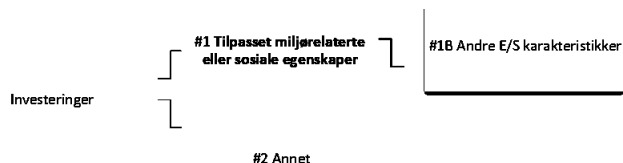
Siden det finansielle produktet ikke foretok noen bærekraftsrelaterte investeringer er det ingen data å gjengi på dette punktet.

### Hva var ressursallokeringen?

**Ressursallokering** beskriver andelen investeringer i spesifikke ressurser.

#1 På linje med E/S karakteristikkene var: 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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



## *I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?*

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

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 forenlig 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<sub>2</sub>-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world





Muliggjørende virksomhet gjør det direkte mulig for annen virksomhet å bidra vesentlig til et miljømål. Omstillingsvirksomhet er virksomhet som det ennå ikke fins CO<sub>2</sub>-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:

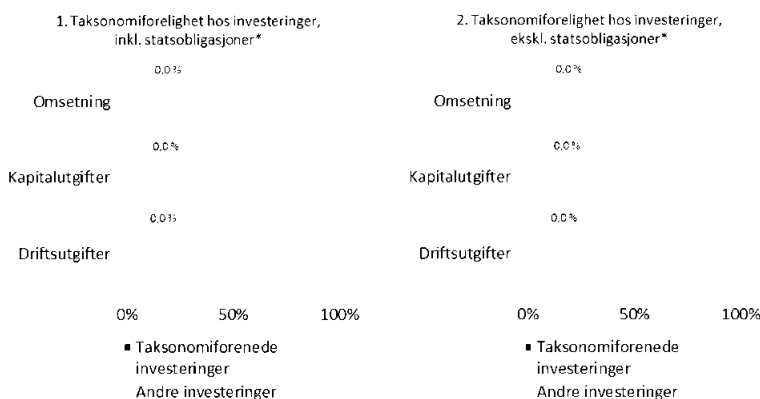
- **Omsetning**, som viser andelen av inntektene fra investeringsobjektene grønne virksomhet.
- **Kapitalutgifter**, som viser de grønne investeringene som er gjort av investeringsobjektene, f.eks. for omstilling til en grønn økonomi.
- **Driftsutgifter**, som viser investeringsobjektene grønne operative virksomhet.

## Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien<sup>1</sup>?

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 produktet, 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 statspapiere.

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

Ingen data

<sup>1</sup> 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.

 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.

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 nødvendig for at

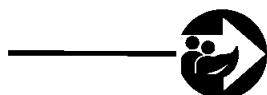


**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til marked, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning og

2. RBC-retningslinjene, når dette er relevant for ekskludering 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:

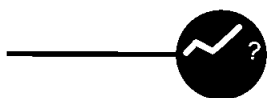
1. Screening av porteføljeinvesteringer i samsvar med RBC-retningslinjene for ekskludering av foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knyttet til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i utsatte sektorer (tobakk, 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 vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje er høyere enn den vektete 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 bærekraftsindikatorne 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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



## 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

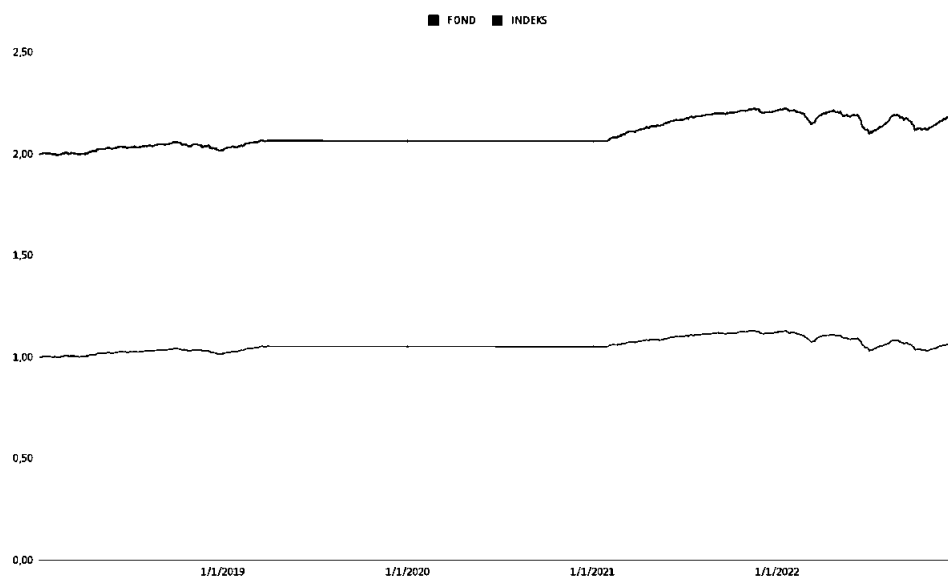
|                                     |                |
|-------------------------------------|----------------|
| Forvaltningskapital                 | NOK 413.7m     |
| NAV pr 31.12.2022                   | NOK 3 923.0923 |
| Sist utb. avk. pr. andel 31.12.2022 | NOK 62.6226    |
| Minimumstegning                     | 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% |
| EUROPRI ASA              | 0.75% |
| VAR ENERGI AS            | 0.65% |
| NORDIC SEMICONDUCTOR ASA | 0.52% |





## Alfred Berg Kombi

| RESULTATREGNSKAP                                           | NOTE         | 2022               | 2021               |
|------------------------------------------------------------|--------------|--------------------|--------------------|
| <b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>          |              |                    |                    |
| 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 porteføljeginntekter                                 |              | 0                  | 1 433 791          |
| <b>Porteføljeresultat</b>                                  |              | <b>-18 664 967</b> | <b>38 114 944</b>  |
| <b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.</b> |              |                    |                    |
| Forvaltningshonorar                                        | 7            | -4 473 651         | -4 734 760         |
| Andre kostnader                                            |              | -82 887            | -85 052            |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                                |              | <b>-4 556 539</b>  | <b>-4 819 812</b>  |
| <b>Årsresultat</b>                                         |              | <b>-23 221 506</b> | <b>33 295 132</b>  |
| <b>DISPONERING AV ÅRSRESULTATET</b>                        |              |                    |                    |
| 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          |
| <b>Sum disponert</b>                                       |              | <b>-23 221 506</b> | <b>33 295 132</b>  |
| <b>BALANSE</b>                                             |              |                    |                    |
| <b>EIENDELER</b>                                           |              |                    |                    |
| Fondets verdipapirportefølje                               | 8            | 391 613 880        | 466 999 539        |
| Oppgjente, ikke mottatte inntekter                         | 8            | 4 901 839          | 3 581 071          |
| Andre fordringer                                           |              | 114 267            | 115 703            |
| Bankinnskudd                                               |              | 17 498 349         | 20 935 759         |
| <b>SUM EIENDELER</b>                                       |              | <b>414 128 335</b> | <b>491 632 072</b> |
| <b>EGENKAPITAL</b>                                         |              |                    |                    |
| 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        |
| <b>Sum egenkapital</b>                                     | <b>9, 10</b> | <b>413 702 589</b> | <b>488 779 505</b> |
| <b>GJELD</b>                                               |              |                    |                    |
| Avsatt til utdeling til andelseiere                        |              | 0                  | 2 418 249          |
| Påløpt forvaltningshonorar                                 |              | 351 365            | 416 291            |
| Annen gjeld                                                |              | 74 381             | 18 027             |
| <b>Sum gjeld</b>                                           |              | <b>425 746</b>     | <b>2 852 567</b>   |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>                            |              | <b>414 128 335</b> | <b>491 632 072</b> |

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 markedsverdi prinsippet. 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 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 0,20.

**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.

Procentsatsen 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        |
| <b>Egenkapital 31.12</b> | <b>413 702 589</b> |

## 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

|                             | Verdipapir                             | Notert     | Risiko klasse | Eff. rente % | Neste rentereg. | Antall     | Markedskurs | Kostpris   | Urealisert gevinst/tap | Markedsverdi inkl. renter | Andel i % | Eierandel i % | Valuta |
|-----------------------------|----------------------------------------|------------|---------------|--------------|-----------------|------------|-------------|------------|------------------------|---------------------------|-----------|---------------|--------|
|                             |                                        |            |               |              |                 |            |             |            |                        |                           | 10,91%    |               |        |
| <b>Aktier</b>               |                                        |            |               |              |                 |            |             |            |                        |                           |           |               |        |
| <b>Forbrukerener</b>        |                                        |            |               |              |                 |            |             |            |                        |                           |           |               |        |
| N00010735343                | Europaris ASA                          | Oslo       |               |              |                 | 44 897     | 68,65       | 2 172 465  | 909 714                | 3 082 179                 | 0,76%     | 0,03%         | NOK    |
| <b>Konsumerener</b>         |                                        |            |               |              |                 |            |             |            |                        |                           |           |               |        |
| N00003096208                | Leroy Seafood Group ASA                | Oslo       |               |              |                 | 30 000     | 55,15       | 452 391    | 1 202 109              | 1 654 500                 | 0,41%     | 0,01%         | NOK    |
| N00003054108                | Mowi ASA                               | Oslo       |               |              |                 | 10 000     | 167,20      | 2 217 152  | -545 152               | 1 672 000                 | 0,41%     | 0,00%         | NOK    |
| <b>Energi</b>               |                                        |            |               |              |                 |            |             |            |                        |                           |           |               |        |
| N00010345853                | Aker BP ASA                            | Oslo       |               |              |                 | 11 000     | 304,10      | 2 450 641  | 894 459                | 3 345 100                 | 0,82%     | 0,00%         | NOK    |
| N00010006985                | Equinor ASA                            | Oslo       |               |              |                 | 10 000     | 351,80      | 2 185 409  | 1 532 591              | 3 518 000                 | 0,86%     | 0,00%         | NOK    |
| N00075646215                | Subsea 7 SA                            | Oslo       |               |              |                 | 12 378     | 113,05      | 1 568 809  | 91 524                 | 1 660 333                 | 0,80%     | 0,01%         | NOK    |
| N00011202772                | Var Energi ASA                         | Oslo       |               |              |                 | 80 000     | 33,61       | 2 240 000  | 448 400                | 2 688 400                 | 0,66%     | 0,00%         | NOK    |
| <b>Finans</b>               |                                        |            |               |              |                 |            |             |            |                        |                           |           |               |        |
| N00010161896                | DNB Bank ASA                           | Oslo       |               |              |                 | 30 000     | 194,45      | 3 058 708  | 2 774 792              | 5 833 500                 | 1,43%     | 0,00%         | NOK    |
| N00006390301                | SpørreBank 1 SMN                       | Oslo       |               |              |                 | 32 659     | 127,40      | 1 601 243  | 2 559 513              | 4 160 757                 | 1,02%     | 0,03%         | NOK    |
| N00010631567                | SpørreBank 1 SR-Bank ASA               | Oslo       |               |              |                 | 35 000     | 120,70      | 1 918 333  | 2 306 167              | 4 224 500                 | 1,04%     | 0,01%         | NOK    |
| N00006000900                | Spørrebanken Vest                      | Oslo       |               |              |                 | 22 000     | 92,40       | 1 243 000  | 789 800                | 2 032 800                 | 0,50%     | 0,02%         | NOK    |
| <b>Materieller</b>          |                                        |            |               |              |                 |            |             |            |                        |                           |           |               |        |
| N00010657505                | Borregaard ASA                         | Oslo       |               |              |                 | 10 000     | 152,00      | 347 692    | 1 172 308              | 1 520 000                 | 0,37%     | 0,01%         | NOK    |
| N00010816093                | Elkem ASA                              | Oslo       |               |              |                 | 100 000    | 35,20       | 3 406 876  | 113 124                | 3 520 000                 | 0,86%     | 0,02%         | NOK    |
| <b>Kommunikasjon</b>        |                                        |            |               |              |                 |            |             |            |                        |                           |           |               |        |
| N00010063308                | Telenor ASA                            | Oslo       |               |              |                 | 15 000     | 91,60       | 2 232 173  | -858 173               | 1 374 000                 | 0,34%     | 0,00%         | NOK    |
| <b>IT</b>                   |                                        |            |               |              |                 |            |             |            |                        |                           |           |               |        |
| N00003055501                | Nordic Semiconductor ASA               | Oslo       |               |              |                 | 13 000     | 163,90      | 2 206 094  | -75 394                | 2 130 700                 | 0,52%     | 0,01%         | NOK    |
|                             |                                        |            |               |              |                 |            |             |            |                        |                           | 86,44%    |               |        |
| <b>Finans / Eiendom</b>     |                                        |            |               |              |                 |            |             |            |                        |                           |           |               |        |
| XS2125141445                | Avion Banki HF 20/PERP ADI             | Luxembourg | 100           | 6,25         | 2/26/2023       | 1 200 000  | 85,52       | 10 578 829 | -482 198               | 10 351 288                | 2,54%     |               | USD    |
| N00012704107                | B2Holding ASA 2/26 FRN                 | Oslo       | 150           | 8,98         | 3/22/2023       | 500 000    | 97,71       | 5 116 200  | 22 330                 | 5 150 338                 | 1,26%     |               | EUR    |
| XS2380124227                | Cadellum AB 21/PERP ADI                | Dublin     | 100           | 3,13         | 3/2/2023        | 900 000    | 66,00       | 7 811 841  | -1 564 090             | 6 494 134                 | 1,59%     |               | EUR    |
| XS2387052744                | Cadellum Helsinki Finance 21/29/0,875% | Dublin     | 100           | 0,88         | 6/30/2023       | 300 000    | 64,92       | 2 107 010  | -58 392                | 2 056 452                 | 0,51%     |               | EUR    |
| N00011134413                | Cidron Romanov Limited 21/26 ADI       | Oslo       | 100           | 11,41        | 6/30/2023       | 2 140 595  | 98,00       | 2 283 638  | -298 715               | 2 103 020                 | 0,52%     |               | SEK    |
| N00011134405                | 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                | Citicon OY 19/PERP ADI                 | Dublin     | 100           | 4,50         | 2/22/2023       | 470 000    | 61,50       | 4 526 716  | -1 486 459             | 3 230 244                 | 0,79%     |               | EUR    |
| XS2347397437                | Citicon OY 21/PERP 3,625%              | Dublin     | 100           | 3,63         | 6/4/2023        | 200 000    | 50,79       | 2 007 033  | -938 546               | 1 091 494                 | 0,27%     |               | EUR    |
| XS2348014119                | Danville Bank A/S 21/PERP ADI          | Dublin     | 100           | 4,38         | 5/18/2023       | 400 000    | 84,75       | 3 358 450  | -23 131                | 3 355 407                 | 0,82%     |               | USD    |
| FH000252119                 | Deleto Group OY 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 ADI              | 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 ADI       | 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 ADI       | 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    |
| XS221136168                 | 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         | 4/8/2023        | 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  | -267 995               | 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    |
| XS1844442119                | Jyske Bank A/S 19/PERP FRN             | Dublin     | 100           | 6,72         | 1/9/2023        | 3 000 000  | 100,91      | 2 790 198  | 74 241                 | 2 967 875                 | 0,71%     |               | SEK    |
| XS2383316687                | Jyske Bank A/S 21/PERP ADI             | Dublin     | 100           | 3,63         | 6/4/2023        | 400 000    | 77,00       | 4 060 160  | -829 585               | 3 250 529                 | 0,80%     |               | EUR    |
| SE0012844356                | Karne Holding AB 18/PERP ADI           | Stockholm  | 100           | 6,63         | 2/15/2023       | 1 000 000  | 95,25       | 1 047 799  | -1 029 308             | 10 105 593                | 2,48%     |               | EUR    |
| XS248025558                 | Kvika banki HF 22/24 FRN               | Dublin     | 20            | 4,83         | 1/81/2023       | 7 000 000  | 99,12       | 6 768 300  | -202 987               | 6 619 486                 | 1,63%     |               | SEK    |
| N00011108276                | 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    |
| DK0003052471                | 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%     |               | USD    |
| FH0000541685                | PHM Group Holding OY 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    |
| SE0017760670                | SBAU Bank A/S 22/PERP FRN              | Stockholm  | 100           | 4,94         | 1/13/2023       | 2 000 000  | 97,60       | 1 854 600  | -7 667                 | 1 860 452                 | 0,46%     |               | SEK    |
| SE0015505545                | 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                | Storskog 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                | Storskog Group AB 21/25 FRN            | 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                | Svea Bank AB 21/PERP ADI               | Dublin     | 100           | 4,00         | 3/17/2023       | 800 000    | 77,38       | 5 805 623  | 284 532                | 6 178 485                 | 1,52%     |               | USD    |
| N00010754476                | 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%    |               |        |
| <b>Industri</b>             |                                        |            |               |              |                 |            |             |            |                        |                           |           |               |        |
| DK00030511613               | 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 BioCo 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    |
| N000109128801               | Global Agrar, S.L. 20/25 FRN           | Oslo       | 100           | 8,08         | 3/22/2023       | 1 000 000  | 99,75       | 10 045 460 | -153 655               | 10 513 054                | 2,58%     |               | EUR    |
| FH000523559                 | Halembi OY 22/27 4,20%                 | Helsinki   | 100           | 4,25         | 6/9/2023        | 700 000    | 97,75       | 6 989 345  | 307 665                | 7 872 756                 | 1,81%     |               | EUR    |
| SE0016275742                | 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    |
| N00012433301                | 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    |
| N00012662682                | Katros 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    |
| US607744A434                | Orflame 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    |
| US68621CA471                | Orflame 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                | Orflame Investment PLC 21/26 FRN       | Frankfurt  | 150           | 6,01         | 2/15/2023       | 900 000    | 60,06       | 8 561 430  | -2 881 656             | 5 752 494                 | 1,41%     |               | EUR    |
| N000109511261               | 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                | ViaCom 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    |
| N00011082117                | Øyfellet 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%    |               |        |
| <b>Transport / Offshore</b> |                                        |            |               |              |                 |            |             |            |                        |                           |           |               |        |
| N00010866165                | Altira Shuttle Tanker 19/24 FRN        | Oslo       | 100           | 10,69        | 1/18/2023       | 200 000    | 91,38       | 1 666 998  | 131 025                | 1 841 276                 | 0,47%     |               | USD    |
| N00011167785                | Altira Shuttle Tanker 21/25 9,50%      | Oslo       | 100           | 9,50         |                 | 600 000    | 87,33       | 5 291 369  | -135 891               | 5 180 062                 | 1,25%     |               | USD    |
| N00010981939                | Seaspen 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    |
| N00010891971                | Waellenius 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    |
| N00011083091                | Waellenius 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    |
| N00012495912                | Waellenius Wilhelmsen ASA 22/27 FRN    | Oslo       | 100           | 7,39         | 1/21/2023       | 3 500 000  | 100,63      | 3 500 000  | 21 875                 | 3 574 267                 | 0,88%     |               | NOK    |
| N00011130148                | Rederietaktbeograd 21/26 FRN           | Oslo       | 100           | 8,58         | 1/30/2023       | 5 000 000  | 96,75       | 4 906 525  | 286 787                | 5 273 511                 | 1,30%     |               | NOK    |
| SE0015810759                | SGL TransGroup Inc 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%    |               |        |
| <b>Reitt</b>                |                                        |            |               |              |                 |            |             |            |                        |                           |           |               |        |
| XS2463934864                | Tecolindaus Volvo OY 22/27 2,625%      | Luxembourg | 100           | 2,63         |                 | 100 000    | 91,33       | 1 891 386  | 29 945                 | 1 962 935                 | 0,48%     |               | EUR    |
| N00010684244                | Trendreng AS 19/12 ADI                 | Oslo       | 100           | 7,10         | 6/27/2023       | 6 000 000  | 10          |            |                        |                           |           |               |        |

## VEDLEGG IV

**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.

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

Produkt navn : ALFRED BERG KOMBI

Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300NC5WXUOTJN0181

## MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet 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.

☒ 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.

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, hvorefter 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: 98,21 %

Den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektete 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 menneskerettigheter og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

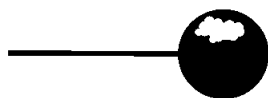
The sustainable investor for a changing world

*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



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



## 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   |
| WALLENUS 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   |



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



## Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

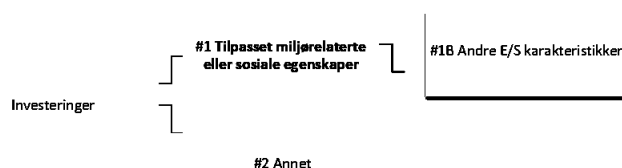
Siden det finansielle produktet ikke foretok noen bærekraftsrelaterte investeringer er det ingen data å gjengi på dette punktet.

### Hva var ressursallokeringen?

Ressursallokering beskriver andelen investeringer i spesifikke ressurser.

#1 På linje med E/S karakteristikken 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



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world





I hvor stor grad var de bærekraftige investeringene med et miljømål forenlig 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<sub>2</sub>-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<sub>2</sub>-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-  
håndtering.

Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien<sup>1</sup>?

Ja

I fossil gass

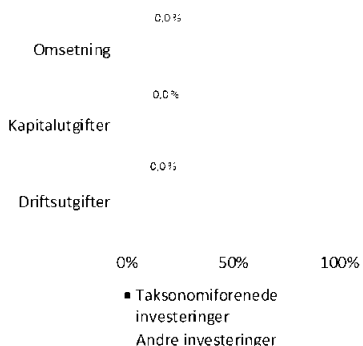
I kjernekraft

Nei

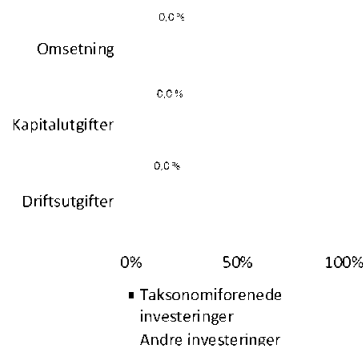
Ingen data

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 produktet, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet hos investeringer, inkl. statsobligasjoner\*



2. Taksonomiforenlighet hos investeringer, ekskl. statsobligasjoner\*



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

<sup>1</sup> 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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



*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.

 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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



**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.

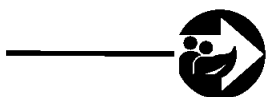
Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

1. Retningslinjer for risikohåndtering. Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nødvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til marked, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning og
2. RBC-retningslinjene, når dette er relevant for ekskludering 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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



## 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.

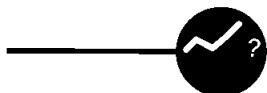
Forvalter har i forbindelse med forvaltningen av det finansielle produktet i den aktuelle perioden tatt sikte på at den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje er høyere enn den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers. Ettersom denne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

Ingen data



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



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 bærekraftsindikatorne 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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world.



## 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 bestå 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% |
| WALLENIIUS 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 bestå 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% |
| WALLENIIUS 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 bestå 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% |
| WALLENUS WILHELMSEN ASA  | 3.62% |
| SALMAR ASA               | 3.59% |
| NORDIC SEMICONDUCTOR ASA | 3.15% |







## Alfred Berg Norge

| RESULTATREGNSKAP                                           | NOTE        | 2022                 | 2021                 |
|------------------------------------------------------------|-------------|----------------------|----------------------|
| <b>PORTEFØLJEINTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>           |             |                      |                      |
| 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          |
| <b>Porteføljeresultat</b>                                  |             | <b>-264 079 349</b>  | <b>1 545 819 365</b> |
| <b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.</b> |             |                      |                      |
| Forvaltningshonorar                                        | 6           | -47 014 978          | -58 614 775          |
| Andre kostnader                                            |             | -146 206             | -132 349             |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                                |             | <b>-47 161 184</b>   | <b>-58 747 124</b>   |
| <b>Årsresultat</b>                                         |             | <b>-311 240 533</b>  | <b>1 487 072 241</b> |
| <b>DISPONERING AV ÅRSRESULTATET</b>                        |             |                      |                      |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                      |             | -311 240 533         | 1 487 072 241        |
| <b>Sum disponert</b>                                       |             | <b>-311 240 533</b>  | <b>1 487 072 241</b> |
| <b>BALANSE</b>                                             |             |                      |                      |
| <b>EIENDELER</b>                                           |             |                      |                      |
| 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          |
| <b>SUM EIENDELER</b>                                       |             | <b>4 446 882 743</b> | <b>7 414 843 892</b> |
| <b>EGENKAPITAL</b>                                         |             |                      |                      |
| 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        |
| <b>Sum egenkapital</b>                                     | <b>8, 9</b> | <b>4 427 874 635</b> | <b>7 377 908 259</b> |
| <b>GJELD</b>                                               |             |                      |                      |
| Påløpt forvaltningshonorar                                 |             | 3 652 583            | 5 319 527            |
| Annen gjeld                                                |             | 15 355 525           | 31 616 106           |
| <b>Sum gjeld</b>                                           |             | <b>19 008 108</b>    | <b>36 935 633</b>    |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>                            |             | <b>4 446 882 743</b> | <b>7 414 843 892</b> |

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 markedsverdi prinsippet. 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 realiserde 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. Transaksjonsdrevne 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         |
| <b>Egenkapital 31.12</b> |              |                |             | <b>4 427 874 634</b> |

## 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    |
| BMG423381090             | Hafslia LTD               | Oslo    | 935 714   | 50,40       | 32 645 796    | 14 514 190             | 47 159 986    | 1,07%     | 0,19%         | NOK    |
| BMG671801022             | Odjell 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    |
| NO0006009090             | 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    |
|                          |                           |         |           |             |               |                        |               | 10,34%    |               |        |
| 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             | TietoEvyry 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

**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.

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: 5493001NW008GFRTUC32

## 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.

● 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.

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: 98,81 %

Den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektete 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 menneskerettigheter og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

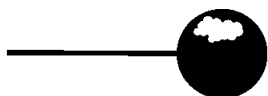
The sustainable investor for a changing world

*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 sektorretningslinjene 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   |
| WALLENUS WILHELMSEN ASA  | Industrials            | 3.6199 %    | NO   |
| SALMAR ASA               | Consumer Staples       | 3.5862 %    | NO   |
| NORDIC SEMICONDUCTOR ASA | Information Technology | 3.1460 %    | NO   |



The sustainable investor for a changing world



## Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

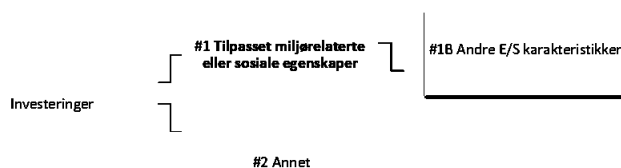
Siden det finansielle produktet ikke foretok noen bærekraftsrelaterte investeringer er det ingen data å gjengi på dette punktet.

### Hva var ressursallokeringen?

**Ressursallokering** beskriver andelen investeringer i spesifikke ressurser.

#1 På linje med E/S karakteristikken 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



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



I hvor stor grad var de bærekraftige investeringene med et miljømål forenlig 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<sub>2</sub>-gjerrige alternativer for, og som blant annet har klimagassutslipp på nivåer som tilsvarer beste ytelse.

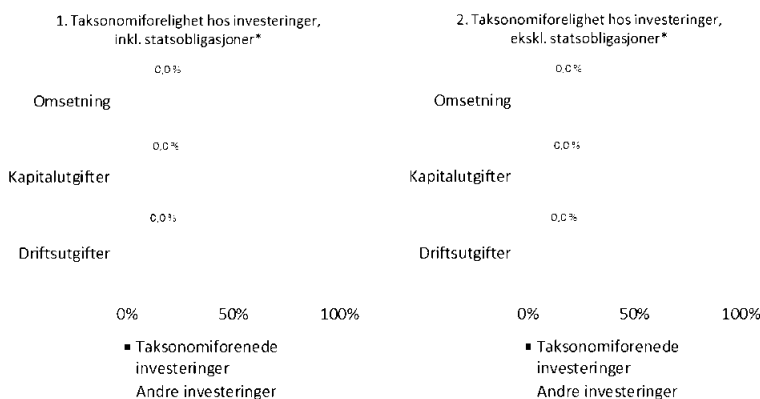
- Omsetning, som viser andelen av inntektene fra investerings- For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for fossil gass begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO<sub>2</sub>-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder kjernekraft, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls- håndtering.

Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien<sup>1</sup>?

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 produktet, 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.

<sup>1</sup> 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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



*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.



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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



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.

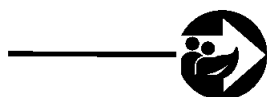
Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

1. Retningslinjer for risikohåndtering. Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nødvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til marked, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning og
2. RBC-retningslinjene, når dette er relevant for ekskludering 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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



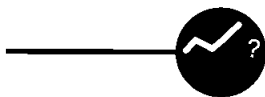
## Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle de miljørelaterte eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

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 vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje er høyere enn den vektete 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 bærekraftsindikatorne 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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world





## 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% |
| WALLENIIUS 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                 |
|------------------------------------------------------------|-------------|----------------------|----------------------|
| <b>PORTEFØLJEINTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>           |             |                      |                      |
| 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          |
| <b>Porteføljeresultat</b>                                  |             | <b>-92 872 821</b>   | <b>743 677 669</b>   |
| <b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.</b> |             |                      |                      |
| Forvaltningshonorar                                        | 6           | -51 669 729          | -47 040 611          |
| Andre kostnader                                            |             | -145 748             | -149 671             |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                                |             | <b>-51 815 477</b>   | <b>-47 190 282</b>   |
| <b>Årsresultat</b>                                         |             | <b>-144 688 298</b>  | <b>696 487 387</b>   |
| <b>DISPONERING AV ÅRSRESULTATET</b>                        |             |                      |                      |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                      |             | -144 688 298         | 696 487 387          |
| <b>Sum disponert</b>                                       |             | <b>-144 688 298</b>  | <b>696 487 387</b>   |
| <b>BALANSE</b>                                             |             |                      |                      |
| <b>EIENDELER</b>                                           |             |                      |                      |
| 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           |
| <b>SUM EIENDELER</b>                                       |             | <b>3 316 471 956</b> | <b>3 530 546 936</b> |
| <b>EGENKAPITAL</b>                                         |             |                      |                      |
| 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        |
| <b>Sum egenkapital</b>                                     | <b>8, 9</b> | <b>3 295 580 624</b> | <b>3 515 817 441</b> |
| <b>GJELD</b>                                               |             |                      |                      |
| Påløpt forvaltningshonorar                                 |             | 4 175 225            | 4 373 395            |
| Annen gjeld                                                |             | 16 716 107           | 10 356 100           |
| <b>Sum gjeld</b>                                           |             | <b>20 891 332</b>    | <b>14 729 495</b>    |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>                            |             | <b>3 316 471 956</b> | <b>3 530 546 936</b> |

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 risikoindekatoren 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 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         |
| <b>Egenkapital 31.12</b> | <b>3 295 580 624</b> |

## 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 |
|---------------------------------|--------------------------|---------|-----------|-------------|----------------------|------------------------|----------------------|---------------|---------------|--------|
| <b>Forbruksvarer</b>            |                          |         |           |             |                      |                        |                      |               |               |        |
| NO0010743545                    | Kid ASA                  | Oslo    | 212 607   | 72,40       | 21 286 438           | -5 893 691             | 15 392 747           | 0,47%         | 0,52%         | NOK    |
| NO0010735343                    | Europpris ASA            | Oslo    | 1 633 128 | 68,65       | 72 972 047           | 39 142 191             | 112 114 237          | 3,40%         | 0,98%         | NOK    |
|                                 |                          |         |           |             |                      |                        |                      | <b>3,87%</b>  |               |        |
| <b>Konsumvarer</b>              |                          |         |           |             |                      |                        |                      |               |               |        |
| 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                    | Mowl 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    |
|                                 |                          |         |           |             |                      |                        |                      | <b>15,81%</b> |               |        |
| <b>Energi</b>                   |                          |         |           |             |                      |                        |                      |               |               |        |
| 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    |
| BMG423381090                    | Hafslia LTD              | Oslo    | 924 111   | 50,40       | 32 034 164           | 14 541 030             | 46 575 194           | 1,41%         | 0,18%         | NOK    |
| BMG671801022                    | Odyssey 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    |
|                                 |                          |         |           |             |                      |                        |                      | <b>23,93%</b> |               |        |
| <b>Finans</b>                   |                          |         |           |             |                      |                        |                      |               |               |        |
| 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    |
| NO0006009090                    | 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    |
|                                 |                          |         |           |             |                      |                        |                      | <b>20,97%</b> |               |        |
| <b>Industri</b>                 |                          |         |           |             |                      |                        |                      |               |               |        |
| 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    |
|                                 |                          |         |           |             |                      |                        |                      | <b>8,78%</b>  |               |        |
| <b>Kommunikasjon</b>            |                          |         |           |             |                      |                        |                      |               |               |        |
| 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    |
|                                 |                          |         |           |             |                      |                        |                      | <b>3,83%</b>  |               |        |
| <b>IT</b>                       |                          |         |           |             |                      |                        |                      |               |               |        |
| 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    |
| FI009000277                     | TietoEVRY OYJ            | Oslo    | 219 095   | 281,00      | 61 057 350           | 508 345                | 61 565 695           | 1,87%         | 0,19%         | NOK    |
|                                 |                          |         |           |             |                      |                        |                      | <b>7,69%</b>  |               |        |
| <b>Materialer</b>               |                          |         |           |             |                      |                        |                      |               |               |        |
| 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    |
|                                 |                          |         |           |             |                      |                        |                      | <b>13,74%</b> |               |        |
| <b>Eiendom</b>                  |                          |         |           |             |                      |                        |                      |               |               |        |
| 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    |
|                                 |                          |         |           |             |                      |                        |                      | <b>1,25%</b>  |               |        |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b> |                          |         |           |             | <b>2 655 621 867</b> | <b>619 050 937</b>     | <b>3 274 672 805</b> | <b>99,37%</b> |               |        |

## VEDLEGG IV

**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.

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

## 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: \_\_\_\_ %



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, hvorefter 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: 98,44 %

Den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektete 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 menneskerettigheter og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

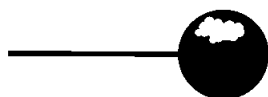


*I EU-taksonomien er det fastsatt et prinsipp om å ikke forårsake betydelig skade som innebærer at taksonomiforenlige investeringer ikke må forårsake betydelig skade for EU-taksonomiens mål, og ledsages av spesifikke unionskriterier.*

*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   |
| WALLENIOUS WILHELMOSEN 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   |



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



## Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

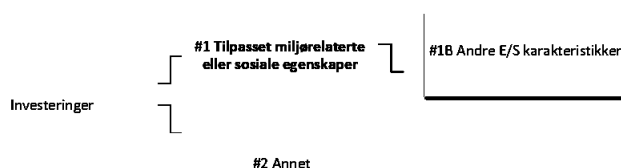
Siden det finansielle produktet ikke foretok noen bærekraftsrelaterte investeringer er det ingen data å gjengi på dette punktet.

### Hva var ressursallokeringen?

**Ressursallokering**  
beskriver andelen  
investeringer i  
spesifikke ressurser.

#1 På linje med E/S karakteristikkene var: 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 karakteristikk:

Communication Services

Consumer Discretionary

Consumer Staples

Energy

Financials

Industrials

Information Technology

Materials

Real Estate



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



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<sub>2</sub>-gjerrige alternativer for, og som blant annet har klimagassutslipp på nivåer som tilsvarer beste ytelse.

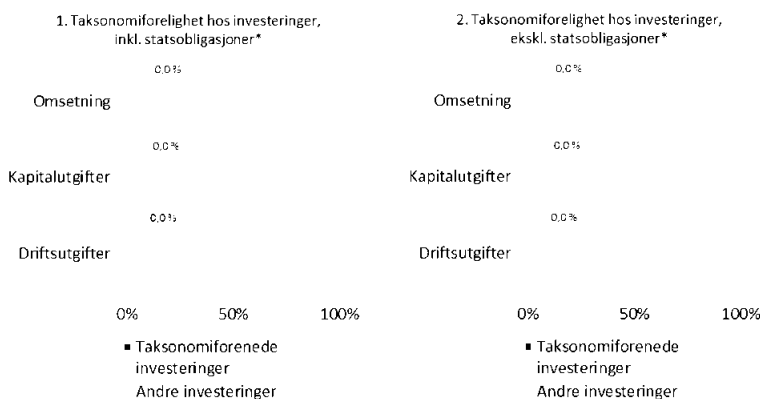
- Omsetning, som viser andelen av inntektene fra investerings- For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for fossil gass begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO<sub>2</sub>-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder kjernekraft, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls- håndtering.

Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien<sup>1</sup>?

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 produktet, 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.

<sup>1</sup> 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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



*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.



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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



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

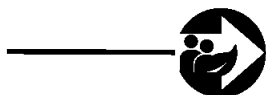
Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- 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 nødvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til marked, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning og
2. RBC-retningslinjene, når dette er relevant for ekskludering 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?

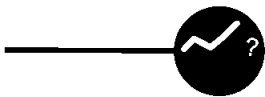
I forbindelse med forvaltningen har det finansielle produktet i denne perioden gjort følgende tiltak:

1. Screening av porteføljainvesteringer 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 vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje er høyere enn den vektete 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 bærekraftsindikatorne 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.



The sustainable investor for a changing world



## 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% |
| EUROPRI 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% |
| EUROPRI 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                  |
|------------------------------------------------------------|-------------|----------------------|-----------------------|
| <b>PORTEFØLJEINTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>           |             |                      |                       |
| 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           |
| <b>Porteføljeresultat</b>                                  |             | <b>-547 455 006</b>  | <b>2 226 289 091</b>  |
| <b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.</b> |             |                      |                       |
| Forvaltningshonorar                                        | 6           | -183 657 119         | -192 229 814          |
| Andre kostnader                                            |             | -116 927             | -157 940              |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                                |             | <b>-183 774 046</b>  | <b>-192 387 754</b>   |
| <b>Årsresultat</b>                                         |             | <b>-731 229 052</b>  | <b>2 033 901 337</b>  |
| <b>DISPONERING AV ÅRSRESULTATET</b>                        |             |                      |                       |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                      |             | -731 229 052         | 2 033 901 337         |
| <b>Sum disponert</b>                                       |             | <b>-731 229 052</b>  | <b>2 033 901 337</b>  |
| <b>BALANSE</b>                                             |             |                      |                       |
| <b>EIENDELER</b>                                           |             |                      |                       |
| 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           |
| <b>SUM EIENDELER</b>                                       |             | <b>9 339 855 109</b> | <b>10 188 557 043</b> |
| <b>EGENKAPITAL</b>                                         |             |                      |                       |
| 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         |
| <b>Sum egenkapital</b>                                     | <b>8, 9</b> | <b>9 269 717 984</b> | <b>10 158 428 262</b> |
| <b>GJELD</b>                                               |             |                      |                       |
| Påløpt forvaltningshonorar                                 |             | 14 751 793           | 16 275 231            |
| Annen gjeld                                                |             | 55 385 331           | 13 853 550            |
| <b>Sum gjeld</b>                                           |             | <b>70 137 124</b>    | <b>30 128 781</b>     |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>                            |             | <b>9 339 855 109</b> | <b>10 188 557 043</b> |

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 markedsverdi prinsippet. 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 realiserde 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         |
| <b>Egenkapital 31.12</b> |                |              | <b>9 269 717 984</b> |

## 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 |
|---------------------------------|-----------------------------|---------|------------|-------------|----------------------|------------------------|----------------------|---------------|---------------|--------|
| <b>Forbruksvarer</b>            |                             |         |            |             |                      |                        |                      |               |               |        |
| 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    |
|                                 |                             |         |            |             |                      |                        |                      | <b>7,99%</b>  |               |        |
| <b>Konsumvarer</b>              |                             |         |            |             |                      |                        |                      |               |               |        |
| 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    |
|                                 |                             |         |            |             |                      |                        |                      | <b>9,26%</b>  |               |        |
| <b>Forsyning</b>                |                             |         |            |             |                      |                        |                      |               |               |        |
| 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    |
|                                 |                             |         |            |             |                      |                        |                      | <b>0,76%</b>  |               |        |
| <b>Energi</b>                   |                             |         |            |             |                      |                        |                      |               |               |        |
| 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    |
| BMGL73841013                    | 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    |
| BMG539472021                    | 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    |
| BMG423381090                    | 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    |
|                                 |                             |         |            |             |                      |                        |                      | <b>24,76%</b> |               |        |
| <b>Finans</b>                   |                             |         |            |             |                      |                        |                      |               |               |        |
| 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    |
|                                 |                             |         |            |             |                      |                        |                      | <b>24,49%</b> |               |        |
| <b>Industri</b>                 |                             |         |            |             |                      |                        |                      |               |               |        |
| 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                    | Zalarius ASA                | Oslo    | 2 056 346  | 29,20       | 116 490 255          | -56 444 952            | 60 045 303           | 0,65%         | 9,29%         | NOK    |
|                                 |                             |         |            |             |                      |                        |                      | <b>9,44%</b>  |               |        |
| <b>IT</b>                       |                             |         |            |             |                      |                        |                      |               |               |        |
| 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    |
|                                 |                             |         |            |             |                      |                        |                      | <b>3,88%</b>  |               |        |
| <b>Materialer</b>               |                             |         |            |             |                      |                        |                      |               |               |        |
| 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    |
|                                 |                             |         |            |             |                      |                        |                      | <b>14,94%</b> |               |        |
| <b>Eiendom</b>                  |                             |         |            |             |                      |                        |                      |               |               |        |
| 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    |
|                                 |                             |         |            |             |                      |                        |                      | <b>1,79%</b>  |               |        |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b> |                             |         |            |             | <b>7 322 475 700</b> | <b>1 697 673 972</b>   | <b>9 020 149 679</b> | <b>97,31%</b> |               |        |





## VEDLEGG IV

**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.

Mål 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

## 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.

☒ 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.

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, hvorefter 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 vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektete 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?**

*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 menneskerettigheter og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

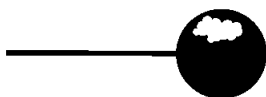
The sustainable investor for a changing world

*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



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



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



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



## 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   |
| EUOPRIS 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   |



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



## Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

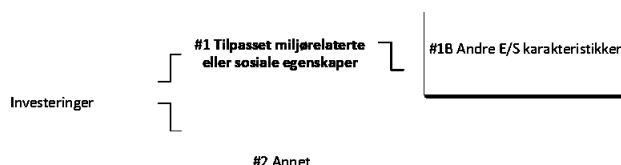
Siden det finansielle produktet ikke foretok noen bærekraftsrelaterte investeringer er det ingen data å gjengi på dette punktet.

### Hva var ressursallokeringen?

**Ressursallokering**  
beskriver andelen  
investeringer i  
spesifikke ressurser.

#1 På linje med E/S karakteristikkene var: 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 karakteristikk:

Consumer Discretionary

Consumer Staples

Energy

Financials

Industrials

Information Technology

Materials

Real Estate

Utilities



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



I hvor stor grad var de bærekraftige investeringene med et miljømål forenlig 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<sub>2</sub>-gjerrige alternativer for, og som blant annet har klimagassutslipp på nivåer som tilsvarer beste ytelse.

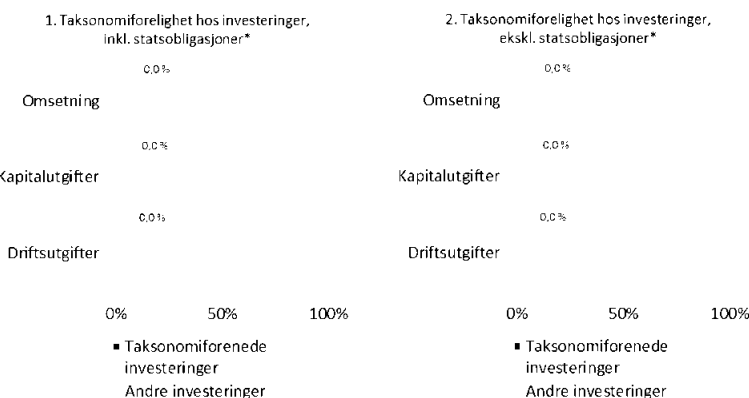
- **Omsetning**, som viser andelen av inntektene fra investerings- For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO<sub>2</sub>-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls- håndtering.

Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien<sup>1</sup>?

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 produktet, 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.

<sup>1</sup> 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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



*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.



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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world





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

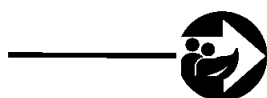
Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- 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 nødvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til marked, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning og
2. RBC-retningslinjene, når dette er relevant for ekskludering 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.



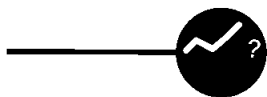
## Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle de miljørelaterte eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

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 vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje er høyere enn den vektete 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 bærekraftsindikatorne 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

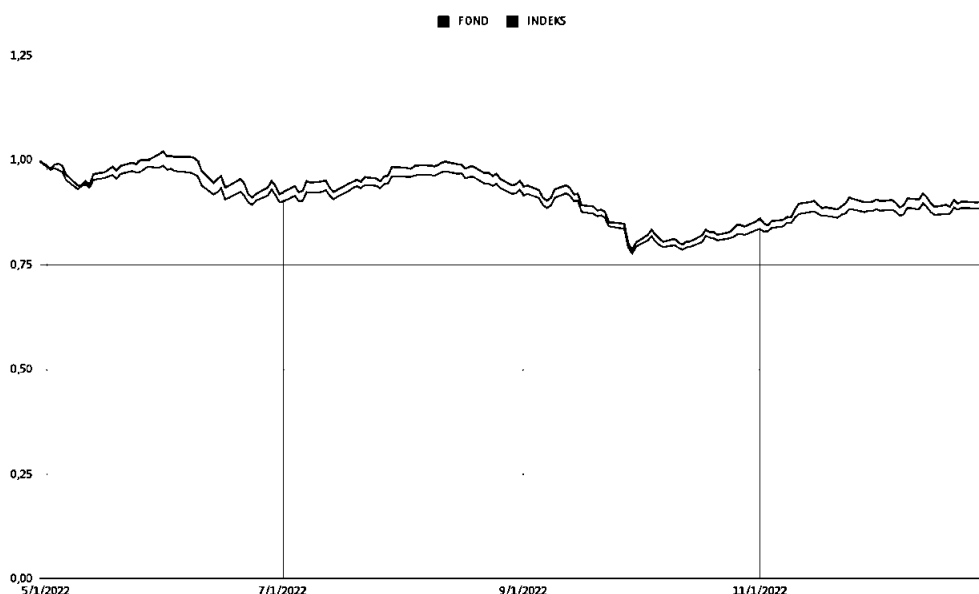
|                        |              |
|------------------------|--------------|
| Forvaltningskapital    | NOK 3 242,2m |
| NAV pr 31.12.2022      | NOK 88,8766  |
| Minimumstegning        | NOK 100      |
| Forvaltningshonorar    | 1,20%        |
| Risikokategori fra 1-7 | 6            |
| ISIN                   | 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% |
| WALLENUS 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

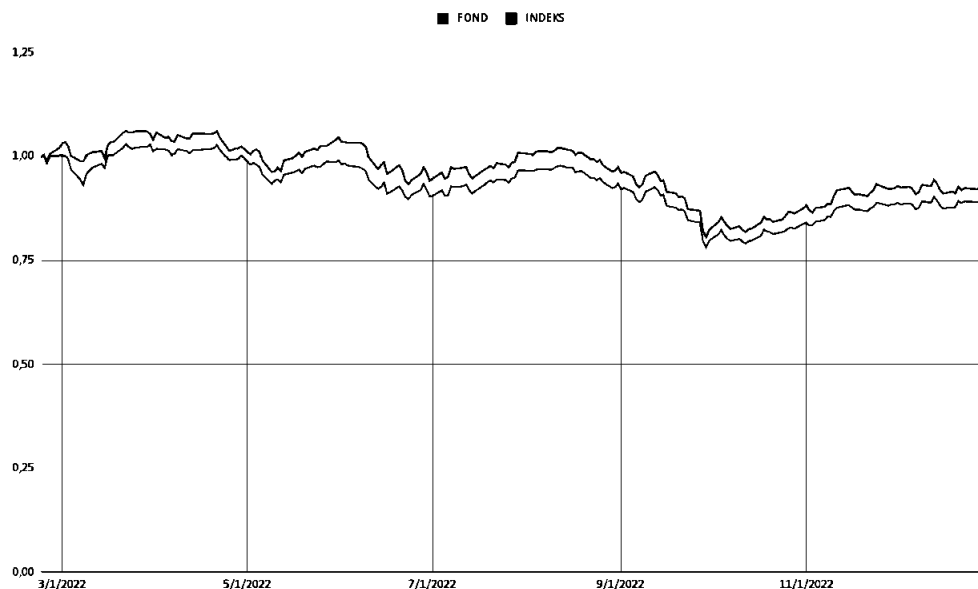
|                        |                |
|------------------------|----------------|
| Forvaltningskapital    | NOK 3 242.2m   |
| NAV pr 31.12.2022      | NOK 89.4462    |
| Minimumstegning        | NOK 10 000 000 |
| Forvaltningshonorar    | 0.70%          |
| Risikokategori fra 1-7 | 6              |
| 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% |
| WALLENUS 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                 |
|------------------------------------------------------------|-------------|----------------------|
| <b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>          |             |                      |
| Renteinntekter                                             |             | 774 217              |
| Utbytte                                                    |             | 115 196 265          |
| Gevinst/tap ved realisasjon                                |             | -77 379 847          |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap            |             | -305 633 986         |
| <b>Porteføljeresultat</b>                                  |             | <b>-267 043 350</b>  |
| <b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.</b> |             |                      |
| Forvaltningshonorar                                        | 6           | -17 344 415          |
| Andre kostnader                                            |             | -48 513              |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                                |             | <b>-17 392 928</b>   |
| <b>Årsresultat</b>                                         |             | <b>-284 436 278</b>  |
| <b>DISPONERING AV ÅRSRESULTATET</b>                        |             |                      |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                      |             | -284 436 278         |
| <b>Sum disponert</b>                                       |             | <b>-284 436 278</b>  |
| <b>BALANSE</b>                                             |             |                      |
| <b>EIENDELER</b>                                           |             |                      |
| Fondets verdipapirportefølje                               | 7           | 3 212 496 832        |
| Andre fordringer                                           |             | 7 487 311            |
| Bankinnskudd                                               |             | 40 486 194           |
| <b>SUM EIENDELER</b>                                       |             | <b>3 260 470 337</b> |
| <b>EGENKAPITAL</b>                                         |             |                      |
| Andelskapital til pålydende                                |             | 3 624 766 110        |
| Overkurs/underkurs                                         |             | -98 090 180          |
| <b>Sum egenkapital</b>                                     | <b>8, 9</b> | <b>3 526 675 931</b> |
| <b>GJELD</b>                                               |             |                      |
| Påløpt forvaltningshonorar                                 |             | 1 910 061            |
| Annen gjeld                                                |             | 16 320 623           |
| <b>Sum gjeld</b>                                           |             | <b>18 230 685</b>    |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>                            |             | <b>3 544 906 615</b> |

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 Amesen  
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.

Procentsatsen 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                  |
|--------------------------|----------|---------------|---------|----------------------|
| 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         |
| <b>Egenkapital 31.12</b> |          |               |         | <b>3 242 239 653</b> |

## 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 spiller 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 spiller 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 |
|---------------------------------|---------------------------|---------|-----------|-------------|----------------------|------------------------|----------------------|---------------|---------------|--------|
| <b>Forbruksvarer</b>            |                           |         |           |             |                      |                        |                      |               |               |        |
| 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    |
|                                 |                           |         |           |             |                      |                        |                      | <b>8,10%</b>  |               |        |
| <b>Konsumvarer</b>              |                           |         |           |             |                      |                        |                      |               |               |        |
| 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                    | Mowl 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    |
|                                 |                           |         |           |             |                      |                        |                      | <b>19,93%</b> |               |        |
| <b>Forsyning</b>                |                           |         |           |             |                      |                        |                      |               |               |        |
| NO0010715139                    | Scatec ASA                | Oslo    | 276 435   | 78,60       | 29 600 996           | -7 873 205             | 21 727 791           | 0,67%         | 0,17%         | NOK    |
|                                 |                           |         |           |             |                      |                        |                      | <b>0,67%</b>  |               |        |
| <b>Finans</b>                   |                           |         |           |             |                      |                        |                      |               |               |        |
| 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    |
|                                 |                           |         |           |             |                      |                        |                      | <b>28,14%</b> |               |        |
| <b>Industri</b>                 |                           |         |           |             |                      |                        |                      |               |               |        |
| 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    |
|                                 |                           |         |           |             |                      |                        |                      | <b>11,00%</b> |               |        |
| <b>Kommunikasjon</b>            |                           |         |           |             |                      |                        |                      |               |               |        |
| 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    |
|                                 |                           |         |           |             |                      |                        |                      | <b>7,70%</b>  |               |        |
| <b>IT</b>                       |                           |         |           |             |                      |                        |                      |               |               |        |
| 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                    | Novelka AS                | Unotert | 8 100     | 825,00      | 6 683 837            | -1 337                 | 6 682 500            | 0,21%         | 0,44%         | NOK    |
| FO0009000277                    | TietoEVRY OYJ             | Oslo    | 145 862   | 281,00      | 37 700 226           | 3 286 996              | 40 987 222           | 1,26%         | 0,12%         | NOK    |
|                                 |                           |         |           |             |                      |                        |                      | <b>8,76%</b>  |               |        |
| <b>Materialer</b>               |                           |         |           |             |                      |                        |                      |               |               |        |
| 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    |
|                                 |                           |         |           |             |                      |                        |                      | <b>18,27%</b> |               |        |
| <b>Eiendom</b>                  |                           |         |           |             |                      |                        |                      |               |               |        |
| 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    |
|                                 |                           |         |           |             |                      |                        |                      | <b>1,51%</b>  |               |        |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b> |                           |         |           |             | <b>3 518 130 816</b> | <b>-305 633 986</b>    | <b>3 212 496 832</b> | <b>99,08%</b> |               |        |

## VEDLEGG IV

**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.

Mål 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

## 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.

☒ 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.

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: 99,91 %

Den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektete 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 menneskerettigheter og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

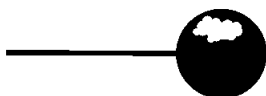
The sustainable investor for a changing world

*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 WILHELMESEN 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   |



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



## Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

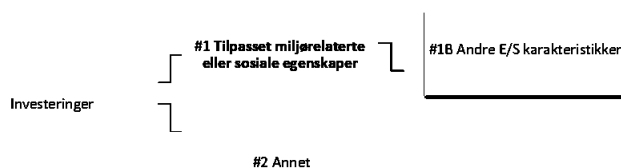
Siden det finansielle produktet ikke foretok noen bærekraftsrelaterte investeringer er det ingen data å gjengi på dette punktet.

### Hva var ressursallokeringen?

**Ressursallokering** beskriver andelen investeringer i spesifikke ressurser.

#1 På linje med E/S karakteristikken 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



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world





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<sub>2</sub>-gjerrige alternativer for, og som blant annet har klimagassutslipp på nivåer som tilsvarer beste ytelse.

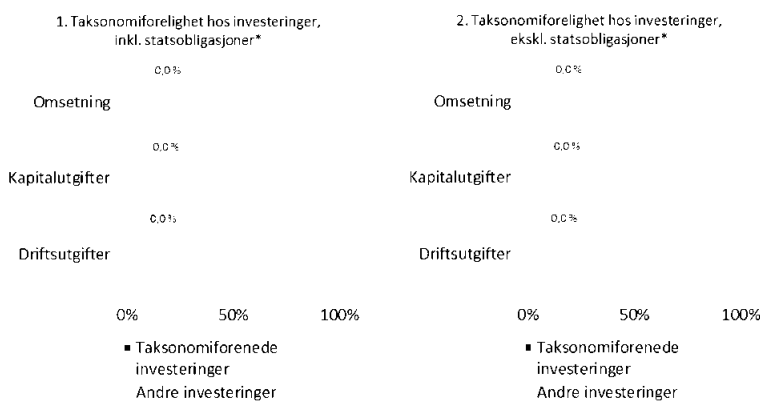
- **Omsetning**, som viser andelen av inntektene fra investerings-  
For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO<sub>2</sub>-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-  
håndtering.

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

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 produktet, 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.*

<sup>1</sup> 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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



*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.



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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



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

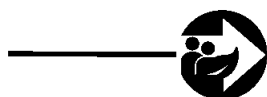
Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- 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 nødvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til marked, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning og
2. RBC-retningslinjene, når dette er relevant for ekskludering 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.



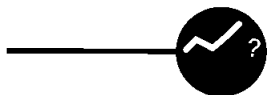
## Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle de miljørelaterte eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

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 vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje er høyere enn den vektete 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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



## 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

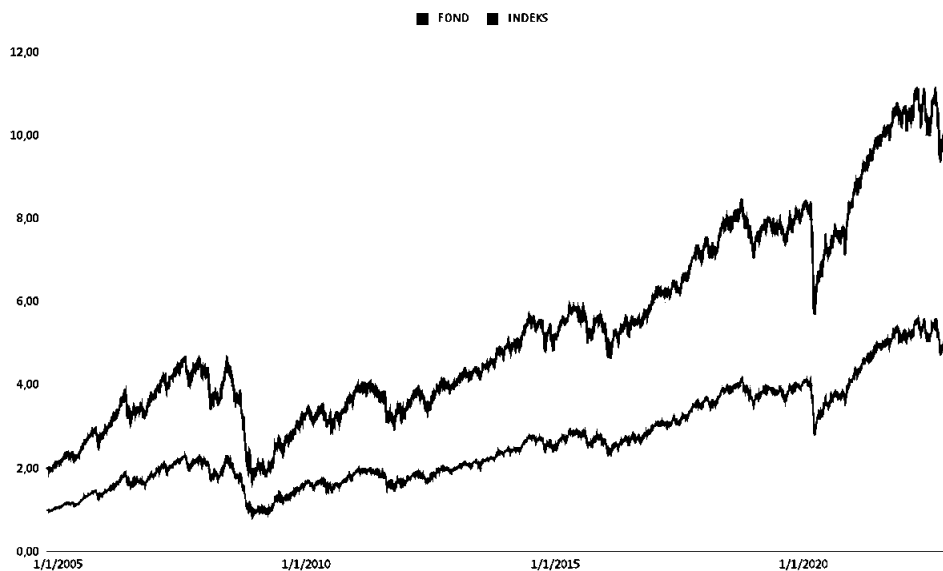
|                        |              |
|------------------------|--------------|
| Forvaltningskapital    | NOK 3 472.0m |
| NAV pr 31.12.2022      | NOK 523.1933 |
| Minimumstegning        | NOK 25 000   |
| Forvaltningshonorar    | 0.19%        |
| Risikokategori fra 1-7 | 6            |
| ISIN                   | 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

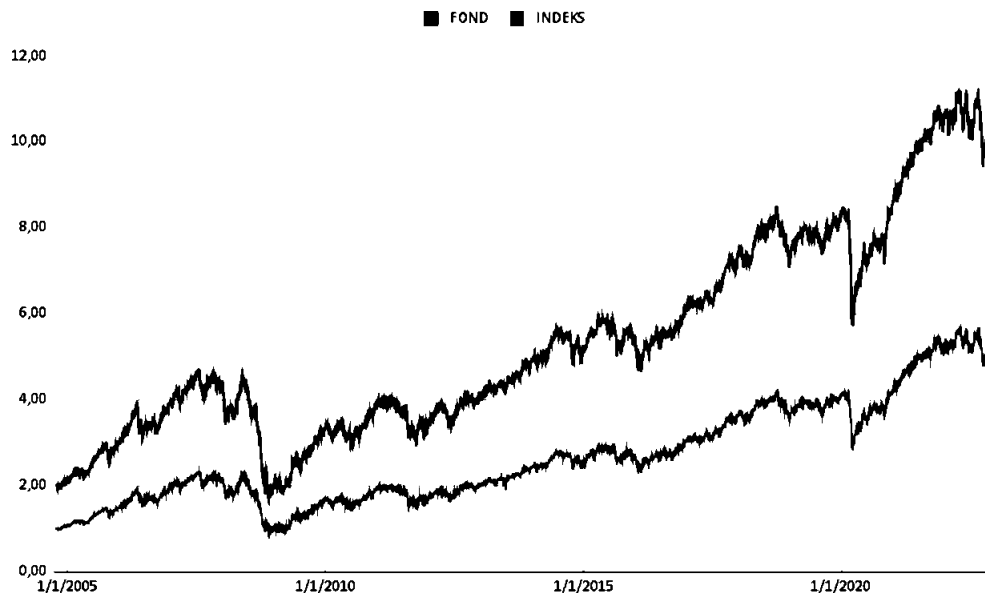
|                        |                |
|------------------------|----------------|
| Forvaltningskapital    | NOK 3 472.0m   |
| NAV pr 31.12.2022      | NOK 527.8881   |
| Minimumstegning        | NOK 10 000 000 |
| Forvaltningshonorar    | 0.08%          |
| Risikokategori fra 1-7 | 6              |
| 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                 |
|------------------------------------------------------------|--------------|----------------------|----------------------|
| <b>PORTEFØLJEINTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>           |              |                      |                      |
| 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          |
| <b>Porteføljeresultat</b>                                  |              | <b>5 492 258</b>     | <b>692 849 424</b>   |
| <b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.</b> |              |                      |                      |
| Forvaltningshonorar                                        | 6            | -4 326 392           | -3 666 711           |
| Andre kostnader                                            |              | -99 467              | -126 556             |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                                |              | <b>-4 425 859</b>    | <b>-3 793 267</b>    |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                          |              | <b>1 066 399</b>     | <b>689 056 157</b>   |
| Skattekostnad                                              | 7            | -2 755 328           | -1 185 066           |
| <b>Årsresultat</b>                                         |              | <b>-1 688 929</b>    | <b>687 871 091</b>   |
| <b>DISPONERING AV ÅRSRESULTATET</b>                        |              |                      |                      |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                      |              | -1 688 929           | 687 871 091          |
| <b>Sum disponert</b>                                       |              | <b>-1 688 929</b>    | <b>687 871 091</b>   |
| <b>BALANSE</b>                                             |              |                      |                      |
| <b>EIENDELER</b>                                           |              |                      |                      |
| Fondets verdipapirportefølje                               | 8            | 3 477 359 122        | 4 193 895 318        |
| Andre fordringer                                           |              | 94 759               | 6 000                |
| Bankinnskudd                                               |              | 2 222 049            | 25 708 117           |
| <b>SUM EIENDELER</b>                                       |              | <b>3 479 675 930</b> | <b>4 219 609 435</b> |
| <b>EGENKAPITAL</b>                                         |              |                      |                      |
| 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        |
| <b>Sum egenkapital</b>                                     | <b>9, 10</b> | <b>3 475 075 431</b> | <b>4 207 434 137</b> |
| <b>GJELD</b>                                               |              |                      |                      |
| Betalbar skatt                                             | 7            | 2 816 564            | 1 185 066            |
| Påløpt forvaltningshonorar                                 |              | 351 450              | 371 989              |
| Annen gjeld                                                |              | 1 432 485            | 10 618 244           |
| <b>Sum gjeld</b>                                           |              | <b>4 600 499</b>     | <b>12 175 299</b>    |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>                            |              | <b>3 479 675 930</b> | <b>4 219 609 435</b> |

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.

Procentsatsen 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           |
| <b>Årets skattegrunnlag</b>                   | <b>13 407 767</b> |
| Årets skattekostnad 22%                       | 2 949 709         |
| Benyttet kreditfradrag                        | -133 145          |
| <b>Betalbar skatt i balansen</b>              | <b>2 816 564</b>  |
| Spesifikasjon av årets skattekostnad          |                   |
| Sum betalbar skatt                            | 2 816 564         |
| For mye innbetalt skatt 2021                  | -61 236           |
| <b>Sum skattekostnad i resultatregnskapet</b> | <b>2 755 328</b>  |

## 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           |
| <b>Egenkapital 31.12</b> |              |                | <b>3 475 075 431</b> |

## 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 |
|---------------------------------|--------------------------------|--------|-----------|-------------|----------------------|------------------------|----------------------|----------------|---------------|--------|
| <b>Forbruksvarer</b>            |                                |        |           |             |                      |                        |                      |                |               |        |
| N00010735343                    | Europris ASA                   | Oslo   | 347 934   | 68,65       | 15 237 745           | 8 647 924              | 23 885 669           | 0,69%          | 0,21%         | NOK    |
| N00010743545                    | Kid ASA                        | Oslo   | 68 998    | 72,40       | 7 067 564            | -2 072 109             | 4 995 455            | 0,14%          | 0,17%         | NOK    |
| N00003033102                    | Kongsberg Automotive ASA       | Oslo   | 1 592 800 | 2,52        | 5 171 930            | -1 158 074             | 4 013 856            | 0,12%          | 0,15%         | NOK    |
| N00010863285                    | SATS ASA                       | Oslo   | 153 221   | 8,84        | 3 004 742            | -1 650 268             | 1 354 474            | 0,04%          | 0,08%         | NOK    |
|                                 |                                |        |           |             |                      |                        |                      | <b>0,99%</b>   |               |        |
| <b>Konsumvarer</b>              |                                |        |           |             |                      |                        |                      |                |               |        |
| F00000000179                    | Bakkafrost P/F                 | Oslo   | 103 196   | 616,00      | 54 995 619           | 8 573 117              | 63 568 736           | 1,83%          | 0,17%         | NOK    |
| N00003096208                    | Lerøy Seafood Group ASA        | Oslo   | 551 140   | 55,15       | 32 652 228           | -2 256 857             | 30 395 371           | 0,87%          | 0,09%         | NOK    |
| N00003054108                    | Mowi ASA                       | Oslo   | 904 550   | 167,80      | 169 366 427          | -18 125 667            | 151 240 760          | 4,35%          | 0,17%         | NOK    |
| N00003733800                    | Orkla ASA                      | Oslo   | 1 545 613 | 70,94       | 122 774 656          | -13 128 870            | 109 645 786          | 3,16%          | 0,15%         | NOK    |
| N00010310956                    | Salmar ASA                     | Oslo   | 121 356   | 384,80      | 55 207 340           | -8 509 551             | 46 697 789           | 1,34%          | 0,08%         | NOK    |
|                                 |                                |        |           |             |                      |                        |                      | <b>11,56%</b>  |               |        |
| <b>Forsyning</b>                |                                |        |           |             |                      |                        |                      |                |               |        |
| N00010876642                    | Cloudberry Clean Energy ASA    | Oslo   | 290 000   | 12,40       | 5 189 365            | -1 593 365             | 3 596 000            | 0,10%          | 0,10%         | NOK    |
| N00010815673                    | Elmera Group ASA               | Oslo   | 209 500   | 15,99       | 12 284 631           | -8 934 726             | 3 349 905            | 0,10%          | 0,18%         | NOK    |
| N00010715139                    | Scatec ASA                     | Oslo   | 245 773   | 78,60       | 34 824 052           | -15 506 294            | 19 317 758           | 0,56%          | 0,15%         | NOK    |
|                                 |                                |        |           |             |                      |                        |                      | <b>0,76%</b>   |               |        |
| <b>Energi</b>                   |                                |        |           |             |                      |                        |                      |                |               |        |
| N00010345853                    | Aker BP ASA                    | Oslo   | 650 141   | 304,10      | 191 074 390          | 6 633 488              | 197 707 878          | 5,69%          | 0,10%         | NOK    |
| N00010716582                    | 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    |
| N00003921009                    | DNO ASA                        | Oslo   | 1 074 936 | 11,81       | 11 201 598           | 1 493 396              | 12 694 994           | 0,37%          | 0,10%         | NOK    |
| N00010096985                    | 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    |
| BMG423381090                    | 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    |
| N00003078800                    | TGS ASA                        | Oslo   | 239 575   | 132,00      | 39 192 640           | -7 568 740             | 31 623 900           | 0,91%          | 0,19%         | NOK    |
| N00011202772                    | Var Energi ASA                 | Oslo   | 770 000   | 33,61       | 27 228 482           | -1 352 632             | 25 875 850           | 0,74%          | 0,03%         | NOK    |
|                                 |                                |        |           |             |                      |                        |                      | <b>34,91%</b>  |               |        |
| <b>Finans</b>                   |                                |        |           |             |                      |                        |                      |                |               |        |
| N00003021909                    | ABG Sundal Collier Holding ASA | Oslo   | 757 692   | 5,63        | 4 180 632            | 85 174                 | 4 265 806            | 0,12%          | 0,16%         | NOK    |
| N00010633951                    | B2Holding ASA                  | Oslo   | 459 534   | 7,86        | 5 260 952            | -1 649 015             | 3 611 937            | 0,10%          | 0,11%         | NOK    |
| N00010161896                    | DNB Bank ASA                   | Oslo   | 1 908 506 | 194,45      | 309 290 142          | 61 818 850             | 371 108 992          | 10,68%         | 0,12%         | NOK    |
| N00010582521                    | Gjensidige Forsikring ASA      | Oslo   | 411 893   | 192,20      | 73 150 969           | 6 014 866              | 79 165 835           | 2,28%          | 0,08%         | NOK    |
| N00010631567                    | SpareBank 1 SR-Bank ASA        | Oslo   | 369 016   | 120,70      | 34 356 455           | 10 183 776             | 44 540 231           | 1,28%          | 0,14%         | NOK    |
| N00003053605                    | Storebrand ASA                 | Oslo   | 969 286   | 85,40       | 62 797 151           | 19 979 873             | 82 777 024           | 2,38%          | 0,21%         | NOK    |
|                                 |                                |        |           |             |                      |                        |                      | <b>16,85%</b>  |               |        |
| <b>Helsevern</b>                |                                |        |           |             |                      |                        |                      |                |               |        |
| N00010014632                    | ArcticZymes Technologies ASA   | Oslo   | 105 137   | 71,65       | 8 206 948            | -673 882               | 7 533 066            | 0,22%          | 0,21%         | NOK    |
| N00010650013                    | Bergenbio ASA                  | Oslo   | 105 468   | 7,47        | 3 126 327            | -2 338 481             | 787 846              | 0,02%          | 0,12%         | NOK    |
| N00010123060                    | Carasent ASA                   | Oslo   | 98 647    | 16,98       | 4 144 074            | -2 469 048             | 1 675 026            | 0,05%          | 0,12%         | NOK    |
| N00010714785                    | Nykode Therapeutics ASA        | Oslo   | 350 000   | 28,12       | 8 124 081            | 1 717 919              | 9 842 000            | 0,28%          | 0,12%         | NOK    |
| N00010000045                    | PhotoCure ASA                  | Oslo   | 45 846    | 106,80      | 3 617 173            | 1 279 180              | 4 896 353            | 0,14%          | 0,17%         | NOK    |
| N00010851603                    | Ultimovacs ASA                 | Oslo   | 39 086    | 110,00      | 4 841 591            | -542 131               | 4 299 460            | 0,12%          | 0,11%         | NOK    |
|                                 |                                |        |           |             |                      |                        |                      | <b>0,84%</b>   |               |        |
| <b>Industri</b>                 |                                |        |           |             |                      |                        |                      |                |               |        |
| N00003078107                    | AF Gruppen ASA                 | Oslo   | 108 477   | 143,80      | 16 934 599           | -1 335 606             | 15 598 993           | 0,45%          | 0,10%         | NOK    |
| N00010234552                    | Aker ASA                       | Oslo   | 45 351    | 719,50      | 22 462 931           | 10 167 113             | 32 630 045           | 0,94%          | 0,06%         | NOK    |
| N00010921232                    | Aker Horizons ASA              | Oslo   | 479 203   | 12,90       | 11 155 077           | -4 975 755             | 6 179 323            | 0,18%          | 0,07%         | NOK    |
| N00003572802                    | Arendals Fossekompagni 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    |
| N00003110603                    | Bonheur ASA                    | Oslo   | 43 665    | 287,00      | 10 292 870           | 2 238 985              | 12 531 855           | 0,36%          | 0,10%         | NOK    |
| DK0061412772                    | Cadeleir 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    |
| N00003067902                    | Hexagon Composites ASA         | Oslo   | 277 000   | 27,40       | 4 080 150            | 3 509 650              | 7 589 800            | 0,22%          | 0,14%         | NOK    |
| N00003043309                    | Kongsberg Gruppen ASA          | Oslo   | 182 487   | 415,60      | 35 164 030           | 40 677 568             | 75 841 597           | 2,18%          | 0,10%         | NOK    |
| N00010791353                    | MPC Container Ships ASA        | Oslo   | 680 136   | 16,25       | 9 821 449            | 1 230 761              | 11 052 210           | 0,32%          | 0,15%         | NOK    |
| N00010734338                    | Multiconsult ASA               | Oslo   | 36 001    | 139,00      | 6 524 176            | -1 520 037             | 5 004 139            | 0,14%          | 0,13%         | NOK    |
| N00010081235                    | NEL ASA                        | Oslo   | 3 221 974 | 13,86       | 40 784 435           | 3 856 015              | 44 640 450           | 1,28%          | 0,21%         | NOK    |
| N00010196140                    | 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    |
| N00012470089                    | Tomra Systems ASA              | Oslo   | 487 644   | 165,60      | 76 814 658           | 3 939 188              | 80 753 846           | 2,32%          | 0,16%         | NOK    |
| N00005806802                    | Veidekke ASA                   | Oslo   | 196 404   | 96,80       | 19 851 201           | -839 294               | 19 011 907           | 0,55%          | 0,15%         | NOK    |
| N00010571680                    | Wallerius Wilhelmsen ASA       | Oslo   | 218 950   | 97,05       | 7 987 723            | 13 261 374             | 21 249 098           | 0,61%          | 0,05%         | NOK    |
|                                 |                                |        |           |             |                      |                        |                      | <b>12,14%</b>  |               |        |
| <b>Kommunikasjon</b>            |                                |        |           |             |                      |                        |                      |                |               |        |
| N00010844038                    | Adevinta ASA                   | Oslo   | 600 795   | 65,60       | 54 971 873           | -15 559 721            | 39 412 152           | 1,13%          | 0,05%         | NOK    |
| N00010823131                    | Kahoot! ASA                    | Oslo   | 653 922   | 19,44       | 34 499 734           | -21 790 760            | 12 708 974           | 0,37%          | 0,13%         | NOK    |
| N00003028904                    | Schibsted ASA A-aksjer         | Oslo   | 150 157   | 185,50      | 42 696 074           | -14 841 951            | 27 854 124           | 0,80%          | 0,14%         | NOK    |
| N00010736879                    | Schibsted ASA B-aksjer         | Oslo   | 200 079   | 179,10      | 50 873 280           | -15 039 131            | 35 834 149           | 1,03%          | 0,15%         | NOK    |
| N00010063308                    | Telenor ASA                    | Oslo   | 1 294 705 | 91,60       | 189 435 608          | -70 840 630            | 118 594 978          | 3,41%          | 0,09%         | NOK    |
|                                 |                                |        |           |             |                      |                        |                      | <b>6,75%</b>   |               |        |
| <b>IT</b>                       |                                |        |           |             |                      |                        |                      |                |               |        |
| N00004822503                    | Atea ASA                       | Oslo   | 160 085   | 114,00      | 18 112 364           | 137 326                | 18 249 690           | 0,53%          | 0,14%         | NOK    |
| N00010602666                    | Bouvet ASA                     | Oslo   | 175 063   | 60,00       | 9 704 910            | 798 870                | 10 503 780           | 0,30%          | 0,17%         | NOK    |
| N00010808892                    | Crayon Group Holding ASA       | Oslo   | 133 309   | 100,10      | 16 082 876           | -2 738 645             | 13 344 231           | 0,38%          | 0,15%         | NOK    |
| N00003079709                    | Kltron ASA                     | Oslo   | 389 186   | 28,05       | 5 346 423            | 5 570 244              | 10 916 667           | 0,31%          | 0,20%         | NOK    |
| N00003055501                    | Nordic Semiconductor ASA       | Oslo   | 357 330   | 163,90      | 40 949 632           | 17 616 755             | 58 566 387           | 1,69%          | 0,19%         | NOK    |
| N00010112675                    | REC Silicon ASA                | Oslo   | 565 000   | 13,99       | 10 948 511           | -3 046 986             | 7 901 525            | 0,23%          | 0,13%         | NOK    |
|                                 |                                |        |           |             |                      |                        |                      | <b>3,44%</b>   |               |        |
| <b>Materialer</b>               |                                |        |           |             |                      |                        |                      |                |               |        |
| N00010657505                    | Borregaard ASA                 | Oslo   | 195 500   | 152,00      | 36 405 181           | -6 689 181             | 29 716 000           | 0,86%          | 0,20%         | NOK    |
| N00010816093                    | Elkem ASA                      | Oslo   | 599 000   | 35,20       | 17 227 270           | 3 857 530              | 21 084 800           | 0,61%          | 0,09%         | NOK    |
| N00005052605                    | Norsk Hydro ASA                | Oslo   | 2 759 642 | 73,32       | 130 040 289          | 72 296 662             | 202 336 951          | 5,82%          | 0,13%         | NOK    |
| N00010208051                    | Yara International ASA         | Oslo   | 340 721   | 430,60      | 131 184 537          | 15 529 926             | 146 714 463          | 4,22%          | 0,13%         | NOK    |
|                                 |                                |        |           |             |                      |                        |                      | <b>11,51%</b>  |               |        |
| <b> Eiendom</b>                 |                                |        |           |             |                      |                        |                      |                |               |        |
| N00010716418                    | Entra ASA                      | Oslo   | 113 605   | 105,80      | 15 626 309           | -3 606 900             | 12 019 409           | 0,35%          | 0,06%         | NOK    |
|                                 |                                |        |           |             |                      |                        |                      | <b>0,35%</b>   |               |        |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b> |                                |        |           |             | <b>3 057 206 373</b> | <b>420 152 749</b>     | <b>3 477 359 122</b> | <b>100,07%</b> |               |        |



## ALFRED BERG HUMANFOND C

### Investeringsstrategi

Alfred Berg Humanfond er et tilførselsfond, hvor minst 85 % av fondets midler investeres i Alfred Berg Norge (mottakerfondet). Mottakerfondet 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 investeringssmuligheter. 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

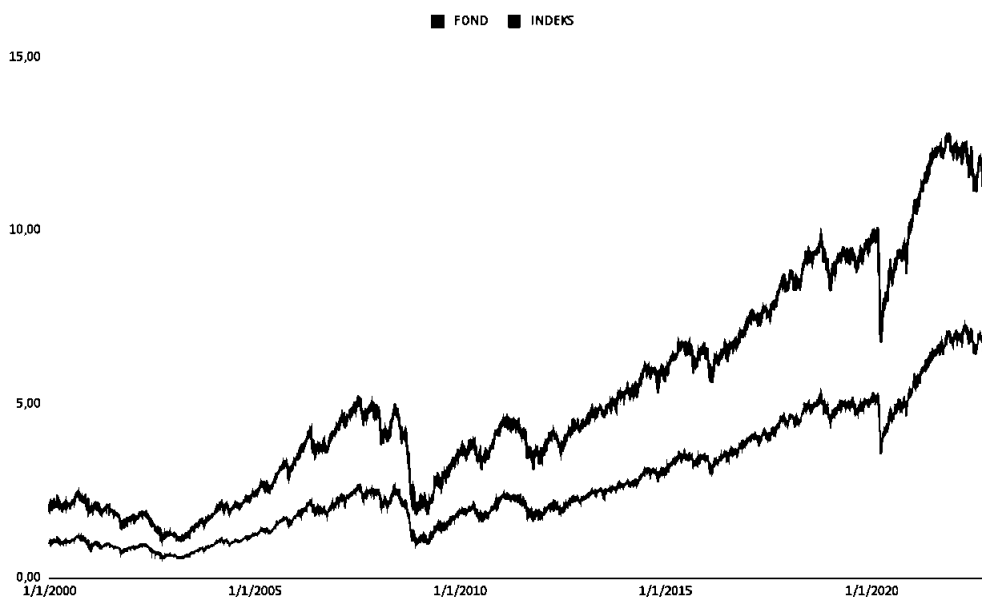
|                                     |              |
|-------------------------------------|--------------|
| Forvaltningskapital                 | NOK 177.2m   |
| NAV pr 31.12.2022                   | NOK 413.0969 |
| Sist utb. avk. pr. andel 31.12.2022 | NOK 8.4305   |
| Minimumstegning                     | NOK 300      |
| Forvaltningshonorar                 | 1.20%        |
| Risikokategori fra 1-7              | 6            |
| ISIN                                | N00010032055 |

| 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 WILHELMESEN ASA | 3.69% |
| SALMAR ASA                | 3.66% |
| NORDIC SEMICONDUCTOR ASA  | 3.21% |





## Alfred Berg Humanfond

| RESULTATREGNSKAP                                           | NOTE        | 2022               | 2021               |
|------------------------------------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|
| <b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>          |             |                    |                    |
| 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         |
| <b>Porteføljeresultat</b>                                  |             | <b>-12 712 576</b> | <b>38 648 332</b>  |
| <b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.</b> |             |                    |                    |
| Forvaltningshonorar                                        | 6           | -1 107             | -1 168             |
| Andre kostnader                                            |             | -82 668            | -91 561            |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                                |             | <b>-83 775</b>     | <b>-92 729</b>     |
| <b>Årsresultat</b>                                         |             | <b>-12 796 351</b> | <b>38 555 603</b>  |
| <b>DISPONERING AV ÅRSRESULTATET</b>                        |             |                    |                    |
| Ideell utdeling                                            |             | 3 615 801          | 4 194 327          |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                      |             | -16 412 152        | 34 361 276         |
| <b>Sum disponert</b>                                       |             | <b>-12 796 351</b> | <b>38 555 603</b>  |
| <b>BALANSE</b>                                             |             |                    |                    |
| <b>EIENDELER</b>                                           |             |                    |                    |
| Fondets verdipapirportefølje                               | 7           | 180 604 011        | 209 620 443        |
| Andre fordringer                                           |             | 373                | 43                 |
| Bankinnskudd                                               |             | 203 854            | 100 700            |
| <b>SUM EIENDELER</b>                                       |             | <b>180 808 238</b> | <b>209 721 186</b> |
| <b>EGENKAPITAL</b>                                         |             |                    |                    |
| 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        |
| <b>Sum egenkapital</b>                                     | <b>8, 9</b> | <b>177 174 350</b> | <b>205 525 478</b> |
| <b>GJELD</b>                                               |             |                    |                    |
| Påløpt forvaltningshonorar                                 |             | -442               | 106                |
| Annen gjeld                                                |             | 3 634 330          | 4 195 601          |
| <b>Sum gjeld</b>                                           |             | <b>3 633 888</b>   | <b>4 195 707</b>   |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>                            |             | <b>180 808 238</b> | <b>209 721 186</b> |

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 markedsverdi prinsippet. 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 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 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        |
| <b>Egenkapital 31.12</b> | <b>177 174 350</b> |

## 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%<br><b>101,94%</b> | 4,00%         | NOK    |
| Sum verdipapirportefølje |                           |         |         |             | 117 622 071 | 62 981 939             | 180 604 011  | 101,94%                   |               |        |



## VEDLEGG IV

**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.

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

Produkt navn: ALFRED BERG HUMANFOND

Identifikasjonskode for juridiske personer: 5493006618555GDYIS69

## MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet 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.

☒ 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.

Det gjorde bærekraftige investeringer med et sosialt mål: \_\_\_\_ %

☒ 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: 98,81 %

Den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektete 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 indikatorne 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 menneskerettigheter og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

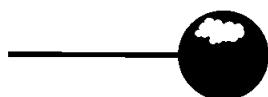
The sustainable investor for a changing world

*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.

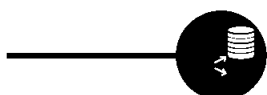
Forvaltningsselskapet vurderer således de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen ved hjelp av de interne ESG-scorene, porteføljestrukturen og en ESG-profil som er forbedret sammenlignet med porteføljens investeringsunivers.

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:

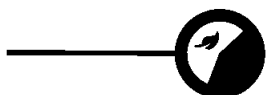
1. Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet og/eller miljøet
2. Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige 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?

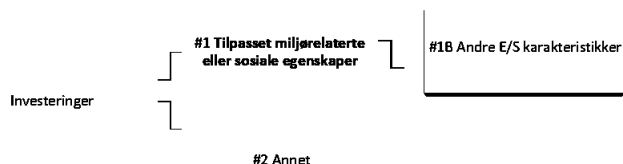
Siden det finansielle produktet ikke foretok noen bærekraftsrelaterte investeringer er det ingen data å gjengi på dette punktet.

### 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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world





## *I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?*

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

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<sub>2</sub>-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world.



**Muliggjørende virksomhet** gjør det direkte mulig for annen virksomhet å bidra vesentlig til et miljømål. **Omstillingsvirksomhet** er virksomhet som det ennå ikke fins CO<sub>2</sub>-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 investeringsobjektene grønne virksomhet.
- **Kapitalutgifter**, som viser de grønne investeringene som er gjort av investeringsobjektene, f.eks. for omstilling til en grønn økonomi.
- **Driftsutgifter**, som viser investeringsobjektene grønne operative virksomhet.

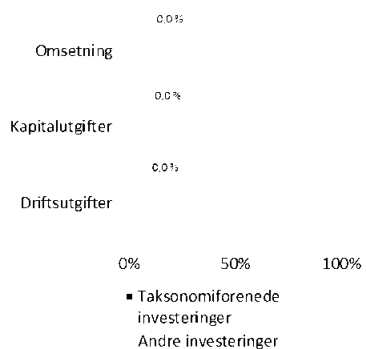
Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien<sup>1</sup>?

Ja  
I fossil gass  
I kjernekraft

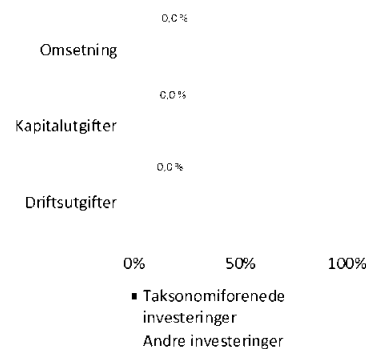
Nei  
Ingen data

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 produktet, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet hos investeringer, inkl. statsobligasjoner\*



2. Taksonomiforenlighet hos investeringer, ekskl. 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

<sup>1</sup> 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.

 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.

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 nødvendig for at

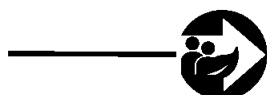


**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til marked, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning og

2. RBC-retningslinjene, når dette er relevant for ekskludering 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:

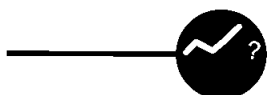
1. Screening av porteføljeinvesteringer i samsvar med RBC-retningslinjene for ekskludering av foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knyttet til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i utsatte sektorer (tobakk, 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 vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje er høyere enn den vektete 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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world.



## SBANKEN FRAMGANG SAMMEN

### Investeringsstrategi

Sbanken Framgang Sammen er et tilførselsfond, 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               |
|-----------------------------------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|
| <b>PORTEFØLJEINTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>          |             |                    |                    |
| 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         |
| <b>Porteføljeresultat</b>                                 |             | <b>-7 121 601</b>  | <b>19 384 481</b>  |
| <b>FORVALTNINGSINTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.</b> |             |                    |                    |
| Forvaltningshonorar                                       | 6           | -1 454             | -1 497             |
| Andre kostnader                                           |             | -48 219            | -61 211            |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                               |             | <b>-49 673</b>     | <b>-62 708</b>     |
| <b>Årsresultat</b>                                        |             | <b>-7 171 274</b>  | <b>19 321 773</b>  |
| <b>DISPONERING AV ÅRSRESULTATET</b>                       |             |                    |                    |
| Ideell utdeling                                           |             | 1 530 076          | 1 724 467          |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                     |             | -8 701 350         | 17 597 306         |
| <b>Sum disponert</b>                                      |             | <b>-7 171 274</b>  | <b>19 321 773</b>  |
| <b>BALANSE</b>                                            |             |                    |                    |
| <b>EIENDELER</b>                                          |             |                    |                    |
| Fondets verdipapirportefølje                              | 7           | 101 867 463        | 114 841 263        |
| Andre fordringer                                          |             | 100 375            | 53                 |
| Bankinnskudd                                              |             | 122 050            | 124 126            |
| <b>SUM EIENDELER</b>                                      |             | <b>102 089 888</b> | <b>114 965 443</b> |
| <b>EGENKAPITAL</b>                                        |             |                    |                    |
| 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         |
| <b>Sum egenkapital</b>                                    | <b>8, 9</b> | <b>100 475 015</b> | <b>113 240 837</b> |
| <b>GJELD</b>                                              |             |                    |                    |
| Påløpt forvaltningshonorar                                |             | -37                | 138                |
| Annen gjeld                                               |             | 1 614 910          | 1 724 467          |
| <b>Sum gjeld</b>                                          |             | <b>1 614 873</b>   | <b>1 724 605</b>   |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>                           |             | <b>102 089 888</b> | <b>114 965 443</b> |

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 skattelegges 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. Transaksjonsdrevne 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         |
| <b>Egenkapital 31.12</b> | <b>100 475 015</b> |

### 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 kontrollopgaver (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%<br><b>101,39%</b> | 2,30%         | NOK    |
| Sum verdipapirportefølje |                           |         |        |             | <b>83 061 925</b> | <b>18 805 538</b>      | <b>101 867 462</b> | <b>101,39%</b>            |               |        |



## VEDLEGG IV

**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.

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

☒ 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: \_\_\_\_ %

☒ 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: 98,81 %

Den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektete 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 indikatorne 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 menneskerettigheter og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

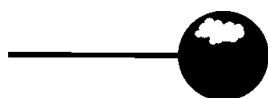
The sustainable investor for a changing world

*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.

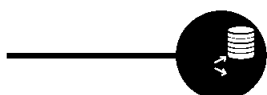
I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt undersøkelser, porteføljer og forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosesser.

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

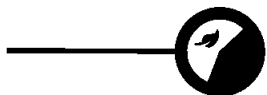




## Hva var det finansielle produktets viktigste investeringer?

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?

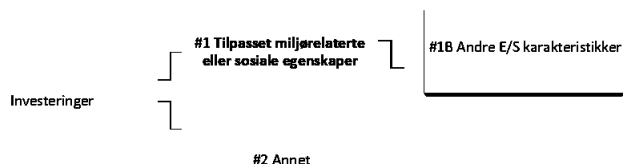
Siden det finansielle produktet ikke foretok noen bærekraftsrelaterte investeringer er det ingen data å gjengi på dette punktet.

### 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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



## *I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?*

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

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<sub>2</sub>-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



**Muliggjørende virksomhet** gjør det direkte mulig for annen virksomhet å bidra vesentlig til et miljømål. **Omstillingsvirksomhet** er virksomhet som det ennå ikke fins CO<sub>2</sub>-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:

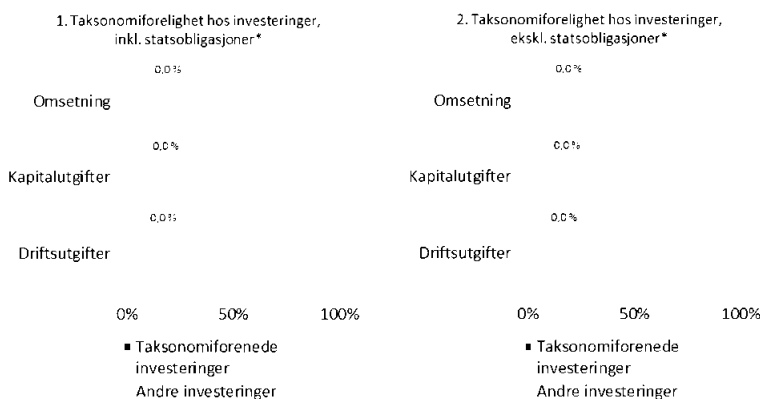
- **Omsetning**, som viser andelen av inntektene fra investeringsobjektene grønne virksomhet.
- **Kapitalutgifter**, som viser de grønne investeringene som er gjort av investeringsobjektene, f.eks. for omstilling til en grønn økonomi.
- **Driftsutgifter**, som viser investeringsobjektene grønne operative virksomhet.

## Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien<sup>1</sup>?

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 produktet, 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

<sup>1</sup> 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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

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

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 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.

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 nødvendige for at

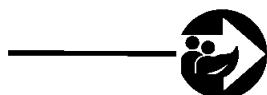


**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til marked, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning og

2. RBC-retningslinjene, når dette er relevant for ekskludering 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:

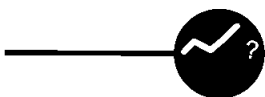
1. Screening av porteføljeinvesteringer i samsvar med RBC-retningslinjene for ekskludering av foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knyttet til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i utsatte sektorer (tobakk, 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 vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje er høyere enn den vektete 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 bærekraftsindikatorne 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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world.



## 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

| 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% |
| Europpris 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              |
|------------------------------------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>PORTEFØLJEINTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>           |             |                   |                   |
| 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         |
| <b>Porteføljeresultat</b>                                  |             | <b>1 060 148</b>  | <b>3 641 067</b>  |
| <b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.</b> |             |                   |                   |
| Forvaltningshonorar                                        | 6           | -490 717          | -342 290          |
| Andre kostnader                                            |             | -36 941           | -13 766           |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                                |             | <b>-527 657</b>   | <b>-356 056</b>   |
| <b>Arsresultat</b>                                         |             | <b>532 490</b>    | <b>3 285 011</b>  |
| <b>DISPONERING AV ÅRSRESULTATET</b>                        |             |                   |                   |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                      |             | 532 490           | 3 285 011         |
| <b>Sum disponert</b>                                       |             | <b>532 490</b>    | <b>3 285 011</b>  |
| <b>BALANSE</b>                                             |             |                   |                   |
| <b>EIENDELER</b>                                           |             |                   |                   |
| Fondets verdipapirportefølje                               | 7           | 26 145 256        | 47 730 216        |
| Andre fordringer                                           |             | 7 289 480         | 9 833 341         |
| Bankinnskudd                                               |             | 724 151           | 510 586           |
| <b>SUM EIENDELER</b>                                       |             | <b>34 158 886</b> | <b>58 074 143</b> |
| <b>EGENKAPITAL</b>                                         |             |                   |                   |
| 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         |
| <b>Sum egenkapital</b>                                     | <b>8, 9</b> | <b>26 362 688</b> | <b>49 613 515</b> |
| <b>GJELD</b>                                               |             |                   |                   |
| Påløpt forvaltningshonorar                                 |             | 27 867            | 66 636            |
| Annen gjeld                                                |             | 7 768 331         | 8 393 992         |
| <b>Sum gjeld</b>                                           |             | <b>7 796 198</b>  | <b>8 460 628</b>  |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>                            |             | <b>34 158 886</b> | <b>58 074 143</b> |

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. Transaksjonsdrevne 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           |
| <b>Egenkapital 31.12</b> | <b>26 362 688</b> |

## 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 kontrollopgaver (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 | Markedsværdi      | Andel i %     | Eierandel i % | Valuta |
|---------------------------------|--------------------------|--------|---------|-------------|-------------------|------------------------|-------------------|---------------|---------------|--------|
| <b>Forbruksvarer</b>            |                          |        |         |             |                   |                        |                   |               |               |        |
| NO0010735343                    | Europris ASA             | Oslo   | 18 928  | 68,65       | 1 158 873         | 140 534                | 1 299 407         | 4,93%         | 0,01%         | NOK    |
|                                 |                          |        |         |             |                   |                        |                   | <b>4,93%</b>  |               |        |
| <b>Konsumvarer</b>              |                          |        |         |             |                   |                        |                   |               |               |        |
| 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    |
|                                 |                          |        |         |             |                   |                        |                   | <b>15,28%</b> |               |        |
| <b>Energi</b>                   |                          |        |         |             |                   |                        |                   |               |               |        |
| 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    |
|                                 |                          |        |         |             |                   |                        |                   | <b>31,57%</b> |               |        |
| <b>Finans</b>                   |                          |        |         |             |                   |                        |                   |               |               |        |
| 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    |
|                                 |                          |        |         |             |                   |                        |                   | <b>19,32%</b> |               |        |
| <b>Industri</b>                 |                          |        |         |             |                   |                        |                   |               |               |        |
| 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    |
|                                 |                          |        |         |             |                   |                        |                   | <b>12,18%</b> |               |        |
| <b>Kommunikasjon</b>            |                          |        |         |             |                   |                        |                   |               |               |        |
| NO0010063308                    | Telenor ASA              | Oslo   | 8 525   | 91,60       | 911 811           | -130 921               | 780 890           | 2,96%         | 0,00%         | NOK    |
|                                 |                          |        |         |             |                   |                        |                   | <b>2,96%</b>  |               |        |
| <b>Materialer</b>               |                          |        |         |             |                   |                        |                   |               |               |        |
| 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    |
|                                 |                          |        |         |             |                   |                        |                   | <b>12,92%</b> |               |        |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b> |                          |        |         |             | <b>26 018 248</b> | <b>127 006</b>         | <b>26 145 256</b> | <b>99,18%</b> |               |        |

## VEDLEGG IV

**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.

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

Produkt navn: NORNE AKSJE NORGE

Identifikasjonskode for juridiske personer: 5493002C04HPQV9VZW76

## MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet 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: \_\_\_\_ %

☒ 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, hvorefter 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 vektete 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?

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 menneskerettigheter og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

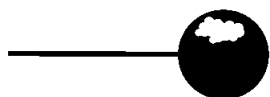
The sustainable investor for a changing world

*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



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world





## 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   |
| EUOPRIS 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   |



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



## Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

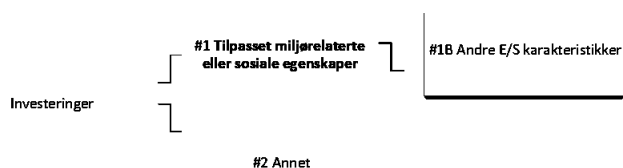
Siden det finansielle produktet ikke foretok noen bærekraftsrelaterte investeringer er det ingen data å gjengi på dette punktet.

### Hva var ressursallokeringen?

**Ressursallokering** beskriver andelen investeringer i spesifikke ressurser.

#1 På linje med E/S karakteristikkene var: 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 karakteristikk:

Communication Services

Consumer Discretionary

Consumer Staples

Energy

Financials

Industrials

Materials



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



I hvor stor grad var de bærekraftige investeringene med et miljømål forenlig 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<sub>2</sub>-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<sub>2</sub>-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls- håndtering.

Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien<sup>1</sup>?

Ja

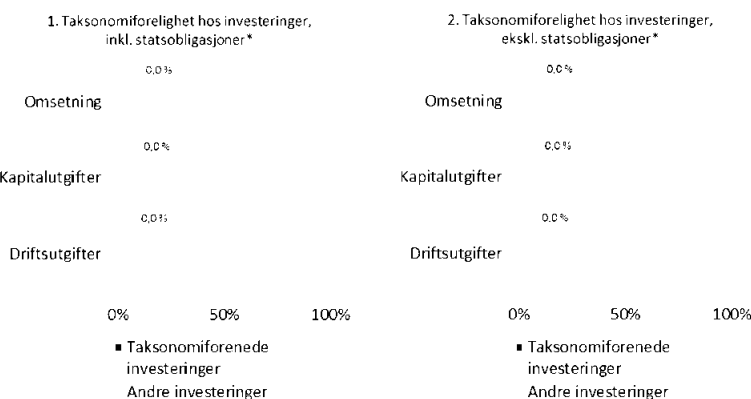
I fossil gass

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 produktet, 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.

<sup>1</sup> 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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



*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.

 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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



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

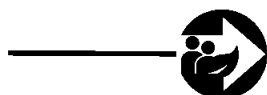
Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- 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 nødvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til marked, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning og
2. RBC-retningslinjene, når dette er relevant for ekskludering 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.



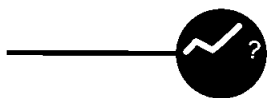
## Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle de miljørelaterte eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

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 vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje er høyere enn den vektete 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 bærekraftsindikatorne 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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



## 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

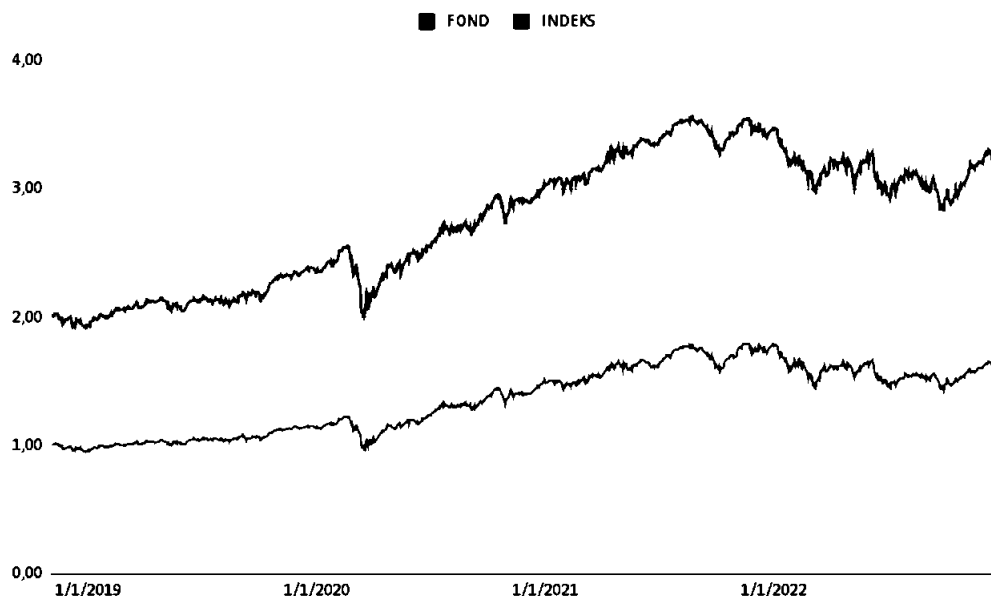
|                        |              |
|------------------------|--------------|
| Forvaltningskapital    | NOK 881.5m   |
| NAV pr 31.12.2022      | NOK 164.6990 |
| Minimumstegning        | NOK 100      |
| Forvaltningshonorar    | 2.00%        |
| Risikokategori fra 1-7 | 6            |
| ISIN                   | 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 porteføljearkastningen. 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

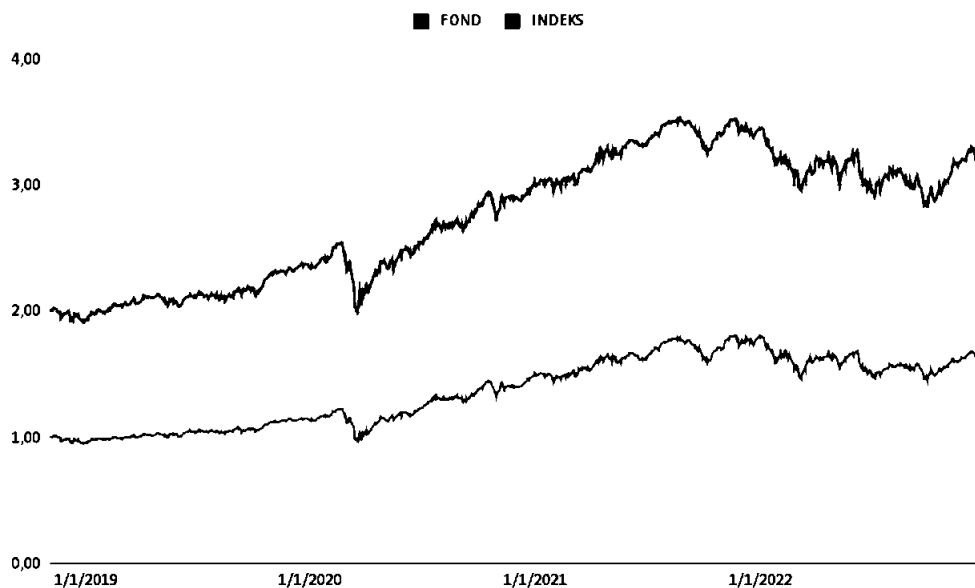
|                        |              |
|------------------------|--------------|
| Forvaltningskapital    | NOK 881.5m   |
| NAV pr 31.12.2022      | NOK 109.9977 |
| Minimumstegning        | NOK 100      |
| Forvaltningshonorar    | 1.00%        |
| Risikokategori fra 1-7 | 6            |
| ISIN                   | 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               |
|-----------------------------------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|
| <b>PORTEFØLJEINTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>          |             |                    |                    |
| 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         |
| <b>Porteføljeresultat</b>                                 |             | <b>-57 083 228</b> | <b>133 531 262</b> |
| <b>FORVALTNINGSINTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.</b> |             |                    |                    |
| Forvaltningshonorar                                       | 6           | -16 120 944        | -13 588 299        |
| Andre kostnader                                           |             | -147 207           | -127 006           |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                               |             | <b>-16 268 151</b> | <b>-13 715 305</b> |
| <b>Årsresultat</b>                                        |             | <b>-73 351 379</b> | <b>119 815 956</b> |
| <b>DISPONERING AV ÅRSRESULTATET</b>                       |             |                    |                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                     |             | -73 351 379        | 119 815 956        |
| <b>Sum disponert</b>                                      |             | <b>-73 351 379</b> | <b>119 815 956</b> |
| <b>BALANSE</b>                                            |             |                    |                    |
| <b>EIENDELER</b>                                          |             |                    |                    |
| 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         |
| <b>SUM EIENDELER</b>                                      |             | <b>891 961 766</b> | <b>836 295 843</b> |
| <b>EGENKAPITAL</b>                                        |             |                    |                    |
| 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        |
| <b>Sum egenkapital</b>                                    | <b>8, 9</b> | <b>881 496 335</b> | <b>833 823 834</b> |
| <b>GJELD</b>                                              |             |                    |                    |
| Påløpt forvaltningshonorar                                |             | 1 482 395          | 1 363 544          |
| Annen gjeld                                               |             | 8 983 037          | 1 108 465          |
| <b>Sum gjeld</b>                                          |             | <b>10 465 431</b>  | <b>2 472 009</b>   |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>                           |             | <b>891 961 766</b> | <b>836 295 843</b> |

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 markedsverdi prinsippet. 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 risikoindekatoren 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<br>EUR | Classic<br>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        |             |
| <b>Egenkapital 31.12</b> |              |            |                | <b>881 496 335</b> |             |

## 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             | Odjell 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

**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.

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

Produkt navn: ALFRED BERG NORDIC GAMBAK

Identifikasjonskode for juridiske personer: 54930047GSDK6AX2JH94

## 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.

☒ 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.

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, hvorefter 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 vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektete 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 indikatorne 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 menneskerettigheter og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.



The sustainable investor for a changing world

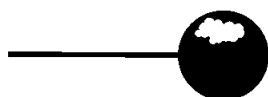


*I EU-taksonomien er det fastsatt et prinsipp om å ikke forårsake betydelig skade som innebærer at taksonomiforenlige investeringer ikke må forårsake betydelig skade for EU-taksonomiens mål, og ledsages av spesifikke unionskriterier.*

*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   |



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



## Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

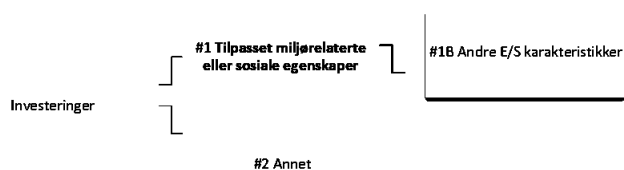
Siden det finansielle produktet ikke foretok noen bærekraftsrelaterte investeringer er det ingen data å gjengi på dette punktet.

### Hva var ressursallokeringen?

**Ressursallokering**  
beskriver andelen  
investeringer i  
spesifikke ressurser.

#1 På linje med E/S karakteristikkene var: 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 karakteristikk:

Consumer Discretionary

Consumer Staples

Energy

Financials

Health Care

Industrials

Information Technology

Materials



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



I hvor stor grad var de bærekraftige investeringene med et miljømål forenlig 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<sub>2</sub>-gjerrige alternativer for, og som blant annet har klimagassutslipp på nivåer som tilsvarer beste ytelse.

uttrykkes en andel av følgende:

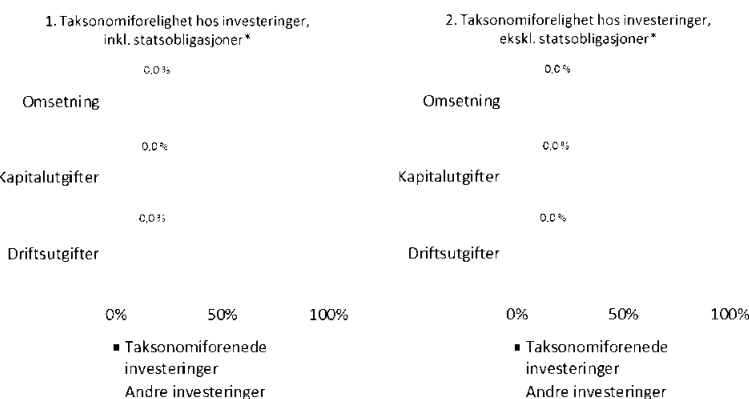
- **Omsetning**, som viser andelen av inntektene fra investerings- For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO<sub>2</sub>-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls- håndtering.

Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien<sup>1</sup>?

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 produktet, 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.

<sup>1</sup> 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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



*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.



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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



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

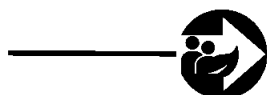
Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- 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 nødvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til marked, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning og
2. RBC-retningslinjene, når dette er relevant for ekskludering 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 vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje er høyere enn den vektete 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 bærekraftsindikatorne 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 |

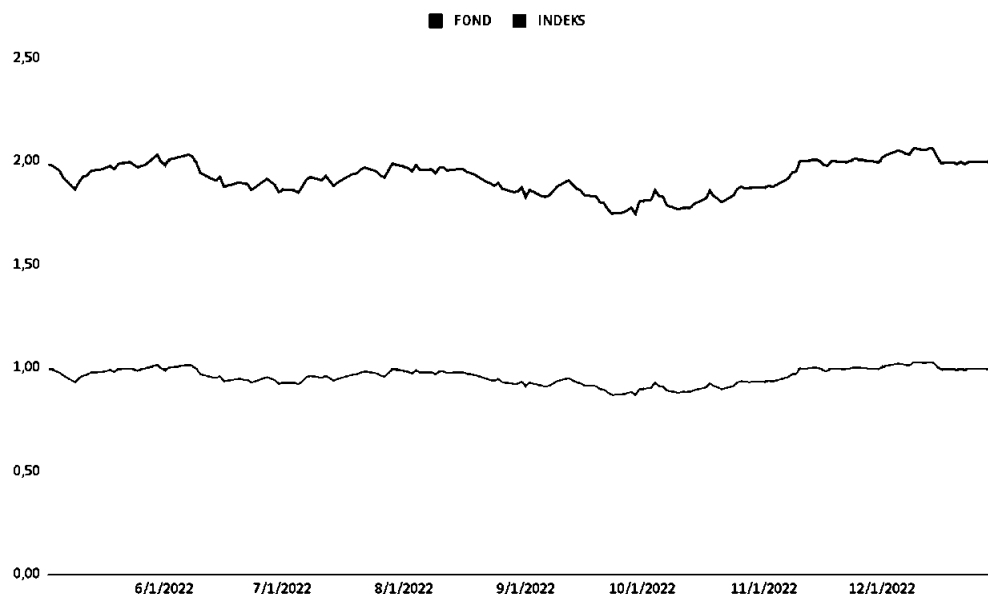
### Risikomål

|                           | 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   |

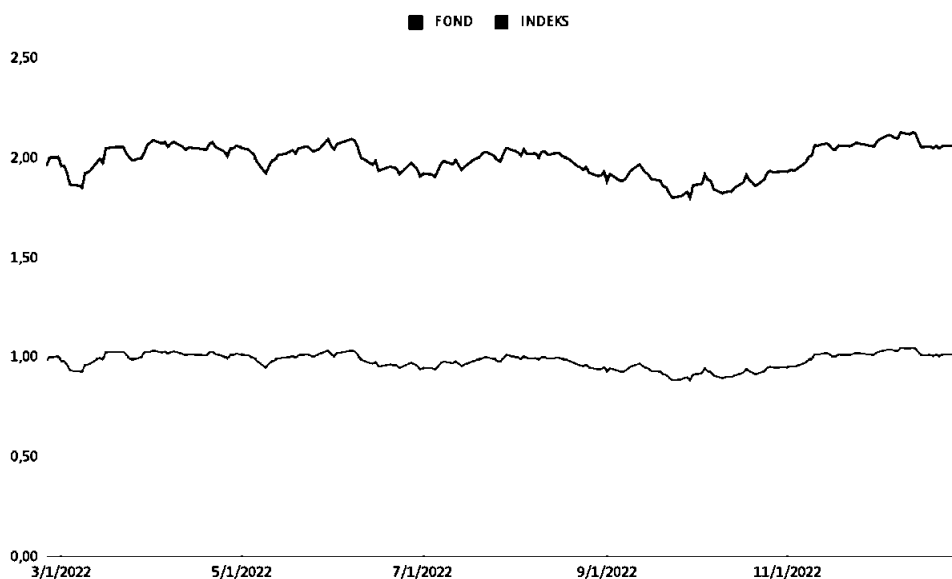
### Risikomål

|                           | 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                 |
|------------------------------------------------------------|-------------|----------------------|
| <b>PORTEFØLJEINTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>           |             |                      |
| Renteinntekter                                             |             | 128 098              |
| Utbytte                                                    |             | 26 530 675           |
| Gevinst/tap ved realisasjon                                |             | 11 461 605           |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap            |             | 73 398 980           |
| <b>Porteføljeresultat</b>                                  |             | <b>111 519 358</b>   |
| <b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.</b> |             |                      |
| Forvaltningshonorar                                        | 6           | -1 000 353           |
| Andre kostnader                                            |             | -168 575             |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                                |             | <b>-1 168 928</b>    |
| <b>Arsresultat</b>                                         |             | <b>110 350 430</b>   |
| <b>DISPONERING AV ÅRSRESULTATET</b>                        |             |                      |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                      |             | 110 350 430          |
| <b>Sum disponert</b>                                       |             | <b>110 350 430</b>   |
| <b>BALANSE</b>                                             |             |                      |
| <b>EIENDELER</b>                                           |             |                      |
| Fondets verdipapirportefølje                               | 7           | 1 847 658 638        |
| Andre fordringer                                           |             | 124 894              |
| Bankinnskudd                                               |             | 905 945              |
| <b>SUM EIENDELER</b>                                       |             | <b>1 848 689 477</b> |
| <b>EGENKAPITAL</b>                                         |             |                      |
| Andelskapital til pålydende                                |             | 1 820 754 472        |
| Overkurs/underkurs                                         |             | -82 574 087          |
| Opptjent egenkapital                                       |             | 110 350 430          |
| <b>Sum egenkapital</b>                                     | <b>8, 9</b> | <b>1 848 530 816</b> |
| <b>GJELD</b>                                               |             |                      |
| Påløpt forvaltningshonorar                                 |             | 157 177              |
| Annen gjeld                                                |             | 1 484                |
| <b>Sum gjeld</b>                                           |             | <b>158 662</b>       |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>                            |             | <b>1 848 689 477</b> |

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 markedsverdi prinsippet. 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 Porteføljoversikt

Se vedlegg porteføljoversikt.

## 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          |
| <b>Egenkapital 31.12</b> |            |               |             | <b>1 848 530 816</b> |

## 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    |
| SE0007897079 | AcadeMedia AB                   | Stockholm | 12 355  | 44,64       | 527 307    | -5 452                 | 521 855      | 0,03%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0017885767 | Addnode Group AB                | Stockholm | 18 228  | 98,40       | 1 607 768  | 89 370                 | 1 697 138    | 0,09%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0014781795 | AddTech AB                      | Stockholm | 37 811  | 148,70      | 5 376 022  | -56 016                | 5 320 005    | 0,29%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0005998336 | AFRY AB                         | Stockholm | 13 711  | 170,90      | 2 131 197  | 85 948                 | 2 217 145    | 0,12%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0000995876 | Alfa Laval AB                   | Stockholm | 43 555  | 301,10      | 11 720 222 | 688 633                | 12 408 855   | 0,67%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0007100581 | Assa Abloy AB                   | Stockholm | 140 248 | 223,70      | 30 426 619 | -741 034               | 29 685 585   | 1,61%     | 0,01%         | SEK    |
| GB0009895292 | AstraZeneca PLC                 | Stockholm | 22 433  | 1 403,50    | 25 853 280 | 3 937 558              | 29 790 838   | 1,61%     | 0,00%         | SEK    |
| 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    |
| SE0017486897 | Atlas Copco AB B-aksjer         | Stockholm | 222 005 | 111,10      | 21 032 803 | 2 904 989              | 23 377 792   | 1,26%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0000191827 | Atrium Ljungberg AB             | Stockholm | 8 869   | 170,90      | 1 417 401  | 16 766                 | 1 434 167    | 0,08%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0000382335 | Autoliv INC                     | Stockholm | 5 551   | 796,40      | 4 105 746  | 77 230                 | 4 182 976    | 0,23%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0009993770 | Arford AB                       | Stockholm | 15 886  | 285,90      | 4 133 668  | 163 790                | 4 297 458    | 0,23%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0015949748 | Beijer Ref AB                   | Stockholm | 36 752  | 147,10      | 5 193 444  | -78 079                | 5 115 365    | 0,28%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0018535684 | Betszon AB                      | Stockholm | 17 250  | 84,77       | 1 051 007  | 332 604                | 1 383 612    | 0,07%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0009921588 | Bilia AB                        | Stockholm | 9 274   | 114,30      | 1 122 833  | -119 844               | 1 002 989    | 0,05%     | 0,01%         | SEK    |
| SE000062997  | Billerud AB                     | Stockholm | 32 319  | 127,10      | 4 449 023  | -562 275               | 3 886 748    | 0,21%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0017768716 | Boliden AB                      | Stockholm | 40 872  | 391,25      | 14 747 337 | 383 508                | 15 130 845   | 0,82%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0009888738 | Boozt AB                        | Stockholm | 8 098   | 120,30      | 919 639    | 2 139                  | 921 778      | 0,05%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0007491303 | Bravida Holding AB              | Stockholm | 29 945  | 111,40      | 2 905 944  | 250 459                | 3 156 403    | 0,17%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0000879130 | Castellum AB                    | Stockholm | 39 658  | 126,25      | 6 269 876  | -1 532 421             | 4 737 455    | 0,26%     | 0,01%         | SEK    |
| SE001664707  | Catena AB                       | Stockholm | 4 216   | 388,60      | 1 713 563  | -163 368               | 1 550 195    | 0,08%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0010832204 | Cibus Nordic Real Estate AB     | Stockholm | 6 821   | 143,40      | 1 194 229  | -268 721               | 925 508      | 0,05%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0015483276 | Cint Group AB                   | Stockholm | 24 438  | 41,88       | 1 069 810  | -701 409               | 968 401      | 0,05%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0001654262 | Dios Fastigheter AB             | Stockholm | 13 226  | 75,45       | 1 054 408  | -110 194               | 944 215      | 0,05%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0007691613 | Dometic Group AB                | Stockholm | 46 914  | 67,28       | 3 228 969  | -242 408               | 2 986 561    | 0,16%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0000625471 | Dustin Group AB                 | Stockholm | 12 120  | 41,28       | 538 984    | -65 887                | 473 397      | 0,03%     | 0,01%         | SEK    |
| SE001689188  | Electrolux AB                   | Stockholm | 32 716  | 140,78      | 4 493 620  | -135 652               | 4 357 969    | 0,24%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0019658109 | Epiroc AB A-aksjer              | Stockholm | 92 099  | 189,85      | 15 279 841 | 1 264 462              | 16 544 302   | 0,89%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0019658117 | Epiroc AB B-aksjer              | Stockholm | 53 724  | 167,65      | 7 877 750  | 644 511                | 8 522 261    | 0,46%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0017853455 | EQT AB                          | Stockholm | 50 696  | 220,60      | 12 387 863 | -1 806 000             | 10 581 863   | 0,57%     | 0,00%         | SEK    |
| SE0009922164 | Essity AB                       | Stockholm | 87 259  | 273,30      | 19 393 157 | 3 231 712              | 22 564 869   | 1,22%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0012673267 | Evolution AB                    | Stockholm | 27 646  | 1 015,40    | 25 417 622 | 1 143 866              | 26 561 488   | 1,44%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0011166974 | Fabege AB                       | Stockholm | 38 708  | 88,70       | 4 111 072  | -862 390               | 3 248 683    | 0,18%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0017832488 | Fastighets AB Balder            | Stockholm | 91 233  | 48,52       | 6 251 202  | -2 062 729             | 4 188 473    | 0,23%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0017161243 | Fortnox AB                      | Stockholm | 73 298  | 47,29       | 3 666 982  | -386 205               | 3 279 778    | 0,18%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0000202624 | Getinge AB                      | Stockholm | 32 233  | 216,30      | 8 311 799  | -1 714 895             | 6 596 904    | 0,36%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0000628015 | Granges AB                      | Stockholm | 15 489  | 85,30       | 1 259 429  | -9 298                 | 1 250 131    | 0,07%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0000106270 | H & M Hennes & Mauritz AB       | Stockholm | 98 288  | 112,74      | 11 835 718 | -1 397 386             | 10 438 332   | 0,56%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0015671995 | Hemmel Group AB                 | Stockholm | 8 226   | 125,60      | 1 069 616  | -92 016                | 977 600      | 0,05%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0019651909 | Hexagon AB                      | Stockholm | 315 534 | 109,00      | 34 162 980 | -1 630 128             | 32 542 852   | 1,76%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0011090016 | Holmen AB                       | Stockholm | 12 549  | 413,90      | 5 400 314  | -485 721               | 4 914 592    | 0,27%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0000170975 | Hufvudstaden AB                 | Stockholm | 15 501  | 148,30      | 1 775 096  | 400 027                | 2 175 123    | 0,12%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0001662730 | Husqvarna AB                    | Stockholm | 62 882  | 73,12       | 5 191 581  | -841 018               | 4 350 563    | 0,24%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0000190126 | Industrivärden AB A-aksjer      | Stockholm | 20 296  | 253,50      | 4 596 917  | 271 316                | 4 868 233    | 0,26%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0000107203 | Industrivärden AB C-aksjer      | Stockholm | 22 193  | 253,00      | 5 017 302  | 295 449                | 5 312 751    | 0,29%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0001515552 | Indutrade AB                    | Stockholm | 39 660  | 211,10      | 7 556 623  | 365 177                | 7 921 800    | 0,43%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0010100958 | Investment AB Latour            | Stockholm | 21 627  | 197,10      | 4 462 919  | -629 570               | 4 033 349    | 0,22%     | 0,00%         | SEK    |
| SE0015811955 | Investor AB A-aksjer            | Stockholm | 79 821  | 139,85      | 14 351 272 | 289 565                | 14 640 837   | 0,79%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0015811963 | Investor AB B-aksjer            | Stockholm | 268 016 | 188,56      | 44 892 431 | 2 925 770              | 47 818 201   | 2,59%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0000606994 | JM AB                           | Stockholm | 6 552   | 172,10      | 1 409 880  | -342 946               | 1 066 934    | 0,06%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0012323713 | Karnov Group AB                 | Stockholm | 15 357  | 58,40       | 893 289    | -44 691                | 848 598      | 0,05%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0007871645 | Kindred Group PLC               | Stockholm | 31 864  | 108,60      | 2 800 886  | 473 373                | 3 274 259    | 0,18%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0015810247 | Kinnevik AB                     | Stockholm | 35 507  | 143,20      | 6 192 103  | -1 381 052             | 4 811 051    | 0,26%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0000108847 | L E Lundbergföretagen AB        | Stockholm | 10 656  | 444,10      | 4 359 613  | 118 117                | 4 477 730    | 0,24%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0014990966 | Lagercrantz Group AB            | Stockholm | 28 557  | 103,30      | 2 628 460  | 162 772                | 2 791 231    | 0,15%     | 0,01%         | SEK    |
| SE001949201  | Lifo AB                         | Stockholm | 33 008  | 174,15      | 5 798 244  | -359 162               | 5 439 082    | 0,29%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0009216278 | MIPS AB                         | Stockholm | 3 909   | 429,90      | 2 101 288  | -511 218               | 1 590 069    | 0,09%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0018012494 | Modern Times Group MTG AB       | Stockholm | 13 193  | 83,10       | 1 265 467  | -153 212               | 1 112 255    | 0,06%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0009806607 | Munters Group AB                | Stockholm | 19 467  | 102,90      | 1 717 097  | 178 288                | 1 895 385    | 0,10%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0000373115 | Myrorna AB                      | Stockholm | 10 581  | 195,80      | 1 652 989  | 307 310                | 1 960 299    | 0,11%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0000945550 | Neobo Fastigheter AB            | Stockholm | 16 226  | 19,55       | 0          | 300 152                | 300 152      | 0,02%     | 0,00%         | SEK    |
| SE0000426546 | New Wave Group AB               | Stockholm | 5 855   | 206,40      | 1 007 059  | 136 397                | 1 143 456    | 0,06%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0015988019 | Nibe Industrier AB              | Stockholm | 258 394 | 97,10       | 23 406 771 | 333 441                | 23 740 212   | 1,28%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0000423233 | NP3 Fastigheter AB              | Stockholm | 4 113   | 198,60      | 893 188    | -120 292               | 772 896      | 0,04%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0011426428 | Nylosa AB                       | Stockholm | 21 841  | 80,60       | 2 102 286  | -436 610               | 1 665 676    | 0,09%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0000825820 | Orron Energy AB                 | Stockholm | 29 072  | 22,46       | 5 459 109  | -4 841 281             | 617 828      | 0,03%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0007100959 | Pandox AB                       | Stockholm | 13 215  | 116,40      | 1 575 536  | -120 067               | 1 455 469    | 0,08%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0000106205 | Peab AB                         | Stockholm | 27 362  | 59,10       | 1 918 498  | -388 404               | 1 530 095    | 0,08%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0004977692 | Platzer Fastigheter Holding AB  | Stockholm | 11 533  | 82,30       | 875 294    | 22 806                 | 898 101      | 0,05%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0005127818 | Sagax AB                        | Stockholm | 28 180  | 236,50      | 6 136 442  | 169 574                | 6 306 016    | 0,34%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0009554454 | Samhallbyggnadsbolaget i Norden | Stockholm | 162 261 | 17,38       | 4 287 136  | -1 618 761             | 2 668 375    | 0,14%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0000667891 | Sandvik AB                      | Stockholm | 157 130 | 188,40      | 27 227 854 | 782 781                | 28 010 635   | 1,52%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0000163594 | Securitas AB                    | Stockholm | 71 087  | 86,96       | 6 073 051  | -223 902               | 5 849 149    | 0,32%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0016101844 | Sinch AB                        | Stockholm | 97 541  | 38,23       | 3 694 194  | -165 821               | 3 528 373    | 0,19%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0000148884 | Skandinaviska Enskilda Banken   | Stockholm | 246 598 | 119,95      | 24 644 368 | 3 343 689              | 27 988 057   | 1,51%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0000113250 | Skanska AB                      | Stockholm | 52 454  | 165,00      | 8 810 852  | -621 576               | 8 189 276    | 0,44%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0000108227 | SKF AB                          | Stockholm | 51 653  | 159,15      | 7 863 559  | -85 251                | 7 778 308    | 0,42%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0000120669 | SSAB AB                         | Stockholm | 95 097  | 54,20       | 4 569 327  | 307 631                | 4 876 958    | 0,26%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0015346135 | Stillfront Group AB             | Stockholm | 68 124  | 17,52       | 1 552 172  | -422 851               | 1 129 320    | 0,06%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0000112724 | Svenska Cellulosa AB SCA        | Stockholm | 83 776  | 131,95      | 12 181 400 | -1 721 875             | 10 459 525   | 0,57%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0007100599 | Svenska Handelsbanken AB        | Stockholm | 216 748 | 105,10      | 18 522 096 | 3 032 543              | 21 554 639   | 1,17%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0014960373 | Sweco AB                        | Stockholm | 29 863  | 99,85       | 3 159 719  | -338 320               | 2 821 399    | 0,15%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0000242455 | Swedbank AB                     | Stockholm | 143 904 | 177,30      | 19 893 350 | 4 247 967              | 24 141 516   | 1,31%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0000112385 | Svaib AB                        | Stockholm | 11 684  | 410,70      | 4 307 092  | 233 361                | 4 540 453    | 0,25%     | 0,01%         | SEK    |
| SE0005190    |                                 |           |         |             |            |                        |              |           |               |        |





# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2022 for 963880952

|                          |                                 |           |         |               |             |            |               |        |       |     |             |   |
|--------------------------|---------------------------------|-----------|---------|---------------|-------------|------------|---------------|--------|-------|-----|-------------|---|
| 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             | Alcoa ASA                       | Oslo      | 12 311  | 114,00        | 1 443 295   | -39 841    | 1 403 454     | 0,08%  | 0,01% | NOK | 1 403 454   | 0 |
| FO0000000179             | Bakkafrøst 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 |
| NO001096985              | Equinor ASA                     | Oslo      | 157 285 | 351,80        | 52 166 200  | 3 166 668  | 55 332 868    | 2,99%  | 0,00% | NOK | 55 332 868  | 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    | 0,62%  | 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 |
| NO0010109595             | Salmora ASA                     | Oslo      | 8 710   | 984,80        | 4 896 190   | -1 544 582 | 3 351 608     | 0,18%  | 0,01% | NOK | 3 351 608   | 0 |
| NO0003028904             | Schibsted ASA A-aksjer          | Oslo      | 11 740  | 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        | 2 728 909   | -94 542    | 2 634 367     | 0,14%  | 0,01% | NOK | 2 634 367   | 0 |
| NO0003053505             | Storebrand ASA                  | Oslo      | 67 858  | 85,40         | 5 487 011   | 288 062    | 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        | 7 166 095   | -1 192 015 | 5 974 020     | 0,32%  | 0,01% | NOK | 5 974 020   | 0 |
| NO0011202777             | 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   | -206 208   | 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 |
| Finland                  |                                 |           |         |               |             |            |               | 0,00%  |       |     | 0           | 0 |
| FI0000369947             | Citycon OY                      | Helsinki  | 13 882  | 6,26          | 927 110     | -13 803    | 913 307       | 0,05%  | 0,01% | EUR | 913 307     | 0 |
| FI0000907884             | Elisa OY                        | Helsinki  | 21 735  | 49,46         | 11 102 563  | 204 532    | 11 307 095    | 0,61%  | 0,01% | EUR | 11 307 095  | 0 |
| FI0000900400             | Fiskars OY ABP                  | Helsinki  | 7 132   | 15,38         | 1 297 690   | -143 958   | 1 153 732     | 0,06%  | 0,01% | EUR | 1 153 732   | 0 |
| FI0000907132             | Fortum OY                       | Helsinki  | 66 267  | 15,54         | 9 914 111   | 917 315    | 10 831 426    | 0,59%  | 0,01% | EUR | 10 831 426  | 0 |
| FI0000900459             | Huhtamäki OY                    | Helsinki  | 14 088  | 32,00         | 4 589 564   | 152 163    | 4 741 728     | 0,26%  | 0,01% | EUR | 4 741 728   | 0 |
| FI0000904824             | Kemira OY                       | Helsinki  | 16 582  | 14,33         | 2 014 044   | 485 268    | 2 499 312     | 0,14%  | 0,01% | EUR | 2 499 312   | 0 |
| FI0000900202             | Kesko OY                        | Helsinki  | 40 300  | 20,62         | 9 102 795   | -362 401   | 8 740 394     | 0,47%  | 0,01% | EUR | 8 740 394   | 0 |
| FI0000312251             | Kojamo OY                       | Helsinki  | 24 294  | 13,80         | 4 287 324   | -761 055   | 3 526 269     | 0,19%  | 0,01% | EUR | 3 526 269   | 0 |
| FI0000901340             | Kone OY                         | Helsinki  | 47 600  | 48,30         | 21 759 570  | 2 422 383  | 24 181 953    | 1,31%  | 0,01% | EUR | 24 181 953  | 0 |
| FI00009014575            | Metsä Outotec OY                | Helsinki  | 95 542  | 9,61          | 7 161 320   | 2 497 974  | 9 659 294     | 0,52%  | 0,01% | EUR | 9 659 294   | 0 |
| FI0000410758             | Muuti Group OY                  | Helsinki  | 5 977   | 15,61         | 1 087 941   | -106 592   | 981 349       | 0,05%  | 0,02% | EUR | 981 349     | 0 |
| FI00009013226            | Nestlé OY                       | Helsinki  | 63 992  | 43,02         | 26 108 002  | 2 849 000  | 28 957 002    | 1,57%  | 0,01% | EUR | 28 957 002  | 0 |
| FI0000900661             | Nokia OY                        | Helsinki  | 787 304 | 4,33          | 37 044 500  | -1 217 414 | 35 827 086    | 1,94%  | 0,01% | EUR | 35 827 086  | 0 |
| FI00009005318            | Nokian Renkaat OY               | Helsinki  | 20 835  | 9,58          | 2 891 464   | -792 058   | 2 099 405     | 0,11%  | 0,01% | EUR | 2 099 405   | 0 |
| FI0000277767             | 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 |
| FI00009014377            | Orion OY                        | Helsinki  | 15 898  | 51,24         | 8 354 305   | 213 681    | 8 568 186     | 0,46%  | 0,01% | EUR | 8 568 186   | 0 |
| FI0000900422             | Outokumpu OY                    | Helsinki  | 55 479  | 4,73          | 2 406 254   | 354 444    | 2 760 698     | 0,15%  | 0,01% | EUR | 2 760 698   | 0 |
| FI0000507124             | Puulio OY                       | Helsinki  | 13 438  | 5,85          | 745 736     | 80 409     | 826 145       | 0,04%  | 0,02% | EUR | 826 145     | 0 |
| FI0000138031             | QT Group OY                     | Helsinki  | 2 845   | 44,50         | 2 122 961   | -791 343   | 1 331 618     | 0,07%  | 0,01% | EUR | 1 331 618   | 0 |
| FI00009003305            | Sampo OY                        | Helsinki  | 70 205  | 48,82         | 30 423 511  | 5 626 310  | 36 049 821    | 1,95%  | 0,01% | EUR | 36 049 821  | 0 |
| FI00009007694            | Sanoma OY                       | Helsinki  | 15 163  | 9,82          | 1 915 035   | -348 883   | 1 566 152     | 0,08%  | 0,01% | EUR | 1 566 152   | 0 |
| FI00009005961            | Stora Enso OY                   | Helsinki  | 86 602  | 13,15         | 13 260 676  | -1 282 493 | 11 978 184    | 0,65%  | 0,01% | EUR | 11 978 184  | 0 |
| FI0000900277             | TietoEVRY OY                    | Helsinki  | 14 662  | 26,52         | 3 572 085   | 517 733    | 4 089 818     | 0,22%  | 0,01% | EUR | 4 089 818   | 0 |
| FI0000197934             | Tokmanni Group CORP             | Helsinki  | 6 883   | 11,29         | 929 577     | -112 226   | 817 352       | 0,04%  | 0,01% | EUR | 817 352     | 0 |
| FI00009005987            | UPM-Kymmene OY                  | Helsinki  | 78 562  | 34,93         | 24 620 700  | 4 242 761  | 28 863 461    | 1,56%  | 0,01% | EUR | 28 863 461  | 0 |
| FI0000074984             | Valmet OY                       | Helsinki  | 23 400  | 25,16         | 6 121 388   | 71 081     | 6 192 468     | 0,33%  | 0,01% | EUR | 6 192 468   | 0 |
| FI00009003727            | Wartsila OY ABP                 | Helsinki  | 75 366  | 7,87          | 6 323 714   | -86 694    | 6 237 020     | 0,34%  | 0,01% | EUR | 6 237 020   | 0 |
| Denmark                  |                                 |           |         |               |             |            |               | 16,67% |       |     | 0           | 0 |
| DK0006946788             | 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 Møller - 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 Møller - 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  | 8 686 564  | 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 |
| DK0060363014             | 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             | Ringkjøbing 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 |
| DK0060694707             | Royal Unibrew A/S               | København | 6 235   | 495,30        | 4 903 654   | -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 |
| DK0060836678             | 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

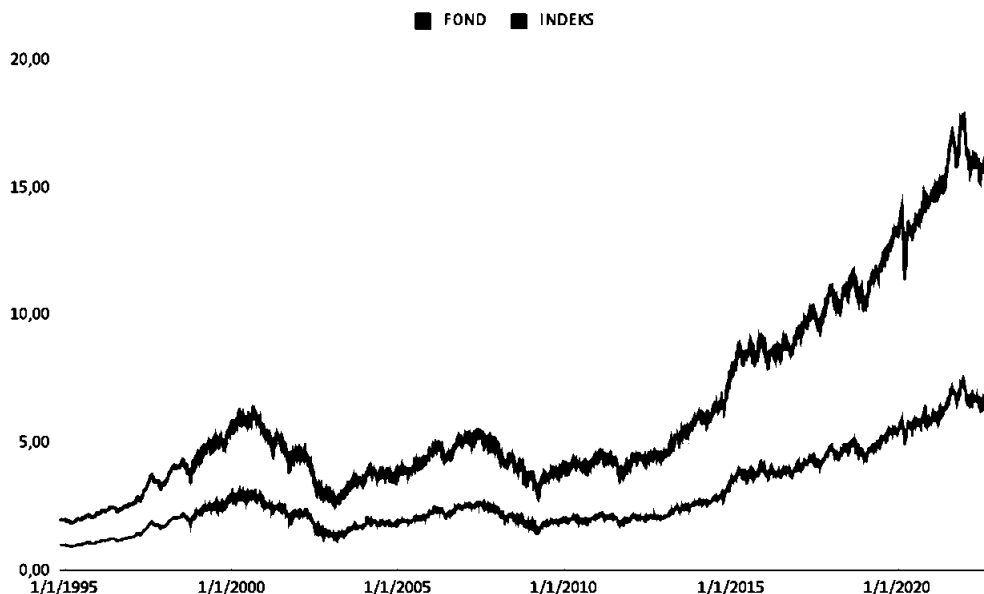
|                        |              |
|------------------------|--------------|
| Forvaltningskapital    | NOK 158.9m   |
| NAV pr 31.12.2022      | NOK 654.5855 |
| Minimumstegning        | NOK 1000     |
| Forvaltningshonorar    | 1.00%        |
| Risikokategori fra 1-7 | 5            |
| ISIN                   | 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 |

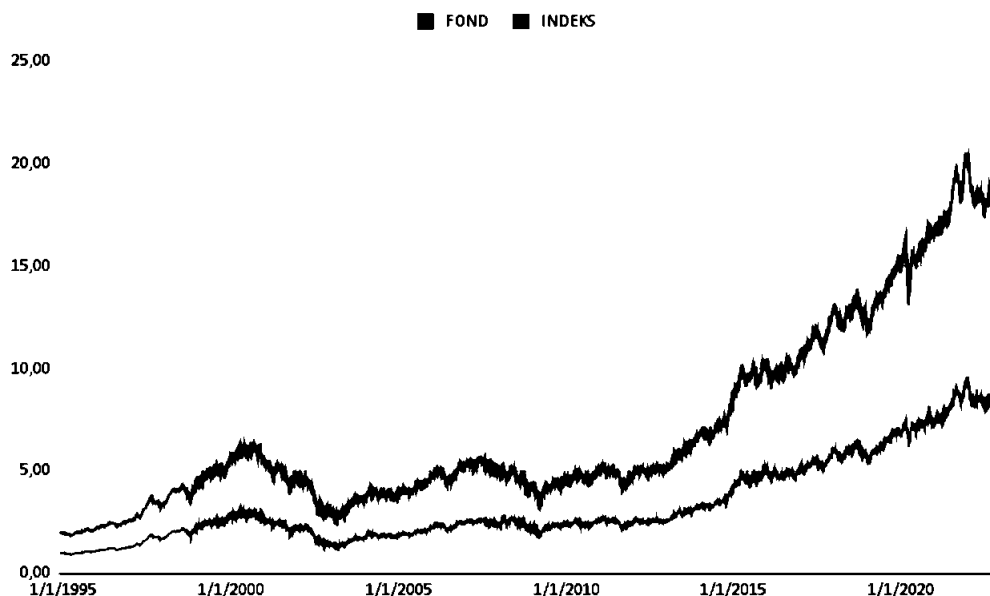
#### Risikomål

|                           | 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               |
|-----------------------------------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|
| <b>PORTEFØLJEINTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>          |             |                    |                    |
| 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         |
| <b>Porteføljeresultat</b>                                 |             | <b>-21 127 473</b> | <b>44 406 851</b>  |
| <b>FORVALTNINGSINTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.</b> |             |                    |                    |
| Forvaltningshonorar                                       | 6           | -1 689 992         | -1 969 931         |
| Andre kostnader                                           |             | -197 089           | -153 875           |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                               |             | <b>-1 887 081</b>  | <b>-2 123 806</b>  |
| <b>Årsresultat</b>                                        |             | <b>-23 014 554</b> | <b>42 283 044</b>  |
| <b>DISPONERING AV ÅRSRESULTATET</b>                       |             |                    |                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                     |             | -23 014 554        | 42 283 044         |
| <b>Sum disponert</b>                                      |             | <b>-23 014 554</b> | <b>42 283 044</b>  |
| <b>BALANSE</b>                                            |             |                    |                    |
| <b>EIENDELER</b>                                          |             |                    |                    |
| 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          |
| <b>SUM EIENDELER</b>                                      |             | <b>161 022 366</b> | <b>215 339 830</b> |
| <b>EGENKAPITAL</b>                                        |             |                    |                    |
| 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        |
| <b>Sum egenkapital</b>                                    | <b>8, 9</b> | <b>158 908 185</b> | <b>213 901 930</b> |
| <b>GJELD</b>                                              |             |                    |                    |
| Påløpt forvaltningshonorar                                |             | 129 423            | 174 053            |
| Annen gjeld                                               |             | 1 984 758          | 1 263 848          |
| <b>Sum gjeld</b>                                          |             | <b>2 114 181</b>   | <b>1 437 900</b>   |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>                           |             | <b>161 022 366</b> | <b>215 339 830</b> |

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 markedsverdi prinsippet. 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 skatlegges 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.

Prosentatsen 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        |
| <b>Egenkapital 31.12</b> |             |            | <b>158 908 185</b> |

## 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 | Markedsv verdi | Andel i % | Eierandel i % | Valuta |
|----------------------|-----------------------------------------|----------|--------|-------------|-----------|------------------------|----------------|-----------|---------------|--------|
| <b>USA</b>           |                                         |          |        |             |           |                        |                |           |               |        |
| 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 | 2 346  | 71,95       | 1 753 341 | -92 621                | 1 660 720      | 1,04%     | 0,00%         | USD    |
| US1252691001         | CB 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      | 1 609 524 | -137 715               | 1 471 809      | 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    |
| US2103771097         | 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    |
| US0675210338         | 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         | ExService 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    |
| US3755811036         | 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    |
| US4410911060         | 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    |
| US4485911028         | 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    |
| US58933V1055         | Merck & Co INC                          | New York | 1 800  | 110,95      | 1 958 425 | 6 462                  | 1 964 887      | 1,24%     | 0,00%         | USD    |
| US59491R18045        | 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    |
| US69371R1088         | 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  | 105,85      | 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         | Ultra 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      | 1 449 659 | 356 360                | 1 806 016      | 1,14%     | 0,00%         | USD    |
| US9297401088         | Westinghouse Air Brake Technol          | New York | 1 150  | 99,81       | 1 146 085 | -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    |
| <b>Storbritannia</b> |                                         |          |        |             |           |                        |                |           |               |        |
| 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    |
| GB00BM8P1Y71         | 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    |
| <b>Singapore</b>     |                                         |          |        |             |           |                        |                |           |               |        |
| 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    |
| <b>Finland</b>       |                                         |          |        |             |           |                        |                |           |               |        |
| FI4000297767         | Nordea Bank ABP                         | Helsinki | 17 000 | 111,68      | 1 802 182 | -5 765                 | 1 796 417      | 1,13%     | 0,00%         | SEK    |
| FI009005987          | UPM-Kymmene OYJ                         | Helsinki | 4 300  | 34,93       | 1 552 536 | 27 272                 | 1 579 808      | 0,99%     | 0,00%         | EUR    |
| <b>Norge</b>         |                                         |          |        |             |           |                        |                |           |               |        |
| N00010096985         | Equinor ASA                             | Oslo     | 5 100  | 351,80      | 988 899   | 805 281                | 1 794 180      | 1,13%     | 0,00%         | NOK    |
| <b>Japan</b>         |                                         |          |        |             |           |                        |                |           |               |        |
| JP3119600009         | Ajinomoto Co INC                        | Tokyo    | 5 900  | 4031,00     | 1 595 503 | 179 772                | 1 775 275      | 1,12%     | 0,00%         | JPY    |
| JP3548600000         | Dicco 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         | Izuzu Motors LTD                        | Tokyo    | 14 300 | 1547,00     | 1 749 078 | -97 774                | 1 651 304      | 1,04%     | 0,00%         | JPY    |
| JP3705000009         | 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    |





|                          |                                   |              |        |         |             |            |             |        |       |     |
|--------------------------|-----------------------------------|--------------|--------|---------|-------------|------------|-------------|--------|-------|-----|
| JP389980001              | Mitsubishi Motors CORP            | Tokyo        | 23 000 | 510,00  | 1 011 210   | -135 624   | 875 586     | 0,55%  | 0,00% | JPY |
| JP336270001              | Mitsui Osk Lines LTD              | Tokyo        | 4 300  | 3290,00 | 1 118 685   | -62 682    | 1 056 003   | 0,66%  | 0,00% | JPY |
| JP373540008              | Nippon Telegraph & Telephone CORP | Tokyo        | 4 000  | 3762,00 | 1 060 687   | 62 571     | 1 123 258   | 0,71%  | 0,00% | JPY |
| JP375300003              | Nippon Yusen KK                   | Tokyo        | 4 500  | 3110,00 | 1 260 572   | -215 915   | 1 044 657   | 0,66%  | 0,00% | JPY |
| JP319760004              | Ono Pharmaceutical Co LTD         | Tokyo        | 2 700  | 3083,00 | 651 421     | -30 069    | 621 352     | 0,39%  | 0,00% | JPY |
| JP366390003              | Sojitz CORP                       | Tokyo        | 7 000  | 2513,00 | 1 236 766   | 76 314     | 1 313 080   | 0,83%  | 0,00% | JPY |
| JP391066004              | Tokai Marine Holdings INC         | Tokyo        | 7 200  | 2827,50 | 1 382 285   | 137 338    | 1 519 623   | 0,96%  | 0,00% | JPY |
|                          |                                   |              |        |         |             |            | 0           | 9,35%  |       |     |
|                          |                                   |              |        |         |             |            | 0           |        |       |     |
| Ireland                  |                                   |              |        |         |             |            |             |        |       |     |
| IE00BD1RP516             | 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                |                                   |              |        |         |             |            |             |        |       |     |
| FR0010908533             | Edenred SA                        | EN Paris     | 2 000  | 50,88   | 1 097 414   | -27 092    | 1 070 322   | 0,67%  | 0,00% | EUR |
| FR000120271              | TotalEnergies SE                  | EN Paris     | 2 900  | 58,65   | 1 475 300   | 313 671    | 1 788 971   | 1,12%  | 0,00% | EUR |
|                          |                                   |              |        |         |             |            | 0           | 1,80%  |       |     |
|                          |                                   |              |        |         |             |            | 0           |        |       |     |
| Nederland                |                                   |              |        |         |             |            |             |        |       |     |
| 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%  |       |     |
|                          |                                   |              |        |         |             |            | 0           |        |       |     |
| Tyskland                 |                                   |              |        |         |             |            |             |        |       |     |
| 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%  |       |     |
|                          |                                   |              |        |         |             |            | 0           |        |       |     |
| Italia                   |                                   |              |        |         |             |            |             |        |       |     |
| LU0156801721             | Tenaris SA                        | Milan        | 7 000  | 16,29   | 1 060 843   | 138 168    | 1 199 011   | 0,75%  | 0,00% | EUR |
|                          |                                   |              |        |         |             |            | 0           | 0,75%  |       |     |
|                          |                                   |              |        |         |             |            | 0           |        |       |     |
| Spania                   |                                   |              |        |         |             |            |             |        |       |     |
| ES0140609019             | CaixaBank SA                      | Madrid       | 38 700 | 3,67    | 1 450 454   | 44 235     | 1 494 689   | 0,94%  | 0,00% | EUR |
|                          |                                   |              |        |         |             |            | 0           | 0,94%  |       |     |
|                          |                                   |              |        |         |             |            | 0           |        |       |     |
| Danmark                  |                                   |              |        |         |             |            |             |        |       |     |
| DK0005083210             | D/S Norden A/S                    | København    | 2 800  | 418,00  | 1 551 381   | 104 033    | 1 655 414   | 1,04%  | 0,01% | DKK |
| DK00050534915            | 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%  |       |     |
|                          |                                   |              |        |         |             |            | 0           |        |       |     |
| Canada                   |                                   |              |        |         |             |            |             |        |       |     |
| CA2567571075             | 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 |
| CA4582371066             | 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%  |       |     |
|                          |                                   |              |        |         |             |            | 0           |        |       |     |
| Australia                |                                   |              |        |         |             |            |             |        |       |     |
| 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

**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.

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: 549300WMV15P0352V177

## 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.

● 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.

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, hvorefter 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 vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektete 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?

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 menneskerettigheter og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

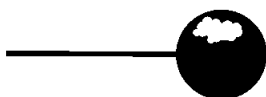
The sustainable investor for a changing world

*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   |



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world.



## Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

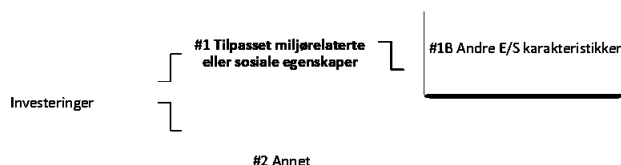
Siden det finansielle produktet ikke foretok noen bærekraftsrelaterte investeringer er det ingen data å gjengi på dette punktet.

### Hva var ressursallokeringen?

**Ressursallokering**  
beskriver andelen  
investeringer i  
spesifikke ressurser.

#1 På linje med E/S karakteristikkene var: 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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



## I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

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

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<sub>2</sub>-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world





**Muliggjørende virksomhet** gjør det direkte mulig for annen virksomhet å bidra vesentlig til et miljømål. **Omstillingsvirksomhet** er virksomhet som det ennå ikke fins CO<sub>2</sub>-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:

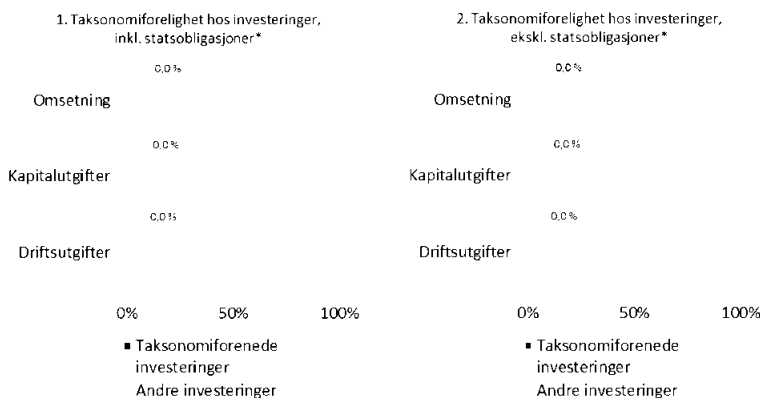
- **Omsetning**, som viser andelen av inntektene fra investeringsobjektene grønne virksomhet.
- **Kapitalutgifter**, som viser de grønne investeringene som er gjort av investeringsobjektene, f.eks. for omstilling til en grønn økonomi.
- **Driftsutgifter**, som viser investeringsobjektene grønne operative virksomhet.

## Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien<sup>1</sup>?

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 produktet, 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

<sup>1</sup> 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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

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

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 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.

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 nødvendige for at

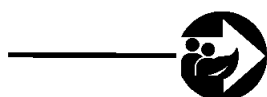


**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til marked, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning og

2. RBC-retningslinjene, når dette er relevant for ekskludering 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:

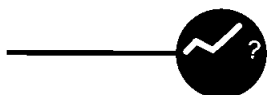
1. Screening av porteføljeinvesteringer i samsvar med RBC-retningslinjene for ekskludering av foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knyttet til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i utsatte sektorer (tobakk, 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 vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje er høyere enn den vektete 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 bærekraftsindikatorne 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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



## NORNE KOMBI 80

### Investeringsstrategi

Fondet er et 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 risikoustert 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

| 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              |
|-----------------------------------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>PORTEFØLJEINTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>          |             |                   |                   |
| Renteinntekter                                            |             | -3 957            | 293 815           |
| Gevinst/tap ved realisasjon                               |             | -2 068 759        | 406 289           |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap           |             | -1 735 380        | 900 782           |
| <b>Porteføljerresultat</b>                                |             | <b>-3 808 095</b> | <b>1 600 887</b>  |
| <b>FORVALTNINGSINTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.</b> |             |                   |                   |
| Forvaltningshonorar                                       | 6           | -239 059          | -77 098           |
| Andre kostnader                                           |             | -21 345           | -19 499           |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                               |             | <b>-260 404</b>   | <b>-96 597</b>    |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                         |             | <b>-4 068 499</b> | <b>1 504 290</b>  |
| Skattekostnad                                             |             | 0                 | -48 563           |
| <b>Årsresultat</b>                                        |             | <b>-4 068 499</b> | <b>1 455 727</b>  |
| <b>DISPONERING AV ÅRSRESULTATET</b>                       |             |                   |                   |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                     |             | -4 068 499        | 1 455 727         |
| <b>Sum disponert</b>                                      |             | <b>-4 068 499</b> | <b>1 455 727</b>  |
| <b>BALANSE</b>                                            |             |                   |                   |
| <b>EIENDELER</b>                                          |             |                   |                   |
| Fondets verdipapirportefølje                              | 7           | 62 247 585        | 32 143 880        |
| Andre fordringer                                          |             | -3 070            | 215 929           |
| Bankinnskudd                                              |             | 358 232           | 38 527            |
| <b>SUM EIENDELER</b>                                      |             | <b>62 602 747</b> | <b>32 398 337</b> |
| <b>EGENKAPITAL</b>                                        |             |                   |                   |
| Andelskapital til pålydende                               |             | 64 599 171        | 29 580 305        |
| Overkurs/underkurs                                        |             | 597 383           | 1 313 742         |
| Opptjent egenkapital                                      |             | -2 612 772        | 1 455 727         |
| <b>Sum egenkapital</b>                                    | <b>8, 9</b> | <b>62 583 781</b> | <b>32 349 774</b> |
| <b>GJELD</b>                                              |             |                   |                   |
| Betalbar skatt                                            |             | 0                 | 48 563            |
| Annen gjeld                                               |             | 18 966            | 0                 |
| <b>Sum gjeld</b>                                          |             | <b>18 966</b>     | <b>48 563</b>     |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>                           |             | <b>62 602 747</b> | <b>32 398 337</b> |

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 markedsverdi prinsippet. 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. Transaksjonsdrevne 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        |
| <b>Egenkapital 31.12</b> | <b>62 583 781</b> |

## 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 | Markedsværdi | 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    |
| NO0010860186             | 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    | 13,99%    | 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               | 8 407 945    | 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

**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.

Mål 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

## 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.

☒ 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.

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, hvorefter 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 menneskerettigheter og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



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?

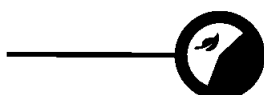
Listen inneholder investeringene som utgjør det finansielle produktets **største andel investeringer** i referanseperioden, som er følgende:

| 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 AKSJEFREMVOXSENDE 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   |



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



## Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

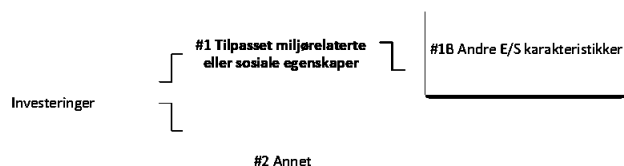
Siden det finansielle produktet ikke foretok noen bærekraftsrelaterte investeringer er det ingen data å gjengi på dette punktet.

### Hva var ressursallokeringen?

**Ressursallokering**  
beskriver andelen  
investeringer i  
spesifikke ressurser.

#1 På linje med E/S karakteristikkene var: 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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



## I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

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

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 forenlig 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<sub>2</sub>-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



**Muliggjørende virksomhet** gjør det direkte mulig for annen virksomhet å bidra vesentlig til et miljømål. **Omstillingsvirksomhet** er virksomhet som det ennå ikke fins CO<sub>2</sub>-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 investeringsobjektene grønne virksomhet.
- **Kapitalutgifter**, som viser de grønne investeringene som er gjort av investeringsobjektene, f.eks. for omstilling til en grønn økonomi.
- **Driftsutgifter**, som viser investeringsobjektene grønne operative virksomhet.

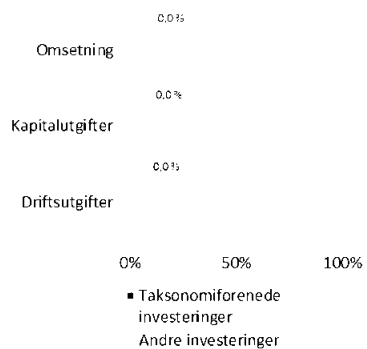
## Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien<sup>1</sup>?

Ja  
I fossil gass  
I kjernekraft

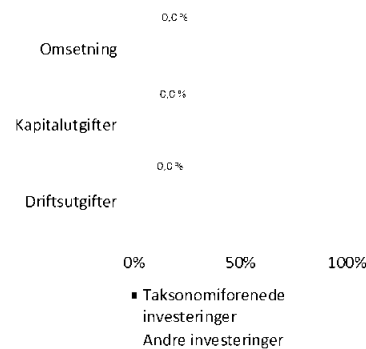
Nei  
Ingen data

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 produktet, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet hos investeringer, inkl. statsobligasjoner\*



2. Taksonomiforenlighet hos investeringer, ekskl. 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

<sup>1</sup> 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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



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

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 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:

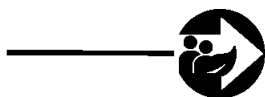
- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller
- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (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.



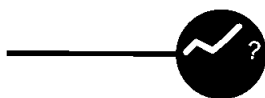
**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



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 bærekraftsindikatorne 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

| Avkastning siden oppstart | Fond    |
|---------------------------|---------|
|                           | -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 Samfunnsansvar 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             |
|-----------------------------------------------------------|-------------|------------------|
| <b>PORTEFØLJEINTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>          |             |                  |
| Renteinntekter                                            |             | 4 702            |
| Gevinst/tap ved realisasjon                               |             | 72               |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap           |             | -43 218          |
| <b>Porteføljerresultat</b>                                |             | <b>-38 444</b>   |
| <b>FORVALTNINGSINTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.</b> |             |                  |
| Forvaltningshonorar                                       | 6           | -4 272           |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                               |             | <b>-4 272</b>    |
| <b>Årsresultat</b>                                        |             | <b>-42 715</b>   |
| <b>DISPONERING AV ÅRSRESULTATET</b>                       |             |                  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                     |             | -42 715          |
| <b>Sum disponert</b>                                      |             | <b>-42 715</b>   |
| <b>BALANSE</b>                                            |             |                  |
| <b>EIENDELER</b>                                          |             |                  |
| Fondets verdipapirportefølje                              | 7           | 3 661 430        |
| Andre fordringer                                          |             | 2 300            |
| Bankinnskudd                                              |             | 36 807           |
| <b>SUM EIENDELER</b>                                      |             | <b>3 700 538</b> |
| <b>EGENKAPITAL</b>                                        |             |                  |
| Andelskapital til pålydende                               |             | 3 776 220        |
| Overkurs/underkurs                                        |             | -29 585          |
| Opptjent egenkapital                                      |             | -42 715          |
| <b>Sum egenkapital</b>                                    | <b>8, 9</b> | <b>3 703 920</b> |
| <b>GJELD</b>                                              |             |                  |
| Påløpt forvaltningshonorar                                |             | -4 408           |
| Annen gjeld                                               |             | 1 026            |
| <b>Sum gjeld</b>                                          |             | <b>-3 382</b>    |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>                           |             | <b>3 700 538</b> |

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 markedsverdi prinsippet. 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 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 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          |
| <b>Egenkapital 31.12</b> | <b>3 703 920</b> |

## 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 |
|--------------------------|--------------------------------------------------|---------|--------|-------------|----------|------------------------|--------------|-----------|---------------|--------|
| SE0005261269             | 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             | CDIN 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

**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.

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

Produkt navn: BULDER 80

Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300UOLLYQUVE2P924

## MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet et mål for bærekraftig investering?

☒ Ja

☒ 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: \_\_\_\_ %

☒ 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, hvorefter 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 indikatorne 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 menneskerettigheter og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world.



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 AKSIENORDEN MER SAMFUNNSANSVAR P            |        | 16.397 %    | NO   |
| KLP AKSJEFREMVOXSENDE MARKEDER MER SAMFANSVAR 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?

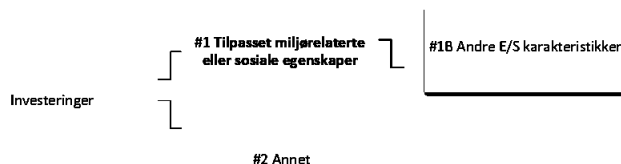
Siden det finansielle produktet ikke foretok noen bærekraftsrelaterte investeringer er det ingen data å gjengi på dette punktet.

### Hva var ressursallokeringen?

**Ressursallokering** beskriver andelen investeringer i spesifikke ressurser.

#1 På linje med E/S karakteristikken 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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



## I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

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

Consumer Discretionary

Consumer Staples

Energy

Financials

Health Care

Industrials

Information Technology

Materials



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

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<sub>2</sub>-gjerrige alternativer for, og som blant annet har klimagassutslipp på nivåer som tilsvarer beste ytelse. for sikkerhet og avfalls-håndtering.

## Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien<sup>1</sup>?

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

Nei

Ingen data

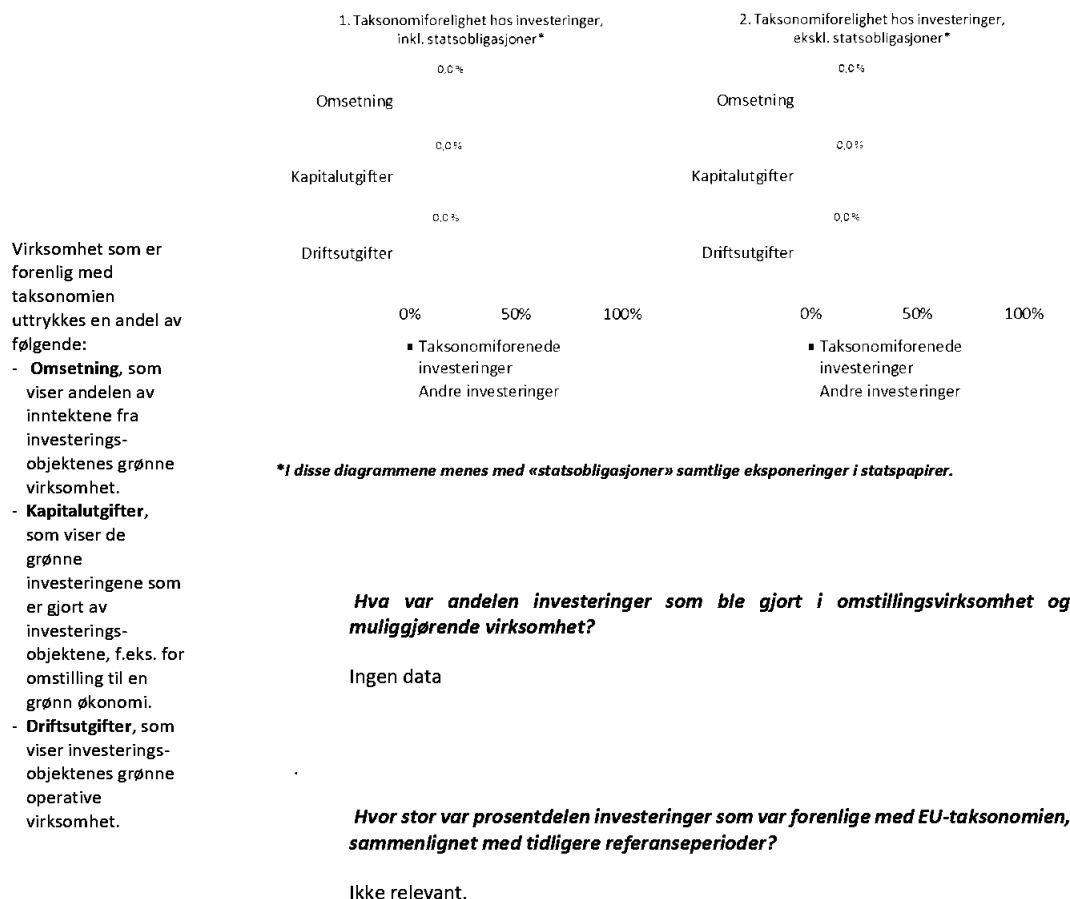
Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er\*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle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

<sup>1</sup> Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringen»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world.



– 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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



 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.



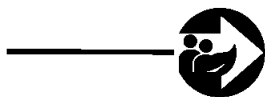
**Hvilke investeringer var inkludert i kategorien «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det miljørelaterte eller sosiale minstebeskyttelsestiltak?**

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.



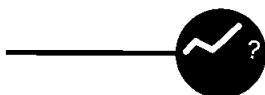
**Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle de miljørelaterte eller sosiale egenskapene i referanseperioden?**

Ingen data



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



**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 bærekraftsindikatorne 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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world





## 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           |
|-----------------------------------------------------------|-------------|----------------|
| <b>PORTEFØLJEINTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>          |             |                |
| Renteinntekter                                            |             | 2 087          |
| Gevinst/tap ved realisasjon                               |             | -177           |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap           |             | -19 100        |
| <b>Porteføljeresultat</b>                                 |             | <b>-17 190</b> |
| <b>FORVALTNINGSINTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.</b> |             |                |
| Forvaltningshonorar                                       | 6           | -5 165         |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                               |             | <b>-5 165</b>  |
| <b>Årsresultat</b>                                        |             | <b>-22 355</b> |
| <b>DISPONERING AV ÅRSRESULTATET</b>                       |             |                |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                     |             | -22 355        |
| <b>Sum disponert</b>                                      |             | <b>-22 355</b> |
| <b>BALANSE</b>                                            |             |                |
| <b>EIENDELER</b>                                          |             |                |
| Fondets verdipapirportefølje                              | 7           | 957 683        |
| Bankinnskudd                                              |             | 15 605         |
| <b>SUM EIENDELER</b>                                      |             | <b>973 288</b> |
| <b>EGENKAPITAL</b>                                        |             |                |
| Andelskapital til pålydende                               |             | 1 000 000      |
| Opptjent egenkapital                                      |             | -22 355        |
| <b>Sum egenkapital</b>                                    | <b>8, 9</b> | <b>977 645</b> |
| <b>GJELD</b>                                              |             |                |
| Påløpt forvaltningshonorar                                |             | -4 357         |
| <b>Sum gjeld</b>                                          |             | <b>-4 357</b>  |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>                           |             | <b>973 288</b> |

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 markedsverdi prinsippet. 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 andelen 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 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 Forvaltningshonorar

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

Procentsatsen for fondet er 1,50.

## Note 7 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.



## Note 8 Egenkapital

|                          | Sum            |
|--------------------------|----------------|
| Tegninger                | 1 000 000      |
| Årets resultat           | -22 355        |
| <b>Egenkapital 31.12</b> | <b>977 645</b> |

## 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 | Markedsventli | 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 Samfunnsansvar 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

**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.

Mål 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: 549300H4R63ULE7K7141

## 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.

☒ 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.

Det gjorde bærekraftige investeringer med et sosialt mål: \_\_\_\_ %

☒ 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, hvorefter 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 indikatorne 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 menneskerettigheter 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?

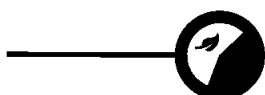
Listen inneholder investeringene som utgjør det finansielle produktets **største andel investeringer** i referanseperioden, som er følgende:

| Største investeringer                           | Sektor | % ressurser | Land |
|-------------------------------------------------|--------|-------------|------|
| ODIN GLOBAL C                                   |        | 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 AKSJEFREMVOXSENDE MARKEDER MER SAMFANSVAR P | Funds  | 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   |



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



## Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

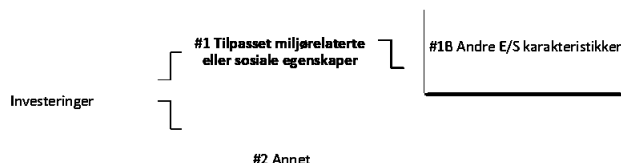
Siden det finansielle produktet ikke foretok noen bærekraftsrelaterte investeringer er det ingen data å gjengi på dette punktet.

### Hva var ressursallokeringen?

**Ressursallokering** beskriver andelen investeringer i spesifikke ressurser.

#1 På linje med E/S karakteristikkene var: 90,16 %

#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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



## I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

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

Consumer Discretionary

Consumer Staples

Energy

Financials

Health Care

Industrials

Information Technology

Materials



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

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<sub>2</sub>-gjerrige alternativer for, og som blant annet har klimagassutslipp på nivåer som tilsvarer beste ytelse. for sikkerhet og avfalls- håndtering.

## Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien<sup>1</sup>?

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

Nei

Ingen data

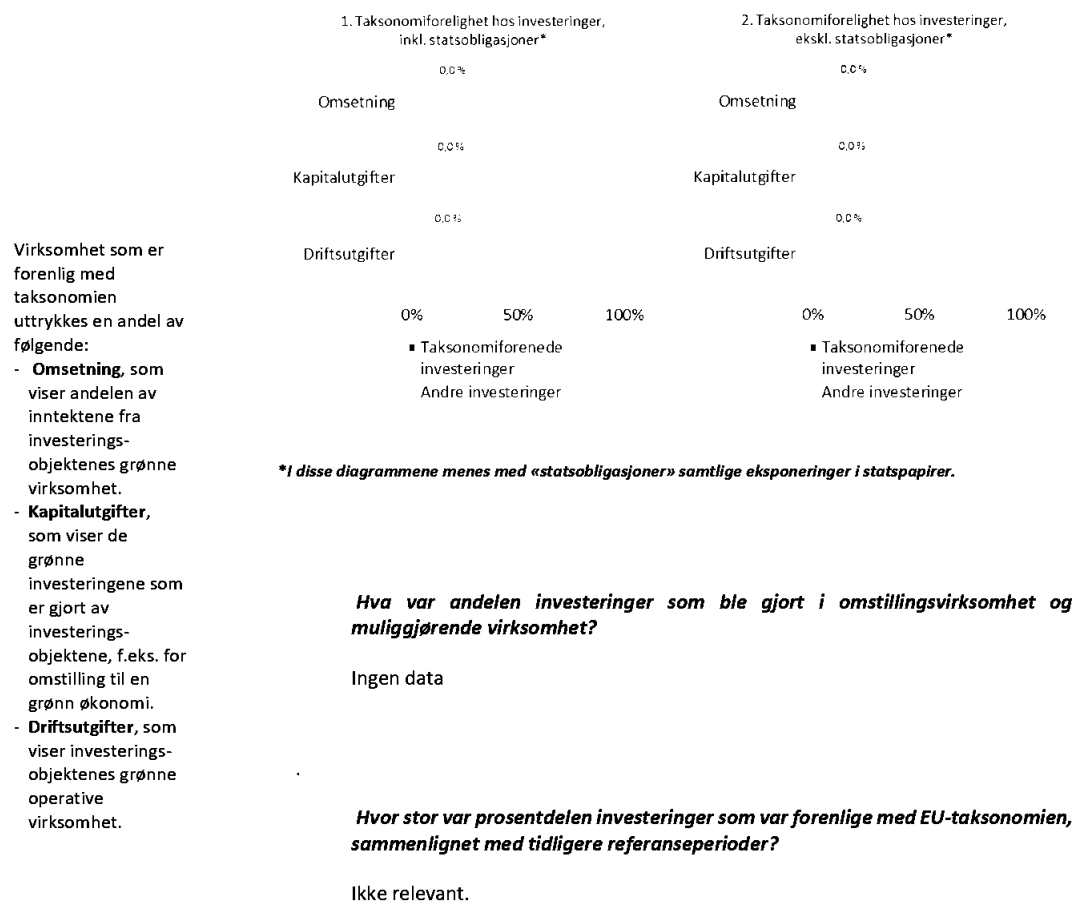
Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er\*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle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

<sup>1</sup> 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



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



— 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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



 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.



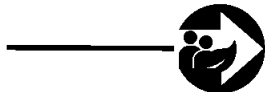
**Hvilke investeringer var inkludert i kategorien «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det miljørelaterte eller sosiale minstebeskyttelsestiltak?**

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

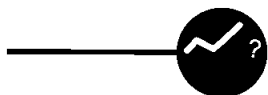
- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

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 bærekraftsindikatorne 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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



## 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

Avkastning i 2022

### Fond

-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

Avkastning i 2022

### Fond

-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               |
|-----------------------------------------------------------|-------------|---------------------|--------------------|
| <b>PORTEFØLJEINTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>          |             |                     |                    |
| 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         |
| <b>Porteføljeresultat</b>                                 |             | <b>-106 673 181</b> | <b>101 618 239</b> |
| <b>FORVALTNINGSINTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.</b> |             |                     |                    |
| Forvaltningshonorar                                       | 6           | -3 792 667          | -2 573 611         |
| Andre kostnader                                           |             | -38 377             | -45 558            |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                               |             | <b>-3 831 044</b>   | <b>-2 619 169</b>  |
| <b>Årsresultat</b>                                        |             | <b>-110 504 225</b> | <b>98 999 070</b>  |
| <b>DISPONERING AV ÅRSRESULTATET</b>                       |             |                     |                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                     |             | -110 504 225        | 98 999 070         |
| <b>Sum disponert</b>                                      |             | <b>-110 504 225</b> | <b>98 999 070</b>  |
| <b>BALANSE</b>                                            |             |                     |                    |
| <b>EIENDELER</b>                                          |             |                     |                    |
| Fondets verdipapirportefølje                              | 7           | 763 573 799         | 788 224 484        |
| Andre fordringer                                          |             | 44 130              | 2 617 369          |
| Bankinnskudd                                              |             | 9 633 252           | 19 949 784         |
| <b>SUM EIENDELER</b>                                      |             | <b>773 251 182</b>  | <b>810 791 637</b> |
| <b>EGENKAPITAL</b>                                        |             |                     |                    |
| 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        |
| <b>Sum egenkapital</b>                                    | <b>8, 9</b> | <b>772 895 860</b>  | <b>794 498 094</b> |
| <b>GJELD</b>                                              |             |                     |                    |
| Påløpt forvaltningshonorar                                |             | 15 881              | 0                  |
| Annen gjeld                                               |             | 339 441             | 16 293 543         |
| <b>Sum gjeld</b>                                          |             | <b>355 322</b>      | <b>16 293 543</b>  |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>                           |             | <b>773 251 182</b>  | <b>810 791 637</b> |

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 markedsverdi prinsippet. 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. Transaksjonsdrevne 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       |
| <b>Egenkapital 31.12</b> |              |             | <b>772 895 860</b> |

## 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.



## PORTEFØLJE OVERSIKT

### Norne Aksje

| ISIN                     | Verdipapir                                   | Notert | Antall    | Markedskurs | Kostpris    | Urealisert gevinst/tap | Markedsverdi | Andel i % | Eierandel i % | Valuta |
|--------------------------|----------------------------------------------|--------|-----------|-------------|-------------|------------------------|--------------|-----------|---------------|--------|
| NO0010833395             | Alfred Berg Nordic Gambak Classic            | Undert | 822 769   | 164,70      | 129 379 674 | 6 129 581              | 135 509 254  | 17,53%    | 0,00%         | NOK    |
| NO0010072945             | Holberg Norden A                             | Undert | 198 816   | 649,08      | 119 653 318 | 9 394 005              | 129 047 323  | 16,70%    | 0,00%         | NOK    |
| NO0010611809             | KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks P      | Undert | 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 | Undert | 47 716    | 1 223,86    | 58 212 987  | 184 878                | 58 397 865   | 7,56%     | 0,00%         | NOK    |
| NO0010821614             | KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar P         | Undert | 23 538    | 1 690,06    | 40 000 000  | -219 613               | 39 780 387   | 5,15%     | 0,00%         | NOK    |
| NO0010822859             | Norne Aksje Norge Classic                    | Undert | 24 889    | 111,59      | 3 000 000   | -222 594               | 2 777 406    | 0,36%     | 0,00%         | NOK    |
| IE00BMWPZH1              | REQ Global Compounders                       | Undert | 1 091 475 | 92,87       | 115 500 000 | -14 136 803            | 101 363 197  | 13,11%    | 0,00%         | NOK    |
| IE000KSZPSG3             | REQ Nordic Compounders                       | Undert | 326 144   | 86,86       | 32 614 438  | -4 285 994             | 28 328 444   | 3,67%     | 0,00%         | NOK    |
| NO0008004009             | Skagen Global A                              | Undert | 42 882    | 2 706,32    | 106 046 229 | 9 466 233              | 115 512 462  | 14,95%    | 0,00%         | NOK    |
| NO0010346422             | Storebrand Global Multifactor A              | Undert | 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

**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.

Mål 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: 5493004W2BFCEMPHFH21

## 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.

☒ 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.

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, hvorefter 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 menneskerettigheter og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

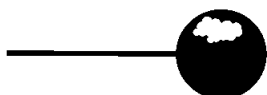


I EU-taksonomien er det fastsatt et prinsipp om å ikke forårsake betydelig skade som innebærer at taksonomiforenlige investeringer ikke må forårsake betydelig skade for EU-taksonomiens mål, og ledsages av spesifikke unionskriterier.

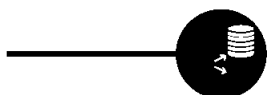
Prinsippet om å ikke forårsake betydelig skade gjelder bare de av det finansielle produktets underliggende investeringer der det er tatt hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

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 AKSJEFREMVOXSENDE 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                   | Funds  | 6.1765 %    | NO   |
| KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar                |        | 5.1544 %    | NO   |
| REQ NORDIC COMPOUNDERS NOK (ACC)                  | Funds  | 3.6645 %    | IE   |
| Norne Aksje Norge Classic                         | Funds  | 0.3592 %    | NO   |



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



## Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

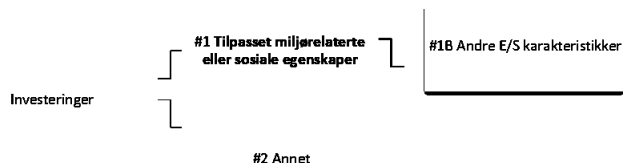
Siden det finansielle produktet ikke foretok noen bærekraftsrelaterte investeringer er det ingen data å gjengi på dette punktet.

### Hva var ressursallokeringen?

**Ressursallokering** beskriver andelen investeringer i spesifikke ressurser.

#1 På linje med E/S karakteristikkene var: 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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world





## I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

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

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<sub>2</sub>-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



**Muliggjørende virksomhet** gjør det direkte mulig for annen virksomhet å bidra vesentlig til et miljømål. **Omstillingsvirksomhet** er virksomhet som det ennå ikke fins CO<sub>2</sub>-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:

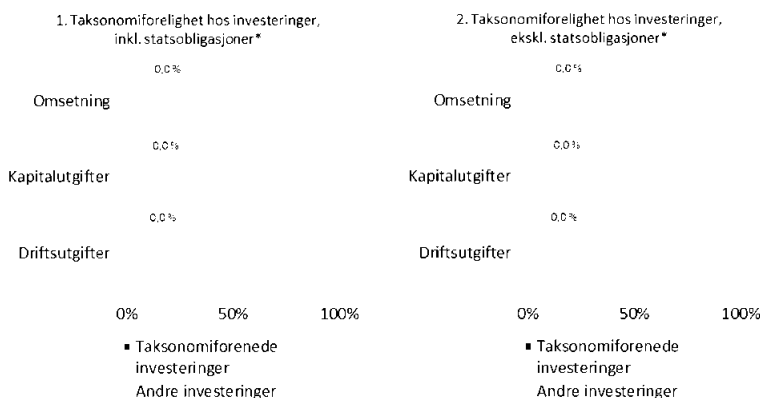
- **Omsetning**, som viser andelen av inntektene fra investeringsobjektene grønne virksomhet.
- **Kapitalutgifter**, som viser de grønne investeringene som er gjort av investeringsobjektene, f.eks. for omstilling til en grønn økonomi.
- **Driftsutgifter**, som viser investeringsobjektene grønne operative virksomhet.

## Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien<sup>1</sup>?

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 produktet, 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

<sup>1</sup> 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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

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

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 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:

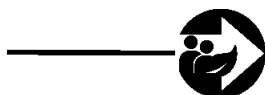
- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller
- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (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.



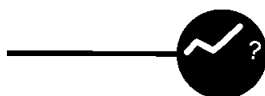
**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



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 bærekraftsindikatorne 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 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    | 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             |
|-----------------------------------------------------------|-------------|------------------|
| <b>PORTEFØLJEINTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>          |             |                  |
| Renteinntekter                                            |             | 126              |
| Gevinst/tap ved realisasjon                               |             | -6 643           |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap           |             | -126 638         |
| <b>Porteføljeresultat</b>                                 |             | <b>-133 154</b>  |
| <b>FORVALTNINGSINTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.</b> |             |                  |
| Forvaltningshonorar                                       | 6           | -6 916           |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                               |             | <b>-6 916</b>    |
| <b>Arsresultat</b>                                        |             | <b>-140 071</b>  |
| <b>DISPONERING AV ÅRSRESULTATET</b>                       |             |                  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                     |             | -140 071         |
| <b>Sum disponert</b>                                      |             | <b>-140 071</b>  |
| <b>BALANSE</b>                                            |             |                  |
| <b>EIENDELER</b>                                          |             |                  |
| Fondets verdipapirportefølje                              | 7           | 9 436 719        |
| Andre fordringer                                          |             | 13 100           |
| Bankinnskudd                                              |             | 127 225          |
| <b>SUM EIENDELER</b>                                      |             | <b>9 577 044</b> |
| <b>EGENKAPITAL</b>                                        |             |                  |
| Andelskapital til pålydende                               |             | 10 135 699       |
| Overkurs/underkurs                                        |             | -411 215         |
| Opptjent egenkapital                                      |             | -140 071         |
| <b>Sum egenkapital</b>                                    | <b>8, 9</b> | <b>9 584 414</b> |
| <b>GJELD</b>                                              |             |                  |
| Påløpt forvaltningshonorar                                |             | -7 370           |
| <b>Sum gjeld</b>                                          |             | <b>-7 370</b>    |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>                           |             | <b>9 577 044</b> |

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 realiserde 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 skatlegges 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 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 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.

Prosentatsen 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         |
| <b>Egenkapital 31.12</b> | <b>9 584 414</b> |

## 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   | 14 388                 | 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

**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.

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

Produkt navn: BULDER 100

Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300PJLRGON1015L02

## MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

### Hadde dette finansielle produktet 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.

☒ 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.

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, hvorefter 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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



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 AKSJEFREMVOXSENDE MARKEDER MER SAMF ANSVAR P |        | 13.430 %    | NO   |
| HOLBERG NORDEN A                                 |        | 10.439 %    | NO   |
| ODIN NORDEN C                                    |        | 9.1289 %    | NO   |
| KLP AKSIENORDEN 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   |



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



## Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

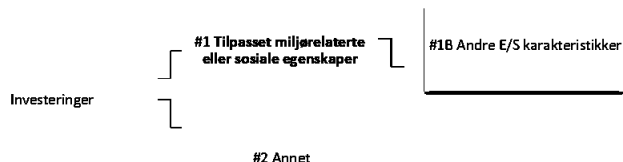
Siden det finansielle produktet ikke foretok noen bærekraftsrelaterte investeringer er det ingen data å gjengi på dette punktet.

### Hva var ressursallokeringen?

**Ressursallokering** beskriver andelen investeringer i spesifikke ressurser.

#1 På linje med E/S karakteristikke 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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



## I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

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

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?

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO<sub>2</sub>-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

Ingen data



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world.



**Muliggjørende virksomhet** gjør det direkte mulig for annen virksomhet å bidra vesentlig til et miljømål. **Omstillingsvirksomhet** er virksomhet som det ennå ikke fins CO<sub>2</sub>-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 investeringsobjektene grønne virksomhet.
- **Kapitalutgifter**, som viser de grønne investeringene som er gjort av investeringsobjektene, f.eks. for omstilling til en grønn økonomi.
- **Driftsutgifter**, som viser investeringsobjektene grønne operative virksomhet.

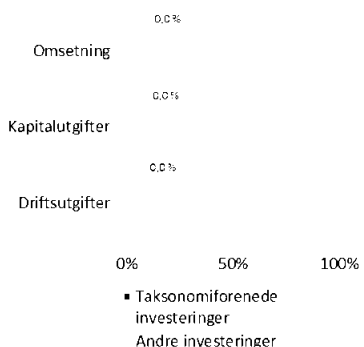
## Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien<sup>1</sup>?

Ja  
I fossil gass  
I kjernekraft

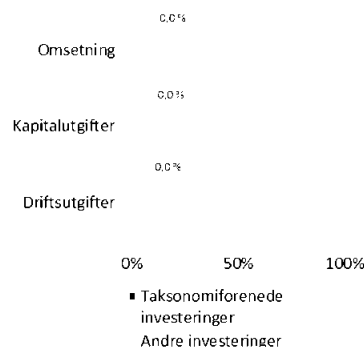
Nei  
Ingen data

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 produktet, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet hos investeringer, inkl. statsobligasjoner\*



2. Taksonomiforenlighet hos investeringer, ekskl. 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

<sup>1</sup> 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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world





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

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 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:

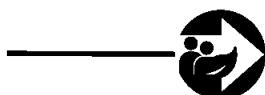
- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller
- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (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.



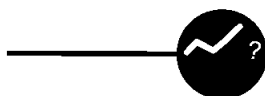
**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



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 bærekraftsindikatorne 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 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    | 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           |
|-----------------------------------------------------------|-------------|----------------|
| <b>PORTEFØLJEINTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>          |             |                |
| Renteinntekter                                            |             | 126            |
| Gevinst/tap ved realisasjon                               |             | -191           |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap           |             | -51 819        |
| <b>Porteføljeresultat</b>                                 |             | <b>-51 883</b> |
| <b>FORVALTNINGSINTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.</b> |             |                |
| Forvaltningshonorar                                       | 6           | -5 006         |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                               |             | <b>-5 006</b>  |
| <b>Årsresultat</b>                                        |             | <b>-56 889</b> |
| <b>DISPONERING AV ÅRSRESULTATET</b>                       |             |                |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                     |             | -56 889        |
| <b>Sum disponert</b>                                      |             | <b>-56 889</b> |
| <b>BALANSE</b>                                            |             |                |
| <b>EIENDELER</b>                                          |             |                |
| Fondets verdipapirportefølje                              | 7           | 922 990        |
| Bankinnskudd                                              |             | 14 158         |
| <b>SUM EIEDELER</b>                                       |             | <b>937 148</b> |
| <b>EGENKAPITAL</b>                                        |             |                |
| Andelskapital til pålydende                               |             | 1 000 000      |
| Opptjent egenkapital                                      |             | -56 889        |
| <b>Sum egenkapital</b>                                    | <b>8, 9</b> | <b>943 111</b> |
| <b>GJELD</b>                                              |             |                |
| Påløpt forvaltningshonorar                                |             | -5 963         |
| <b>Sum gjeld</b>                                          |             | <b>-5 963</b>  |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>                           |             | <b>937 148</b> |

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 realiserde 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 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 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        |
| <b>Egenkapital 31.12</b> | <b>943 111</b> |

## 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 kontrollopgaver (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 arensvar 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

**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.

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: 5493006KDNJ6QGEDB52

## 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, hvorefter 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 indikatorne 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 menneskerettigheter og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world.



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 AKSJEFREMVOXSENDE MARKEDER MER SAMFANSVAR 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   |



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



## Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

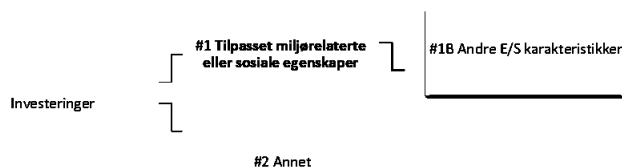
Siden det finansielle produktet ikke foretok noen bærekraftsrelaterte investeringer er det ingen data å gjengi på dette punktet.

### Hva var ressursallokeringen?

Ressursallokering beskriver andelen investeringer i spesifikke ressurser.

#1 På linje med E/S karakteristikken 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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



## I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

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

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 forenlig med EU-taksonomien?

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO<sub>2</sub>-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

Ingen data



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world.



**Muliggjørende virksomhet** gjør det direkte mulig for annen virksomhet å bidra vesentlig til et miljømål. **Omstillingsvirksomhet** er virksomhet som det ennå ikke fins CO<sub>2</sub>-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:

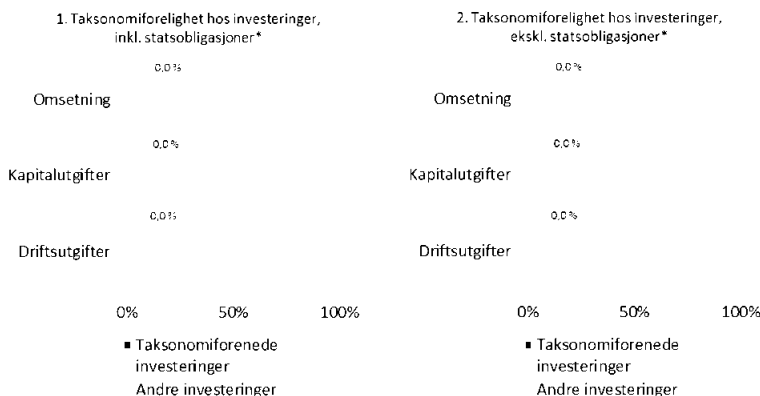
- **Omsetning**, som viser andelen av inntektene fra investeringsobjektene grønne virksomhet.
- **Kapitalutgifter**, som viser de grønne investeringene som er gjort av investeringsobjektene, f.eks. for omstilling til en grønn økonomi.
- **Driftsutgifter**, som viser investeringsobjektene grønne operative virksomhet.

## Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien<sup>1</sup>?

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 produktet, 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

<sup>1</sup> 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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

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

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 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:

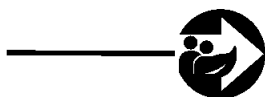
- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller
- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (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.



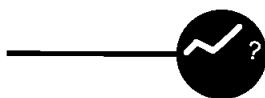
**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world



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 bærekraftsindikatorne 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.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world





## 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 Hvitvaskingen, 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](http://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](http://www.vff.no)

### Regnskap og rapportering

Fondenes regnskapsår følger kalenderåret. Rapportene er tilgjengelig henholdsvis fire måneder og to måneder etter rapporteringsperiodens utgang på selskapets nettsider.

### Lov om verdipapirfond

Rettinger 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 andelen 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 andelseieres 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

Standardavvik er et mål på hvor mye avkastningen varierer med tiden. Høyere volatilitet betyr store svingninger i avkastningen og dermed mer usikkerhet forbundet med fremtidig avkastning. Standardavvik er derfor et risikomål som blir presentert i prosent per år.

Standardavviket forteller oss hvor mye 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 referanseindeksen 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. Relativ volatilitet er standardavviket til meravkastningen. Dersom denne er normalfordelt forventes det at to tredjedeler av observasjonene blir i intervallet: gjennomsnittsavvik pluss/ minus et standardavvik.

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

### Alfa

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

### Beta

Et mål på fondets følsomhet overfor svingninger i markedet/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 referanseindeksen. Dersom forholdet er positivt og høyt, har fondet hatt en jevn og god meravkastning. Er derimot verdien positiv og lav, har fondet enten hatt en liten positiv avkastning, eller så har det fått sin meravkastning gjennom en høy relativ risiko. Er verdien negativ, har fondet lavere avkastning enn indeks. Måles som brøken mellom meravkastning og relativ volatilitet.

### Forventet avkastning

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

### Risikopremie

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

### Effektiv avkastning/yield

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



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](http://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 rettviseende 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 rettviseende 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 avvirket.



## 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](http://www.alfredberg.no), [kundesenter.no@alfredberg.com](mailto:kundesenter.no@alfredberg.com)

Selskap innenfor BNP Paribas.

**526**