Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	953 110 474
Organisasjonsform:	Verdipapirfond
Foretaksnavn:	VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG GAMBAK
Forretningsadresse:	Støperigata 2 0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2023 - 31.12.2023

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:	29.04.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert

År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

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, 18.07.2025

Resultatregnskap

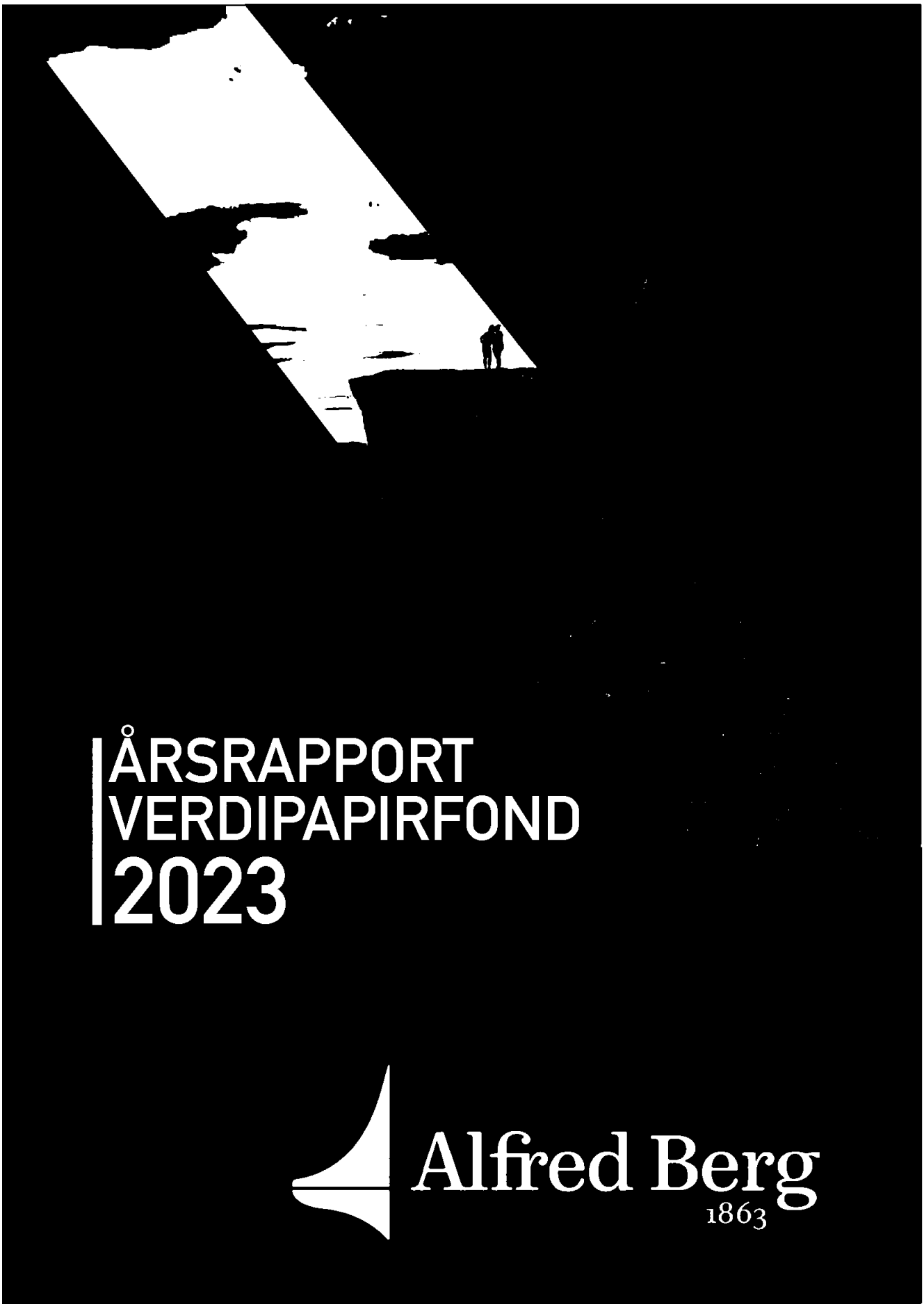
Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		7 042 163	2 795 112
Utbytte		713 282 606	539 294 365
Gevinst/tap ved realisasjon		-236 378 866	408 243 213
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		722 550 999	-1 497 787 696
Garantiprovisjon		357 135	
Andre porteføljeinntekter	7		
Porteføljeresultat		**1 206 854 036**	**-547 455 006**
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar	8	186 298 726	183 657 119
Andre kostnader		113 003	116 927
Forvaltningsresultat		**-186 411 730**	**-183 774 046**
Resultat før skattekostnad		**1 020 442 307**	**-731 229 052**
Årsresultat		**1 020 442 307**	**-731 229 052**
Totalresultat		**1 020 442 307**	**-731 229 052**
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital		1 020 442 307	-731 229 052
Sum anvendelse		**1 020 442 307**	**-731 229 052**

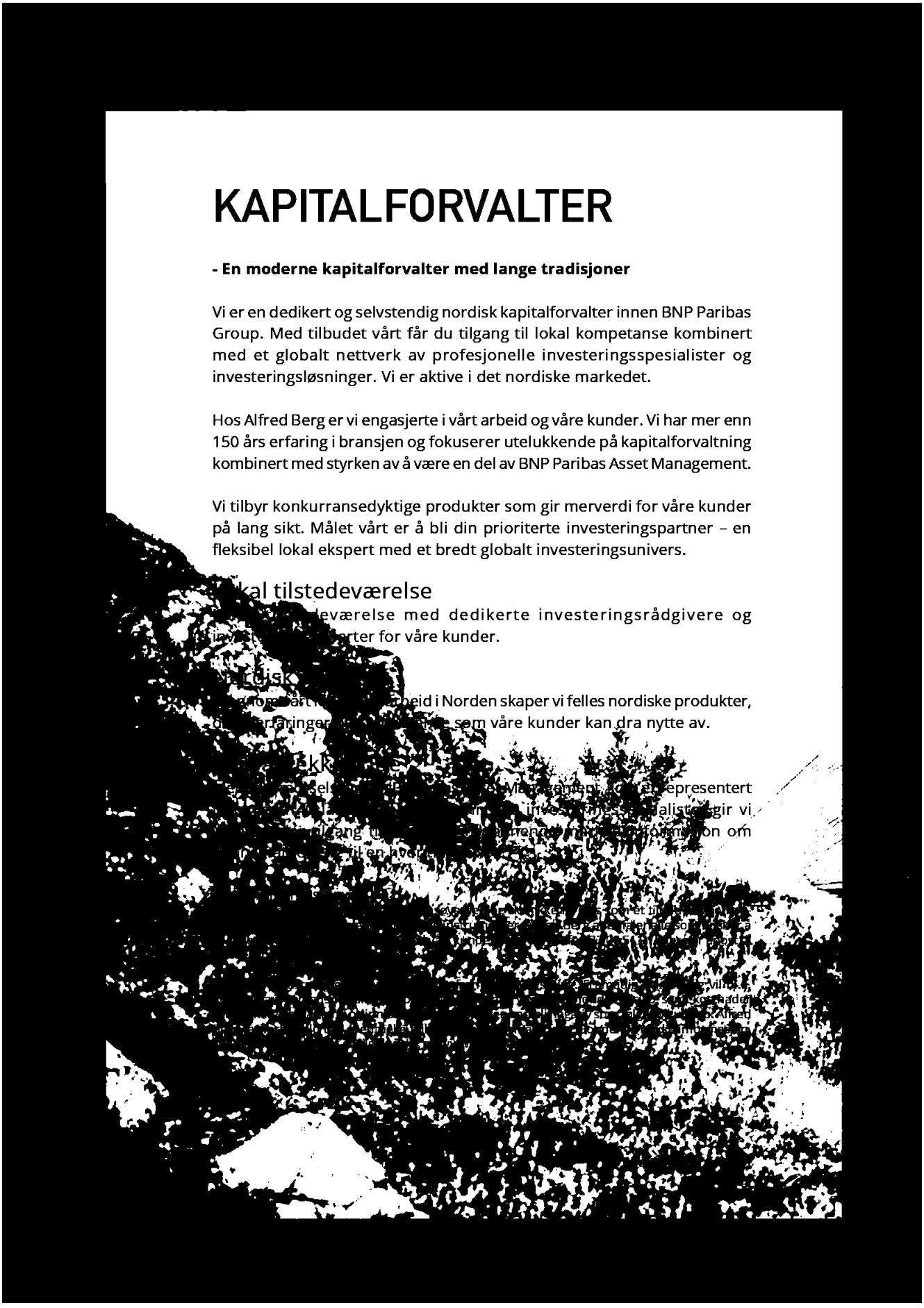
Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	9	10 065 367 195	9 020 149 679
Sum verdipapirportefølje		**10 065 367 195**	**9 020 149 679**
Fordringer			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		3 080 780	
Andre fordringer		797 946	42 730 753
Sum fordringer		**3 878 726**	**42 730 753**
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		248 346 379	276 974 677
SUM EIENDELER		**10 317 592 300**	**9 339 855 109**
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		1 061 708 582	957 009 635
Overkurs/underkurs		2 707 263 216	2 824 580 840
Sum innskutt egenkapital		**3 768 971 798**	**3 781 590 476**
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		6 508 569 815	5 488 127 508
Sum opptjent egenkapital		**6 508 569 815**	**5 488 127 508**
Sum egenkapital	10, 11	**10 277 541 613**	**9 269 717 984**
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Påløpt forvaltningshonorar		16 156 759	14 754 642
Annen gjeld		23 893 928	55 382 483
Sum annen gjeld		**40 050 687**	**70 137 124**

Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**10 317 592 300**	**9 339 855 109**
POSTER UTENOM BALANSEN			


ÅRSRAPPORT
VERDIPAPIRFOND
2023
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.
kal tilstedeværelse
leværelse med dedikerte investeringsrådgivere og
rter for våre kunder.
eid i Norden skaper vi felles nordiske produkter,
som våre kunder kan dra nytte av.

Alfred Berg 1863

INNHOLD

02 Kapitalforvaltningen

04 Styrets årsberetning

09 Fondsoversikt

649 Praktisk informasjon

650 Forklaring av avkastings- og risikomål

651 Revisjonsberetning

STYRETS ÅRSBERETNING 2023

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 2023 forvaltet Alfred Berg Kapitalforvaltning til sammen 199 milliarder kroner. Ved utgangen av 2023 forvaltet selskapet 237,4 milliarder kroner, hvorav 136,2 var i verdipapirfond og 101,2 i avtaler om diskresjonære mandater. Av de 136,2 i verdipapirfond, var 95,3 milliarder i norske verdipapirfond, 36 milliarder kroner i svenske verdipapirfond og 4,9 milliarder i Luxembourg fond som Alfred Berg forvalter på vegne av BNP Paribas.

2023 ble noe så uvanlig som et gjennomsnittsår for Oslo Børs. Hovedindeksen steg 9,9 % og Fondsindeksen steg 11,2 %. Råvareprisene som kom fra et sterkt nivå i 2022 falt noe tilbake, slik at vi så en noe svakere utvikling for de sykliske sektorene. Tungvekterne DNB og Telenor bidro mest til Hovedindeksens avkastning. Deretter fulgte Adevinta som viste en sterk kursutvikling etter bud på selskapet. NEL og Tomra var selskapene som trakk mest i negativ retning. Alfred Berg Aktiv viste den beste utviklingen av våre norske aksjefond med en oppgang på 11,9 % mot Fondsindeksens oppgang på 11,2 %. Alfred Berg Gambak steg med 10,9 %, det samme som Alfred Berg Norge (Classic) i samme periode.

Utsikter for 2024 aksjer

Inntjeningsforventningene har falt det siste året etter det rekordhøye nivået i 2022. Prisingen er derfor kommet opp på et mer normalt nivå i et historisk perspektiv. Nivået er imidlertid fortsatt attraktivt for norske aksjer.

2023 ble et svært godt år i rentemarkedet. Lavrisikofond (investment grade) leverte avkasting fra 5,5% til nær 7,5%, mens vårt High Yield fond leverte over 13%. Markedsrentene fortsatt å stige frem til etter sommeren før vi så kraftig fall de to siste månedene. Året som helhet endte med kun marginalt høyere markedsrenter enn der vi startet året. Dette på tross av at mange sentralbanker fortsatte å heve styringsrentene markert. Så også i Norge, der den siste rentehevningen fant sted så sent som i desember i 2023. Utviklingen i kredittpåslagene var forholdsvis stabile og høye gjennom året, og bidrog vesentlig det den solide avkastningen i rentefondene. I siste halvdel av 2023 så vi markert fall i inflasjonsratene i de fleste landene rundt oss. Konsekvensen var kraftige rentefall. Inn i 2024 er det store spørsmålet om den positive utviklingen i inflasjon fortsetter. Hvor raskt og hvor mye sentralbank rentene kommer ned vil avhenge av dette.

Utsikter for 2024 renter

Ved inngangen til 2024 er forventningene til verdens sentralbanker at rentetoppen er nådd. Fremover blir vurderingen når og hvor raskt kommer rentene ned igjen. Da blir den sentrale problemstillingen hvor sterk blir den økonomiske veksten og hvor raskt faller inflasjonen tilbake mot målet på 2%. Forløpet her vil avgjøre hvor bra 2024 blir for våre ulike rentefond. Renter markert ned vil være bra for fond med lang durasjon, vise versa om rentene skulle stige. Stabile økonomiske utsikter, uten tegn til resesjon, vil være bra for kredittkvaliteten i fondene. Dette er bra for alle våre kredittfond. Vi starter året med yielder i fondene våre på mellom 5 og 10%. Dette gir god beskyttelse mot kraftige verdifall og er en sterk premiss for et godt år også i 2024.

Alfred Berg sitt mål er å oppnå langsiktig bærekraftig avkastning for våre kunder. Dette betyr at vi integrerer ansvarlige investeringer i vår aktive forvaltning. Gjennom dette vil vi bidra til endring for våre kunder og samfunnet. Alfred Berg fokuserer på ESG analyser basert på BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) sin egenutviklede analyse. Vi benytter BNPP AM sin metodikk, ressurser og resultat. For selskaper, organisasjoner eller enheter som ikke er dekket av BNPP AMs analyse benytter vi BNP Paribas' rammeverk og analyseverktøy i en egen analyse. Alfred Berg kan også benytte øvrige eksterne aktører som benytter egne analysemetoder. Vi har et mål om at i hovedsak 90 % av selskapene i våre porteføljer skal være dekket. For ytterligere informasjon henviser vi til vår Corporate Social Responsibility report.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Verdiutvikling for verdipapirfondene i 2023 var:

Fond/andelsklasse	Avkastning	Referanseindeks
Alfred Berg Aktiv C (NOK)	11,91 %	11,19 %
Alfred Berg Gambak C (NOK)	10,86 %	11,19 %
Alfred Berg Gambak N (NOK)	11,97 %	11,19 %
Alfred Berg Global C (NOK)	24,37 %	27,62 %
Alfred Berg Global N (NOK)	24,99 %	27,62 %
Alfred Berg Humanfond C (NOK)	10,87 %	11,19 %
Alfred Berg Indeks C (NOK)	9,54 %	9,89 %
Alfred Berg Indeks I (NOK)	9,66 %	9,89 %
Alfred Berg Kombi (NOK)	9,91 %	10,71 %
Alfred Berg Kort Stat (NOK)	3,08 %	3,07 %
Alfred Berg Likviditet C (NOK)	4,86 %	4,38 %
Alfred Berg Likviditet Pluss C (NOK)	5,29 %	4,71 %
Alfred Berg Likviditet Pluss I (NOK)	5,43 %	4,71 %
Alfred Berg Nordic Gambak C (EUR)	6,16 %	13,11 %
Alfred Berg Nordic Gambak C (NOK)	13,15 %	20,69 %
Alfred Berg Nordic Gambak C (SEK)	6,34 %	13,23 %
Alfred Berg Nordic Gambak N (NOK)	14,28 %	20,69 %
Alfred Berg Nordic High Yield C (NOK)	13,30 %	10,56 %
Alfred Berg Nordic High Yield I (NOK)	13,64 %	10,56 %
Alfred Berg Nordic Index C (NOK)	20,31 %	20,69 %

Alfred Berg Nordic Index C (SEK)	12,96 %	13,23 %
Alfred Berg Nordic Index I (NOK)	20,41 %	20,69 %
Alfred Berg Nordic Investment Grade C (NOK)	7,29 %	Ingen ref.indeks
Alfred Berg Nordic Investment Grade I (NOK)	7,40 %	Ingen ref.indeks
Alfred Berg Nordic Investment Grade FO (NOK)	6,25 %	Ingen ref.indeks
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration C (NOK)	6,02 %	Ingen ref.indeks
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration I (NOK)	6,23 %	Ingen ref.indeks
Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration C (NOK)	6,91 %	Ingen ref.indeks
Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration I (NOK)	7,12 %	Ingen ref.indeks
Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital I (NOK)	8,16 %	Ingen ref.indeks
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss C (NOK)	5,61 %	4,71 %
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss I (NOK)	5,82 %	4,71 %
Alfred Berg Norge C (NOK)	10,92 %	11,19 %
Alfred Berg Norge I (NOK)	11,48 %	11,19 %
Alfred Berg Norge N (NOK)	11,59 %	11,19 %
Alfred Berg Norge Transition C (NOK)	8,63 %	11,69 %
Alfred Berg Norge Transition I (NOK)	9,17 %	11,69 %
Alfred Berg Norge Transition N (NOK)	9,28 %	11,69 %
Alfred Berg Obligasjon C (NOK)	4,98 %	4,22 %
Alfred Berg Obligasjon I (NOK)	5,30 %	4,22 %
Alfred Berg OMF Kort I (NOK)	4,57 %	4,55 %
Sbanken Framgang Sammen	10,88 %	11,19 %
Bulder 100	19,06 %	Ingen ref.indeks
Bulder 80	15,34 %	Ingen ref.indeks
Norne Aksje C	20,42 %	Ingen ref.indeks
Norne Aksje I	21,15 %	Ingen ref.indeks
Norne Aksje Norge C	15,37 %	Ingen ref.indeks
Norne Kombi 80	15,41 %	Ingen ref.indeks
SPV 100	18,36 %	Ingen ref.indeks
SPV 80	14,89 %	Ingen ref.indeks

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

Styret 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 31.12.2023
Alfred Berg Likviditet	51 836 312	46 385 367		5 450 945	1 318 860 043
Alfred Berg Likviditet Pluss	769 217 856	628 577 534		140 640 322	14 999 734 595
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss	237 476 609	46 370 190		191 106 420	3 695 077 989
Alfred Berg Kort Stat	21 219 663	16 672 320		4 547 343	712 008 001
Alfred Berg Obligasjon	454 177 409	200 725 256		253 452 153	9 738 529 478
Alfred Berg OMF Kort	18 215 170	16 371 201		1 843 968	370 292 913
Alfred Berg Nordic High Yield	565 623 321	302 679 192		262 944 129	5 193 078 213
Alfred Berg Nordic Investment Grade	880 643 830			880 643 830	9 687 695 341
Alfred Berg Nordic Investment Grade FO	198 886 133			198 886 133	3 785 938 633
Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration	884 531 824	-355 149		884 886 972	13 354 753 152
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration	278 535 510			278 535 510	4 819 155 742
Alfred Berg Kombi	37 355 894	68 894		37 287 000	383 693 397
Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital	86 403 079	9 091		86 393 988	1 128 296 969
Alfred Berg Indeks	365 029 607			365 029 607	4 390 617 990
Alfred Berg Norge	507 779 361			507 779 361	5 046 778 948
Alfred Berg Aktiv	397 820 205			397 820 205	3 760 816 110
Alfred Berg Gambak	1 020 442 307			1 020 442 307	10 277 541 613
Alfred Berg Nordic Gambak	117 771 201			117 771 201	1 045 102 709
Alfred Berg Humanfond*	17 166 625		3 157 763	14 008 863	153 316 820
Alfred Berg Global	33 705 961			33 705 961	192 633 667
Alfred Berg Nordic Index	479 688 348			479 688 348	3 847 134 630
Alfred Berg Norge Transition	312 687 433			312 687 433	3 848 566 703
Sbanken Framgang Sammen*	10 091 613		1 469 543	8 622 070	96 500 040
Norne Aksje	161 372 190			161 372 190	1 045 104 344
Norne Aksje Norge	4 699 054			4 699 054	43 874 395
Norne Kombi 80	11 219 851			11 219 851	114 259 708
Bulder 80	1 591 502			1 591 502	29 163 162
Bulder 100	4 532 013			4 532 013	74 583 812
SPV 80	146 367			146 367	1 852 484
SPV 100	185 766			185 766	1 554 057
Sum	**7 902 793 776**	**1 257 503 896**	**4 627 306**	**6 645 289 879**	**102 906 698 798**

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

STYRET I ALFRED BERG

Vi takker våre kunder for tilliten og samarbeidet i 2023 og ser frem til fortsatt godt samarbeid i 2024.

Oslo, 29.04.2024

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

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

Ligia Torres
Senior Advisor,
BNP Paribas Group

Leif Eriksrød
Head of Equities,
Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Mariann Steine Bendriss
PHK (andelseiervalgt)

Kjetil Andreas Skudal
(andelseiervalgt)

- ADMINISTRERENDE DIREKTØR -

Helge Siljeholm Arnesen
Administrerende direktør,
Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

FONDSOVERSIKT

PENGEMARKEDSFOND

10 Alfred Berg Likviditet

34 Alfred Berg Likviditet Pluss

OBLIGASJONSFOND

46 Alfred Berg Kort Stat

70 Alfred Berg Obligasjon

96 Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration

123 Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration

151 Alfred Berg Nordic Investment Grade FO

179 Alfred Berg Nordic High Yield

203 Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital

227 Alfred Berg OMF Kort

251 Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss

275 Alfred Berg Nordic Investment Grade

301 Alfred Berg Kombi

NORSKE AKSJEFOND

325 Alfred Berg Norge

348 Alfred Berg Aktiv

371 Alfred Berg Gambak

394 Alfred Berg Norge Transition

417 Alfred Berg Indeks

422 Alfred Berg Humanfond

440 Sbanken Framgang sammen

462 Norne Aksje Norge

NORDISKE AKSJEFOND

485 Alfred Berg Nordic Gambak

508 Alfred Berg Nordic Index

INTERNASJONALE AKSJEFOND

515 Alfred Berg Global

540 Norne Kombi 80

559 Bulder 80

577 SPV 80

595 Norne Aksje

613 Bulder 100

631 SPV 100

ALFRED BERG LIKVIDITET

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2023	2022
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		47 776 570	22 884 361
Gevinst/tap ved realisasjon		-116 995	-3 957 370
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		5 297 050	-855 329
Andre porteføljeinntekter		0	12 000
Porteføljeresultat		**52 956 625**	**18 083 662**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	8	-1 095 304	-973 977
Andre kostnader		-25 008	-26 686
Forvaltningsresultat		**-1 120 313**	**-1 000 664**
Årsresultat		**51 836 312**	**17 082 998**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		-8 415 073	-1 705 678
Avsatt til utdeling til andelseiere		54 800 440	20 000 310
Overført til/fra opptjent egenkapital		5 450 945	-1 211 634
Sum disponert		**51 836 312**	**17 082 998**

BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	9	1 200 398 658	1 081 838 779
Opptjente, ikke mottatte inntekter	9	7 913 542	6 149 104
Andre fordringer		790 260	224 221
Bankinnskudd		112 312 285	39 359 777
SUM EIENDELER		**1 321 414 745**	**1 127 571 880**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		1 567 136 178	1 345 181 744
Overkurs/underkurs		-251 109 440	-216 225 617
Opptjent egenkapital		2 833 305	-2 617 640
Sum egenkapital	**10, 11**	**1 318 860 043**	**1 126 338 487**
GJELD			
Avsatt til utdeling til andelseiere		2 447 539	1 016 481
Påløpt forvaltningshonorar		106 365	95 445
Annen gjeld		797	121 467
Sum gjeld		**2 554 702**	**1 233 393**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**1 321 414 745**	**1 127 571 880**

Oslo, 29.04.2024
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. 29.12.2023. 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 2023.

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 1,02.

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 2023 var kr 25 008.

Note 7 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2024, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 28 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 44 132 851, mens den variable godtgjørelsen var kr 13 930 551.

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

Note 8 Forvaltningshonorar

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

Prosentsatsen for fondet er 0,10.

Note 9 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 10 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	1 126 338 487
Tegninger	682 090 905
Innløsninger	-486 605 223
Utdeling til andelseiere	-54 800 440
Årets resultat	51 836 312
Egenkapital 31.12	**1 318 860 043**

Note 11 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler per 31.12	15 671 362	13 451 817	10 695 844
Innløsningskurs per 31.12	84,16	83,73	83,86

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse %	Eff. Rente	Neste Rentereg.	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
Finans												
NO0010906142	Bragе Finans AS 20/24 FRN	Nordic ABM	20	5,52	2/15/2024	35 000 000	99,61	34 647 900	215 191	35 109 957	2,66%	NOK
NO0012739558	Bragе Finans AS 22/25 FRN	Nordic ABM	20	6,82	1/31/2024	20 000 000	101,08	20 013 000	203 798	20 447 920	1,55%	NOK
NO0010884547	Denske Bank A/S 20/26 FRN	Dublin	20	5,79	3/4/2024	24 000 000	100,47	24 096 000	15 794	24 216 614	1,84%	NOK
NO0010932445	Denske Bank A/S 21/24 FRN	Dublin	20	5,53	2/16/2024	26 000 000	100,08	26 319 020	−298 392	26 200 353	1,99%	NOK
NO0010895519	DNB Bank ASA 20/24 FRN	Nordic ABM	20	5,31	1/12/2024	39 000 000	100,12	39 062 790	−17 484	39 505 506	3,00%	NOK
NO0010920762	DNB Bank ASA 21/24 FRN	Nordic ABM	20	5,04	3/12/2024	10 000 000	100,14	9 959 500	54 593	10 040 693	0,76%	NOK
NO0010845936	Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN	Nordic ABM	20	5,40	3/11/2024	15 000 000	100,09	15 019 950	−6 200	15 058 751	1,14%	NOK
NO0010904642	Eika Boligkreditt AS 20/24 FRN	Nordic ABM	20	5,37	2/5/2024	45 000 000	100,25	45 259 500	−146 582	45 482 106	3,45%	NOK
NO0010843683	KLP Banken AS 19/24 FRN	Nordic ABM	20	5,53	2/26/2024	25 000 000	100,10	25 061 250	−36 535	25 155 284	1,91%	NOK
NO0012524968	Kredittforeningen for Spb 22/26 FRN	Nordic ABM	20	5,51	2/12/2024	20 000 000	100,21	20 022 000	19 614	20 188 547	1,53%	NOK
XS2520004883	Landsbankinn HF 22/24 FRN	Dublin	20	6,72	2/12/2024	10 000 000	100,36	10 000 000	35 546	10 125 146	0,77%	NOK
XS2527551019	LeasePlan Corporation NV 22/25 FRN	Luxembourg	20	6,31	2/7/2024	20 000 000	100,65	20 000 000	129 530	20 318 830	1,54%	NOK
NO0010861909	Pareto Bank ASA 19/24 FRN	Nordic ABM	20	5,58	3/4/2024	30 000 000	99,94	29 898 300	82 440	30 106 290	2,28%	NOK
NO0010872385	Sandnes Spb 19/25 FRN	Nordic ABM	20	5,35	1/25/2024	20 000 000	100,31	19 761 000	300 980	20 261 119	1,54%	NOK
NO0010917172	Sandnes Spb 21/26 FRN	Nordic ABM	20	5,16	3/12/2024	20 000 000	99,78	19 729 000	227 908	20 011 375	1,52%	NOK
NO0012697806	Spb 1 Nordmøre 22/25 FRN	Nordic ABM	20	5,64	3/11/2024	15 000 000	100,87	15 086 700	43 862	15 177 562	1,15%	NOK
NO0010870892	Spb 1 Ringerike Hadeland 19/24 FRN	Nordic ABM	20	5,30	3/25/2024	31 000 000	100,16	31 071 610	−22 153	31 067 713	2,36%	NOK
NO0010874886	Spb 1 Ringerike Hadeland 20/26 FRN	Nordic ABM	20	5,31	2/12/2024	20 000 000	100,04	19 855 200	152 652	20 158 302	1,53%	NOK
NO0010814205	Spb 1 SMN 18/24 2,19%	Nordic ABM	20	2,19		42 000 000	99,89	41 264 160	689 186	42 827 786	3,25%	NOK
NO0010841141	Spb 1 SR-Bank ASA 19/24 FRN	Oslo	20	5,47	1/16/2024	40 000 000	100,02	40 237 798	−228 122	40 471 587	3,07%	NOK
NO0010868631	Spb 1 Sørøst-Norge 19/24 FRN	Nordic ABM	20	5,32	2/13/2024	24 000 000	100,29	24 074 400	−4 414	24 240 226	1,84%	NOK
NO0010886831	Spb 1 Østlandet 20/26 FRN	Nordic ABM	20	5,67	4/2/2024	30 000 000	99,76	29 733 000	196 359	29 919 892	2,27%	NOK
NO0010895618	Spb Møre 20/24 FRN	Nordic ABM	20	5,27	1/15/2024	20 000 000	100,19	20 042 600	−5 308	20 259 803	1,54%	NOK
NO0012881145	Spb Møre 23/26 FRN	Nordic ABM	20	5,71	3/27/2024	20 000 000	100,93	20 000 000	186 774	20 193 118	1,53%	NOK
NO0012938994	Spb Sogn og Fjordane 23/26 FRN	Nordic ABM	20	5,55	3/12/2024	50 000 000	100,79	50 066 200	328 760	50 541 418	3,83%	NOK
NO0010861743	Spb Vest 19/24 FRN	Nordic ABM	20	5,22	3/4/2024	30 000 000	100,20	30 048 300	10 968	30 176 718	2,29%	NOK
NO0011204133	Spb Vest 22/26 FRN	Nordic ABM	20	5,12	1/15/2024	20 000 000	99,63	19 817 200	109 768	20 143 146	1,53%	NOK
NO0010931819	Storebrand Bank ASA 21/24 FRN	Nordic ABM	20	5,10	2/15/2024	50 000 000	100,03	49 949 500	65 560	50 340 893	3,82%	NOK
											57,45%	
Kommune												
NO0013076984	Arendal kommune 5,07% 230824	Unotert	20	5,07		50 000 000	100,09	50 053 500	−6 615	50 303 858	3,81%	NOK
NO0013068155	Askøy kommune 5,127% 150824	Unotert	20	5,13		50 000 000	100,11	50 101 000	−43 780	50 380 291	3,82%	NOK
NO0012513540	Bergen kommune 22/24 FRN	Oslo	20	4,90	1/29/2024	20 000 000	100,00	19 993 800	6 658	20 169 167	1,53%	NOK
NO0013070300	Lier kommune 5,214% 151124	Unotert	20	5,21		50 000 000	100,34	50 006 500	162 645	50 483 413	3,83%	NOK
NO0010894173	Lillehammer kommune 20/24 FRN	Oslo	20	5,08	3/25/2024	46 000 000	100,06	46 011 040	15 571	46 052 550	3,49%	NOK
NO0013034462	Sula kommune 5,22% 050424	Unotert	20	5,22		50 000 000	100,05	50 019 500	3 765	50 645 375	3,84%	NOK
NO0010930472	Sveio kommune 21/24 FRN	Oslo	20	4,87	2/12/2024	31 000 000	100,01	30 991 320	10 273	31 202 783	2,37%	NOK
NO0013066357	Trondheim kommune 5,01% 080224	Unotert	20	5,01		50 000 000	100,02	50 001 250	6 645	50 371 635	3,82%	NOK
NO0010952807	Trysil kommune 21/24 FRN	Oslo	20	4,82	3/12/2024	55 156 000	99,99	55 159 199	−8 433	55 291 076	4,19%	NOK
											30,70%	
Særinnskudd												
	Fana Sparebank 08/03/24 5.27									45 665 993	3,46%	NOK
											3,46%	
Sum verdipapirportefølje								**1 152 432 987**	**2 450 825**	**1 208 312 200**	**91,62%**	

VEDLEGG IV

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

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

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

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?

●● **Ja** ● X **Nei**

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

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

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

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 10,42 % bærekraftige investeringer

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

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

X med et sosialt mål.

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

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

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

Med mindre annet er oppgitt, er alle faktiske data uttrykt i denne periodiske rapportensom et kvartalsvis vektet gjennomsnitt. Forrige års rapportering var basert på verdien som kunne observeres per 31. desember 2022. For de delene av rapporten hvor det foreligger sammenlikninger mellom to periopder, er tallene fra forrige rapporteringsperiode omregnet til et kvartalsvis vektet gjennomsnitt.

Det finansielle produktet har ikke som mål å foreta bærekraftige investeringer, men har likevel gjennomført investeringer som er klassifisert som bærekraftige i henhold til definisjonen i artikkel 2 (17) SFDR, og disse investeringene er inkludert i rapporten.

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

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å vurdere underliggende investeringer opp mot miljømessige, sosiale og styringsmessige (heretter forkortet til «ESG» som står for enviromental (miljø), social (sosiale faktorer) og governance

(styring)) kriterier ved hjelp av en egenutviklet ESG-analysemetode og ved å investere i utstedere med god miljømessig, sosial og styringsmessig praksis.

Forvaltningteamet gjør følgende vurderinger i forbindelse med en investering;

Foretaksutstedere

I følge investeringsstrategien velges:

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

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

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

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

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

Statlige utstedere

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

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

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

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

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

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

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

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

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

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

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er 100,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 95,22 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers: 61,04, som sammenlignes med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers, som utgjør 58,61

- 10,42 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.
- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 0,00%

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2022*	2023**	Kommentar
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er	100,0%	100,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score):	89,7%	95,2%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.	Ikke relevant.	10,4%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er:	Ikke relevant.	0,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse

** Angir verdien per 31/12-2022* *** Angir en snittverdi for 2023*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

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

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

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

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

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

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

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning

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

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

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

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

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

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

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

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

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning

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

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

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

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

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

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

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

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

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

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

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

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
SPB 1 SMN 18/24 2.19%	Financials	3.7812 %	NO
STOREBRAND BANK ASA 21/24 FRN	Financial	3.3931 %	NO
SPB 1 SR-BANK ASA 19/24 FRN	Financials	3.3798 %	NO
DNB BANK ASA 19/23 FRN	Financials	3.1661 %	NO

SPB SOGN OG FJORDANE 23/26 FRN	Financials	2.9077 %	NO
ISLANDSBANKI HF (ÍSLANDSBANKI) 21/24 FRN	Financials	2.8259 %	IS
SPB SØR 19/23 FRN	Financials	2.5187 %	NO
SPB 1 SØRØST-NORGE 19/24 FRN	Financials	2.4451 %	NO
ARENDAL KOMM 4.145% CERT 184 021123	Govt Regional	2.4367 %	NO
STORD KOMM 4.155% CERT 184 031123	Govt Regional	2.4367 %	NO
DANSKE BANK A/S 21/24 FRN	Financials	2.3693 %	DK
EIKA BOLIGKREDITT AS 20/24 FRN	Financials	2.2970 %	NO
SANDNES SPB 19/25 FRN	Financials	2.2780 %	NO
SPB 1 ØSTLANDET 17/23 2.00%	Financials	2.1478 %	NO
LILLEHAMMER KOMM 20/24 FRN	Govt Regional	1.9795 %	NO

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

95,22% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

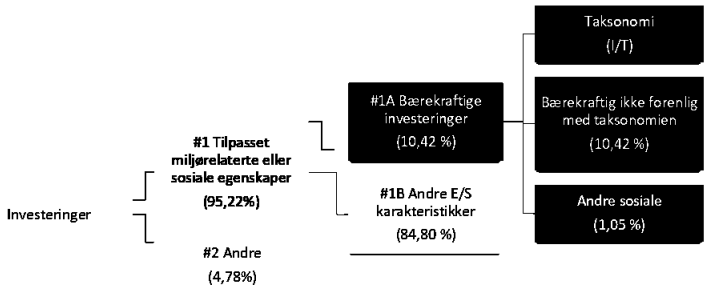
10,42 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

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

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.



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

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

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

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

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

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

Financials

Unspecified

Real Estate

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

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

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

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

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

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

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

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

med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **Omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **Investeringsutgifter** (CapEx) viser

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

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

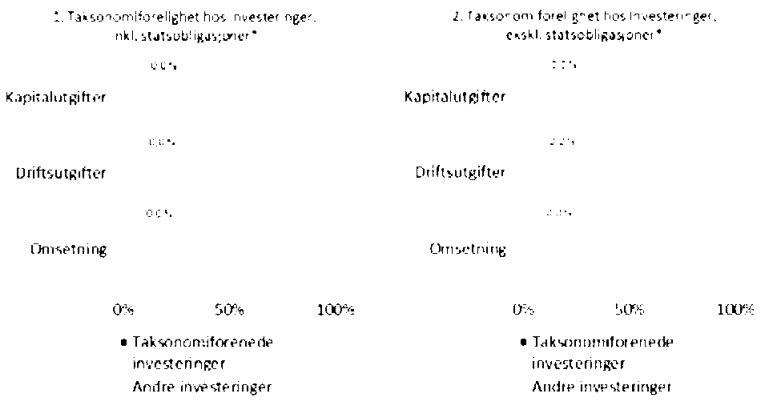
Ja

I fossil gass

I kjernekraft

X Nei

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



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

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

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

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

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

Indikator	2022*	2023**
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode:	Ikke relevant.	Ikke relevant.

** Angir verdien per 31/12-2022* *** Angir en snittverdi for 2023*

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

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

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 10,42 %.

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

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 1,05 % av det finansielle produktet.

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

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- 10,42 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

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

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

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

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

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

ALFRED BERG LIKVIDITET PLUSS

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2023	2022
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		735 509 837	362 996 272
Gevinst/tap ved realisasjon		-54 669 599	-33 305 333
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		140 360 595	-114 452 126
Andre porteføljeinntekter		0	204 000
Porteføljeresultat		**821 200 832**	**215 442 813**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	8	-51 941 420	-49 206 469
Andre kostnader		-41 556	-40 331
Forvaltningsresultat		**-51 982 976**	**-49 246 800**
Årsresultat		**769 217 856**	**166 196 014**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		8 281 410	20 146 696
Avsatt til utdeling til andelseiere		620 296 124	260 995 921
Overført til/fra opptjent egenkapital		140 640 322	-114 946 604
Sum disponert		**769 217 856**	**166 196 014**

BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	9	14 772 293 996	12 191 053 440
Opptjente, ikke mottatte inntekter	9	102 451 887	65 458 036
Andre fordringer		569 031 513	656 675
Bankinnskudd		240 744 725	417 961 116
SUM EIENDELER		**15 684 522 121**	**12 675 129 267**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		14 494 060 904	12 356 240 197
Overkurs/underkurs		482 468 990	432 622 994
Opptjent egenkapital		23 204 701	-117 435 620
Sum egenkapital	**10, 11**	**14 999 734 595**	**12 671 427 570**
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		4 616 047	3 700 528
Annen gjeld		680 171 479	1 169
Sum gjeld		**684 787 526**	**3 701 697**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**15 684 522 121**	**12 675 129 267**

Oslo, 29.04.2024
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. 29.12.2023. 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 2023.

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 0,54.

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 2023 var kr 27 419 for Classic og kr 14 137 for INST.

Note 7 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2024, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 28 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 44 132 851, mens den variable godtgjørelsen var kr 13 930 551.

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

Note 8 Forvaltningshonorar

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

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

Note 9 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 10 Egenkapital

	Classic	INST	Sum
Egenkapital 1.1			12 671 427 570
Tegninger	9 406 342 703	931 521 140	10 337 863 843
Innløsninger	-7 333 982 080	-824 496 470	-8 158 478 550
Utdeling til andelseiere			-620 296 124
Årets resultat			769 217 856
Egenkapital 31.12			**14 999 734 595**

Note 11 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler per 31.12	Classic	99 028 165	78 857 596	97 323 591
Antall andeler per 31.12	INST	45 912 444	44 704 806	43 323 849
Innløsningskurs per 31.12	Classic	102,99	102,04	102,89
Innløsningskurs per 31.12	INST	104,57	103,46	104,17

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse %	Eff. Rente	Neste Rentereg.	Antall	Markedskurs	Kostpris	realisert gevinst/ta	Markedsverdi inkl renter	Andel i %	Valuta
Finans												
XS2521227459	Arion Banki HF 22/25 FRN	Luxembourg	20	7,11	2/19/2024	90 000 000	100,03	90 000 000	25 695	90 754 470	0,61%	NOK
NO0010872963	BN Bank ASA 20/26 FRN	Nordic ABM	20	5,33	1/15/2024	56 000 000	100,11	55 792 800	271 202	56 694 127	0,38%	NOK
NO0012739558	Bragе Finans AS 22/25 FRN	Nordic ABM	20	6,82	1/31/2024	181 000 000	101,08	181 998 890	963 132	185 053 678	1,23%	NOK
NO0012549577	Bragе Finans AS 22/25 FRN	Nordic ABM	20	5,65	3/18/2024	37 000 000	99,32	36 439 080	307 625	36 822 196	0,25%	NOK
NO0010844616	Danske Bank A/S 19/24 FRN	Dublin	20	6,37	3/7/2024	210 000 000	100,12	217 501 400	−7 255 280	211 137 920	1,41%	NOK
NO0010868102	Danske Bank A/S 19/25 FRN	Dublin	20	5,87	2/12/2024	20 000 000	100,04	19 866 200	141 022	20 168 755	0,13%	NOK
NO0010884547	Danske Bank A/S 20/26 FRN	Dublin	20	5,79	3/4/2024	108 000 000	100,47	108 216 840	284 235	108 972 065	0,73%	NOK
NO0011084683	Danske Bank A/S 21/25 FRN	Dublin	20	5,13	3/4/2024	64 000 000	99,79	63 791 360	71 808	64 109 408	0,43%	NOK
NO0010920762	DNB Bank ASA 21/24 FRN	Nordic ABM	20	5,04	3/12/2024	219 000 000	100,14	219 395 100	−86 463	219 891 177	1,47%	NOK
NO0011087587	DNB Bank ASA 21/25 FRN	Nordic ABM	20	5,14	3/6/2024	50 000 000	99,71	49 316 000	537 445	50 031 917	0,33%	NOK
NO0010849433	Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN	Nordic ABM	20	5,49	3/26/2024	90 000 000	100,23	91 014 700	−806 548	90 263 052	0,60%	NOK
NO0010904642	Eika Boligkreditt AS 20/24 FRN	Nordic ABM	20	5,37	2/5/2024	65 000 000	100,25	64 876 500	286 605	65 696 375	0,44%	NOK
NO0010874944	Eika Boligkreditt AS 20/25 FRN	Nordic ABM	20	5,30	2/12/2024	100 000 000	100,18	100 076 600	99 690	100 882 957	0,67%	NOK
NO0010871346	Fana Spb 19/24 FRN	Nordic ABM	20	5,24	3/11/2024	30 000 000	100,28	30 111 355	−28 189	30 170 499	0,20%	NOK
NO0011100893	Fana Spb 21/26 FRN	Nordic ABM	20	5,20	2/20/2024	191 000 000	99,50	188 879 620	1 166 793	191 177 558	1,27%	NOK
NO0012755802	Islandsbanki HF 22/25 FRN	Dublin	20	9,51	2/19/2024	156 000 000	103,85	160 147 000	1 863 571	163 700 181	1,09%	NOK
NO0011083438	Jernbanepersonalets Spb 21/26 FRN	Nordic ABM	20	5,14	3/4/2024	63 000 000	99,63	62 140 050	628 967	63 011 882	0,42%	NOK
NO0010921372	Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN	Nordic ABM	20	5,27	2/5/2024	113 000 000	99,79	111 736 030	1 023 167	113 718 630	0,76%	NOK
NO0010890056	Landkreditt Bank AS 20/25 FRN	Nordic ABM	20	5,31	3/11/2024	70 000 000	100,32	69 198 140	1 033 282	70 432 922	0,47%	NOK
NO0011123564	Landkreditt Bank AS 21/26 FRN	Nordic ABM	20	5,20	1/12/2024	113 000 000	99,41	111 206 690	1 121 107	113 633 575	0,76%	NOK
XS2520004683	Landsbankinn HF 22/24 FRN	Dublin	20	6,72	2/12/2024	90 000 000	100,36	90 000 000	319 914	91 126 314	0,61%	NOK
XS2522688980	Landsbankinn HF 22/25 FRN	Dublin	20	7,11	2/19/2024	100 000 000	100,03	100 000 000	28 550	100 838 300	0,67%	NOK
XS2671007644	Landsbankinn HF 23/25 FRN	Dublin	20	7,81	2/21/2024	131 000 000	101,10	131 000 000	1 442 493	133 579 282	0,89%	NOK
XS2527551019	LeasePlan Corporation NV 22/25 FRN	Luxembourg	20	6,31	2/7/2024	55 000 000	100,65	55 000 000	356 208	55 876 783	0,37%	NOK
XS2468135236	LeasePlan Corporation NV 22/25 FRN	Luxembourg	20	5,56	2/7/2024	190 000 000	99,67	190 000 000	−618 298	190 966 302	1,27%	NOK
XS2517848250	LeasePlan Corporation NV 22/26 FRN	Luxembourg	20	6,48	2/7/2024	110 000 000	100,84	110 200 000	726 750	111 995 950	0,75%	NOK
NO0010882558	Nordea Bank ABP 20/25 FRN	Oslo	20	5,71	2/19/2024	428 000 000	100,81	429 658 818	1 802 461	434 244 587	2,90%	NOK
NO0011152472	OBOS-banken AS 21/25 FRN	Nordic ABM	20	5,30	2/19/2024	18 000 000	99,54	17 728 200	189 855	18 026 705	0,12%	NOK
NO0012771171	OBOS-banken AS 22/26 FRN	Nordic ABM	20	5,89	2/29/2024	90 000 000	101,19	90 954 000	115 785	91 540 985	0,61%	NOK
NO0010861909	Pareto Bank ASA 19/24 FRN	Nordic ABM	20	5,58	3/4/2024	67 000 000	99,94	66 602 020	354 966	67 237 381	0,45%	NOK
NO0010989155	Pareto Bank ASA 21/26 FRN	Nordic ABM	20	5,42	1/29/2024	71 000 000	98,25	69 352 090	402 833	70 417 668	0,47%	NOK
NO0011083453	Resurs Bank AB 21/24 FRN	Oslo	20	5,76	3/4/2024	40 000 000	99,27	40 000 000	−290 436	39 882 364	0,27%	NOK
NO0010872385	Sandnes Spb 19/25 FRN	Nordic ABM	20	5,35	1/25/2024	20 000 000	100,31	19 924 600	137 380	20 261 119	0,14%	NOK
NO0010917172	Sandnes Spb 21/26 FRN	Nordic ABM	20	5,16	3/12/2024	98 000 000	99,78	97 087 100	701 749	98 055 736	0,65%	NOK
NO0010868508	Santander Consumer Bank AS 19/24 FRN	Nordic ABM	20	5,51	2/13/2024	68 000 000	100,34	68 405 600	−174 298	68 730 875	0,46%	NOK
NO0010893365	Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN	Nordic ABM	20	5,39	3/15/2024	41 000 000	100,17	40 806 400	261 287	41 165 905	0,27%	NOK
NO0013019059	Santander Consumer Bank AS 23/26 FRN	Nordic ABM	20	5,91	3/18/2024	49 000 000	100,57	49 000 000	279 599	49 384 173	0,33%	NOK
NO0011089542	Spb 1 Helgeland 21/26 FRN	Nordic ABM	20	5,07	3/6/2024	78 000 000	99,68	76 836 240	910 393	78 021 258	0,52%	NOK
NO0010866734	Spb 1 Nordmøre 19/24 FRN	Nordic ABM	20	5,37	1/18/2024	75 000 000	100,31	75 240 000	−10 065	76 057 810	0,51%	NOK
NO0010894629	Spb 1 Nordmøre 20/25 FRN	Nordic ABM	20	5,45	3/27/2024	70 000 000	100,41	69 729 100	556 479	70 306 773	0,47%	NOK
NO0012697806	Spb 1 Nordmøre 22/25 FRN	Nordic ABM	20	5,64	3/11/2024	35 000 000	100,87	34 917 050	387 594	35 414 310	0,24%	NOK
NO0010870967	Spb 1 Nord-Norge 19/24 FRN	Nordic ABM	20	5,20	3/11/2024	85 000 000	100,26	84 968 290	256 204	85 470 049	0,57%	NOK
NO0010886666	Spb 1 Nord-Norge 20/25 FRN	Nordic ABM	20	5,45	3/27/2024	53 000 000	100,48	53 004 460	251 217	53 271 725	0,36%	NOK
NO0012934621	Spb 1 Nord-Norge 23/26 FRN	Nordic ABM	20	5,60	3/4/2024	100 000 000	100,74	99 780 000	958 090	101 158 090	0,67%	NOK
NO0013013268	Spb 1 Nord-Norge 23/26 FRN	Nordic ABM	20	5,50	1/22/2024	200 000 000	100,46	199 888 000	1 026 660	203 114 660	1,35%	NOK
NO0010872815	Spb 1 Ringerike Hadeland 20/24 FRN	Nordic ABM	20	5,28	2/13/2024	137 000 000	100,24	136 857 600	464 473	138 286 553	0,92%	NOK
NO0010874886	Spb 1 Ringerike Hadeland 20/26 FRN	Nordic ABM	20	5,31	2/12/2024	80 000 000	100,04	79 420 800	610 608	80 633 208	0,54%	NOK
NO0012786641	Spb 1 Ringerike Hadeland 22/26 FRN	Nordic ABM	20	5,77	3/18/2024	80 000 000	100,90	80 383 200	334 920	80 884 809	0,54%	NOK
NO0010872724	Spb 1 SMN 20/25 FRN	Nordic ABM	20	5,30	4/10/2024	241 000 000	100,25	240 168 400	1 424 532	244 502 338	1,63%	NOK
NO0010905474	Spb 1 SMN 20/26 FRN	Nordic ABM	20	5,43	2/19/2024	84 000 000	100,05	83 710 120	329 041	84 596 641	0,56%	NOK
NO0011078420	Spb 1 SMN 21/25 FRN	Nordic ABM	20	5,19	3/4/2024	66 000 000	99,66	65 112 300	665 762	66 034 967	0,44%	NOK
NO0010861636	Spb 1 SR-Bank ASA 19/24 FRN	Oslo	20	5,24	3/4/2024	104 000 000	100,21	104 441 100	−222 367	104 627 453	0,70%	NOK
NO0010886203	Spb 1 SR-Bank ASA 20/25 FRN	Oslo	20	5,52	3/25/2024	40 000 000	100,54	40 188 000	26 172	40 238 705	0,27%	NOK
NO0010907843	Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 FRN	Oslo	20	5,28	2/5/2024	450 000 000	100,04	447 238 700	2 919 925	453 986 625	3,03%	NOK
NO0010876196	Spb 1 Sørøst-Norge 20/25 FRN	Nordic ABM	20	5,33	2/28/2024	55 000 000	100,30	54 922 450	241 555	55 432 725	0,37%	NOK
NO0010891021	Spb 1 Sørøst-Norge 20/25 FRN	Nordic ABM	20	5,40	2/19/2024	20 000 000	100,33	19 931 080	135 428	20 189 508	0,13%	NOK
NO0010915150	Spb 1 Sørøst-Norge 20/26 FRN	Nordic ABM	20	5,32	3/18/2024	41 000 000	99,96	40 605 400	376 400	41 060 566	0,27%	NOK
NO0010900186	Spb 1 Sørøst-Norge 20/26 FRN	Nordic ABM	20	5,36	1/29/2024	32 000 000	100,21	31 826 432	242 314	32 364 141	0,22%	NOK
NO0010886449	Spb 1 Østfold Akershus 20/25 FRN	Nordic ABM	20	5,47	3/27/2024	60 000 000	100,39	59 779 200	452 868	60 250 301	0,40%	NOK
NO0010830672	Spb 1 Østlandet 18/24 FRN	Nordic ABM	20	5,37	2/23/2024	60 000 000	100,26	60 077 400	77 916	60 495 416	0,40%	NOK
NO0010874001	Spb 1 Østlandet 20/25 FRN	Nordic ABM	20	5,24	1/29/2024	36 000 000	100,21	36 063 000	10 958	36 398 838	0,24%	NOK
NO0010886831	Spb 1 Østlandet 20/26 FRN	Nordic ABM	20	5,67	4/2/2024	36 000 000	99,76	35 657 018	258 213	35 903 871	0,24%	NOK
NO0011082778	Spb 1 Østlandet 21/25 FRN	Nordic ABM	20	5,24	2/27/2024	22 000 000	99,68	21 702 560	226 783	22 038 218	0,15%	NOK
NO0012881145	Spb Møre 23/26 FRN	Nordic ABM	20	5,71	3/27/2024	115 000 000	100,93	115 000 000	1 073 951	116 110 431	0,77%	NOK
NO0011096505	Spb Narvik 21/26 FRN	Nordic ABM	20	5,09	3/14/2024	68 000 000	99,42	67 218 000	388 287	67 769 732	0,45%	NOK
NO0010891880	Spb Sogn og Fjordane 20/25 FRN	Nordic ABM	20	5,34	2/28/2024	55 000 000	100,25	55 104 500	30 971	55 404 696	0,37%	NOK
NO0011096554	Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN	Nordic ABM	20	4,99	1/15/2024	300 000 000	100,02	300 006 200	63 070	303 229 603	2,02%	NOK
NO0012938994	Spb Sogn og Fjordane 23/26 FRN	Nordic ABM	20	5,55	3/12/2024	75 000 000	100,79	75 082 750	509 690	75 812 128	0,51%	NOK
NO0010886781	Spb Sør 20/26 FRN	Nordic ABM	20	5,66	3/27/2024	37 000 000	99,77	36 522 330	391 445	36 925 410	0,25%	NOK
NO0012703448	Spb Sør 22/26 FRN	Nordic ABM	20	5,86	3/12/2024	50 000 000	101,14	50 472 500	97 775	50 651 664	0,34%	NOK
NO0010871270	Spb Vest 19/25 FRN	Nordic ABM	20	5,21	3/12/2024	50 000 000	100,28	49 736 400	405 080	50 278 966	0,34%	NOK
NO0011109597	Spb Vest 21/24 FRN	Nordic ABM	20	5,02	2/27/2024	15 000 000	100,01	14 846 550	154 829	15 072 495	0,10%	NOK
NO0012539107	Spb Vest 22/25 FRN	Nordic ABM	20	5,64	3/4/2024	65 000 000	100,32	64 353 500	851 608	65 480 058	0,44%	NOK
NO0012490053	Spb Vest 22/26 FRN	Nordic ABM	20	5,40	4/8/2024	118 000 000	100,27	117 691 600	631 224	119 800 086	0,80%	NOK
NO0011204133	Spb Vest 22/26 FRN	Nordic ABM	20	5,12	1/15/2024	203 000 000	99,63	201 124 780	1 133 945	204 452 930	1,36%	NOK
NO0010869266	Spb Øst 19/24 FRN	Nordic ABM	20	5,33	2/26/2024	50 000 000	100,28	50 291 000	−148 970	50 393 724	0,34%	NOK
NO0012617697	Storebrand Bank ASA 22/25 FRN	Nordic ABM	20	5,54	2/15/2024	400 000 000	100,49	400 019 600	1 936 720	404 787 876	2,70%	NOK
XS2199275251	Swedbank AB 20/25 FRN	Dublin	20	5,46	4/8/2024	50 000 000	100,44	49 515 000	705 440	50 853 315	0,34%	NOK
											51,85%	
Industri												
NO0012942491	Boliden AB 23/26 FRN	Oslo	100	6,33	3/19/2024	48 000 000	100,95	48 000 000	454 358	48 555 638	0,32%	NOK
NO0010937469	Elkem ASA 21/24 FRN	Oslo	100	5,75	2/26/2024	15 000 000	100,07	15 104 640	−93 983	15 092 116	0,10%	NOK
NO0011079212	Elkem ASA 21/25 FRN	Oslo	100	5,65	2/26/2024	55 000 000	100,08	55 000 000	43 621	55 337 107	0,37%	NOK
NO0012496761	Felleskjøpet Agri SA 22/25 FRN	Nordic ABM	100	5,64	1/22/2024	30 000 000	99,33	30 000 000	−200 712	30 123 588	0,20%	NOK
NO0010819709	Jotun A/S 18/24 FRN	Unotert	100	5,67	3/22/2024	60 000 000	100,11	60 736 200	−668 718	60 152 532	0,40%	NOK
NO0010923352	Jotun A/S 21/26 FRN	Unotert	100	5,42	2/12/2024	25 000 000	99,77	24 679 250	264 018	25 135 226	0,17%	NOK
NO0010882343	Norsk Hydro ASA 20/26 FRN	Oslo	100	8,08	2/16/2024	335 000 000	105,01	353 822 400	−2 027 008	355 178 893	2,37%	NOK
XS1975677169	Scania CV 19/24 FRN	Luxembourg	100	5,70	4/4/2024	137 000 000	100,06	137 273 220	−194 856	138 990 580	0,93%	NOK
XS2156598109	Scania CV 20/25 FRN	Luxembourg	100	7,71	1/16/2024	295 000 000	102,52	308 803 500	−6 362 951	307 242 166	2,05%	NOK
XS2560421930	Scania CV 22/24 FRN	Luxembourg	100	6,00	2/28/2024	100 000 000	100,32	100 059 722	256 848	100 866 570	0,67%	NOK
NO0011157323	Schibsted ASA 21/26 FRN	Oslo	100	5,53	2/26/2024	51 000 000	99,09	50 170 800	365 024	50 802 185	0,34%	NOK
NO0011151904	Tine SA 21/26 FRN	Nordic ABM	50	5,35	2/19/2024	25 000 000	99,60	24 852 500	47 850	25 063 822	0,17%	NOK
NO0010868326	Tomra Systems ASA 19/24 FRN	Oslo	50	5,51	2/14/2024	102 000 000	100,18	102 651 300	−463 049	102 922 000	0,69%	NOK
NO0012739491	Tomra Systems ASA 22/25 FRN	Oslo	50	6,14	2/5/2024	156 000 000	101,26	157 547 000	422 375	159 432 742	1,06%	NOK
XS2292344632	Volkswagen Financial Services 21/24 FRN	Luxembourg	100	5,47	2/1/2024	40 000 000	100,03	40 104 976	−91 752	40 377 891	0,27%	NOK
XS2198978988	Volvo Treasury AB 20/24 FRN	Luxembourg	50	6,28	4/3/2024	260 000 000	100,53	262 867 062	−1 490 622	265 406 657	1,77%	NOK
											11,87%	
Kommune												
NO0012947458	Bergen kommune 23/25 FRN	Oslo	20	5,25	3/22/2024	200 000 000	100,19	200 038 000	337 500	200 637 950	1,34%	NOK
NO0012813098	Eidsvoll kommune 23/25 FRN	Oslo	20	5,11	1/23/2024	70 000 000	100,13	70 104 300	−16 737	70 773 155	0,47%	NOK
											1,81%	
Eiendom												
NO0012929605	Bane NOR Eiendom AS 23/26 FRN	Nordic ABM	50	5,82	3/5/2024	47 000 000	100,49	47 000 000	229 962	47 427 518	0,32%	NOK
NO0010789464	Entra ASA 17/24 FRN	Oslo	100	5,65	3/20/2024	200 000 000	99,98	201 687 100	−1 733 560	200 298 818	1,34%	NOK
NO0010976327	Heimstaden Bostad AB 21/26 FRN	Oslo	100	5,64	1/22/2024	82 000 000	89,82	72 430 600	1 223 940	74 540 960	0,50%	NOK
NO0010794241	Norwegian Property ASA 17/24 FRN	Oslo	100	6,16	2/29/2024	145 000 000	100,15	144 622 360	591 776	145 983 280	0,97%	NOK
NO0010907231	Norwegian Property ASA 20/25 FRN	Oslo	100	6,05	4/5/2024	52 000 000	99,52	50 733 520	1 017 941	52 514 257	0,35%	NOK
NO0010874266	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/25 FRN	Oslo	100	5,48	2/5/2024	60 000 000	99,56	59 110 800	624 978	60 265 511	0,40%	NOK
NO0011008997	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/24 FRN	Oslo	100	5,36	3/4/2024	160 000 000	99,89	160 000 000	−183 072	160 460 128	1,07%	NOK

NO0010866965	Steen & Strøm AS 19/24 FRN	Oslo	100	5,52	1/24/2024	48 000 000	99,49	48 003 840	−246 470	48 257 850	0,32%	NOK
NO0010790934	Thon Holding AS 17/24 FRN	Nordic ABM	100	5,62	1/22/2024	123 000 000	99,98	122 754 600	220 825	124 300 340	0,83%	NOK
NO0010885908	Thon Holding AS 20/25 FRN	Nordic ABM	100	6,57	3/22/2024	76 000 000	100,15	75 729 960	382 353	76 237 143	0,51%	NOK
											6,60%	
Transport												
NO0010881246	Avinor AS 20/26 FRN	Oslo	50	5,92	1/29/2024	354 000 000	101,16	358 142 834	−51 798	361 700 263	2,41%	NOK
NO0010837271	Norske Tog AS 18/24 FRN	Luxembourg	50	5,47	2/26/2024	168 000 000	100,08	169 437 270	−1 301 240	169 003 936	1,13%	NOK
NO0010870009	Norske Tog AS 19/25 FRN	Luxembourg	50	5,16	3/11/2024	126 000 000	100,08	125 858 700	239 404	126 459 304	0,84%	NOK
NO0011115495	Norske Tog AS 21/26 FRN	Luxembourg	50	5,15	4/5/2024	100 000 000	99,35	99 306 000	41 180	100 596 597	0,67%	NOK
NO0012841818	Posten Bring AS 23/26 FRN	Oslo	50	5,56	2/16/2024	170 000 000	100,30	170 214 200	292 434	171 688 134	1,14%	NOK
											6,20%	
Kraft												
NO0010894637	Eidsiva Energi AS 20/25 FRN	Oslo	100	5,39	4/2/2024	94 000 000	100,08	93 760 800	310 894	94 043 494	0,63%	NOK
NO0011204281	Eidsiva Energi AS 22/26 FRN	Oslo	100	5,16	1/22/2024	77 000 000	99,55	75 971 280	684 869	77 450 789	0,52%	NOK
NO0010901838	Eviny AS 20/25 FRN	Nordic ABM	50	5,31	1/29/2024	625 000 000	100,13	626 227 850	−440 725	631 502 750	4,21%	NOK
NO0010872948	Eviny AS 20/26 FRN	Nordic ABM	50	5,33	1/16/2024	100 000 000	100,02	99 509 000	513 150	101 147 372	0,67%	NOK
NO0010876852	Hafslund AS 20/25 FRN	Oslo	50	5,32	3/11/2024	90 000 000	100,12	89 910 000	200 061	90 376 061	0,60%	NOK
NO0010960870	Hafslund AS 21/26 FRN	Oslo	50	5,23	3/27/2024	40 000 000	99,61	39 581 960	260 164	39 853 746	0,27%	NOK
NO0010874738	Helgeland Kraft AS 20/25 FRN	Nordic ABM	100	5,31	2/7/2024	65 000 000	99,85	64 572 300	327 997	65 418 022	0,44%	NOK
NO0010892326	Lyse AS 20/24 FRN	Nordic ABM	50	5,22	3/11/2024	180 000 000	100,08	180 808 000	−655 054	180 674 946	1,20%	NOK
NO0010884968	Lyse AS 20/25 FRN	Nordic ABM	50	5,55	3/18/2024	241 000 000	100,30	240 200 670	1 518 113	242 201 787	1,61%	NOK
NO0011145161	Lyse AS 21/26 FRN	Oslo	50	5,22	2/5/2024	61 000 000	99,36	60 369 430	241 475	61 097 380	0,41%	NOK
NO0010849979	Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN	Oslo	100	5,45	1/24/2024	50 000 000	100,08	49 928 800	111 755	50 555 277	0,34%	NOK
NO0010786775	Statnett SF 17/24 FRN	Oslo	50	5,39	3/4/2024	190 000 000	100,09	191 467 900	−1 303 379	190 932 596	1,27%	NOK
NO0013106724	Statnett SF 4,95% 050324	Oslo	50	4,95		230 000 000	100,00	230 000 000	11 385	230 292 111	1,54%	NOK
NO0010936222	Trønderenergi AS 21/25 FRN	Oslo	100	5,25	3/25/2024	61 000 000	99,53	60 214 320	498 846	60 748 749	0,40%	NOK
NO0010819600	Å Energi AS 18/24 FRN	Oslo	50	5,42	4/4/2024	251 000 000	100,09	251 842 110	−615 081	254 558 636	1,70%	NOK
NO0010861834	Å Energi AS 19/26 FRN	Oslo	50	5,37	3/11/2024	54 000 000	100,02	53 831 490	177 361	54 169 951	0,36%	NOK
NO0010895378	Å Energi AS 20/25 FRN	Oslo	50	5,39	1/15/2024	88 000 000	100,09	88 026 400	55 106	89 082 848	0,59%	NOK
NO0010894371	Å Energi AS 20/25 FRN	Oslo	50	5,40	3/27/2024	174 000 000	100,11	173 265 720	928 516	174 246 436	1,16%	NOK
NO0013094292	Å Energi AS 5,175% 040924	Unotert	50	5,18		220 000 000	100,05	220 084 700	27 566	220 954 444	1,47%	NOK
											19,40%	
Særinnskudd												
	Fana Sparebank 08/03/24 5.27									84 237 709	0,56%	NOK
	Fana Sparebank 14/03/24 5.40									131 557 353	0,88%	NOK
											1,44%	
Sum verdipapirportefølje								14 533 359 178	23 729 246	14 874 745 883	99,17%	

VEDLEGG IV

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

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

Produkt navn : ALFRED BERG LIKVIDITET PLUSS **Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300PX3VDWV693LV84**

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?

●● **Ja** ● X **Nei**

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

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

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

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

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 14,84 % bærekraftige investeringer

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

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

X med et sosialt mål.

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

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

Med mindre annet er oppgitt, er alle faktiske data uttrykt i denne periodiske rapportensom et kvartalsvis vektet gjennomsnitt. Forrige års rapportering var basert på verdien som kunne observeres per 31. desember 2022. For de delene av rapporten hvor det foreligger sammenlikninger mellom to periopder, er tallene fra forrige rapporteringsperiode omregnet til et kvartalsvis vektet gjennomsnitt.

Det finansielle produktet har ikke som mål å foreta bærekraftige investeringer, men har likevel gjennomført investeringer som er klassifisert som bærekraftige i henhold til definisjonen i artikkel 2 (17) SFDR, og disse investeringene er inkludert i rapporten.

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

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å vurdere underliggende investeringer opp mot miljømessige, sosiale og styringsmessige (heretter forkortet til «ESG» som står for enviromental (miljø), social (sosiale faktorer) og governance

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

(styring)) kriterier ved hjelp av en egenutviklet ESG-analysemetode og ved å investere i utstedere med god miljømessig, sosial og styringsmessig praksis.

Forvaltningteamet gjør følgende vurderinger i forbindelse med en investering;

Foretaksutstedere

I følge investeringsstrategien velges:

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

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

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

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

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

Statlige utstedere

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

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

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

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

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

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

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

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

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

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

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er 100,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 98,84 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers: 58,71, som sammenlignes med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers, som utgjør 53,77

- 14,84 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.
- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 3,50%

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2022*	2023**	Kommentar
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er	100,0%	100,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score):	95,4%	98,8%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.	Ikke relevant.	14,8%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er:	Ikke relevant.	3,5%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse

** Angir verdien per 31/12-2022* *** Angir en snittverdi for 2023*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

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

ALFRED BERG KORT STAT

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2023	2022
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		27 811 302	18 395 366
Gevinst/tap ved realisasjon		-7 189 654	-9 922 090
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		4 458 287	-8 480 016
Porteføljeresultat		**25 079 934**	**-6 740**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	8	-3 836 767	-3 905 569
Andre kostnader		-23 505	-18 162
Forvaltningsresultat		**-3 860 272**	**-3 923 731**
Årsresultat		**21 219 663**	**-3 930 471**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		-27 659	19
Avsatt til utdeling til andelseiere		16 699 979	1 000 027
Overført til/fra opptjent egenkapital		4 547 343	-4 930 517
Sum disponert		**21 219 663**	**-3 930 471**
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	9	699 036 891	659 973 487
Opptjente, ikke mottatte inntekter	9	8 336 436	7 179 338
Andre fordringer		18 514	45 806
Bankinnskudd		4 953 632	21 231 768
SUM EIENDELER		**712 345 473**	**688 430 398**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		592 922 742	576 791 306
Overkurs/underkurs		137 252 777	134 032 290
Opptjent egenkapital		-18 167 518	-22 714 861
Sum egenkapital	**10, 11**	**712 008 001**	**688 108 736**
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		331 722	321 212
Annen gjeld		5 750	451
Sum gjeld		**337 472**	**321 663**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**712 345 473**	**688 430 398**

Oslo, 29.04.2024
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. 29.12.2023. 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 2023.

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 0,07.

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 2023 var kr 18 505.

Note 7 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2024, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 28 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 44 132 851, mens den variable godtgjørelsen var kr 13 930 551.

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

Note 8 Forvaltningshonorar

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

Prosentsatsen for fondet er 0,55.

Note 9 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 10 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	688 108 736
Tegninger	19 379 581
Utdeling til andelseiere	-16 699 979
Årets resultat	21 219 663
Egenkapital 31.12	**712 008 001**

Note 11 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2023	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Antall andeler per 31.12	592 923	576 791	743 165
Innløsningskurs per 31.12	1 200,85	1 192,99	1 200,22

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse %	Eff. Rente	Neste Rentereg.	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
Statsgaranterte obligasjoner												
NO0010705536	Den norske stat 14/24 3,00%	Oslo	0	3,00		53 000 000	99,68	55 054 836	−2 223 747	54 103 089	7,60%	NOK
NO0010732555	Den norske stat 15/25 1,75%	Oslo	0	1,75		70 000 000	97,58	67 973 500	332 500	69 289 356	9,73%	NOK
XS2100001192	European Investment Bank 20/25 1,75%	Luxembourg	0	1,75		30 000 000	97,20	28 967 400	192 219	29 579 906	4,15%	NOK
XS2436817584	International Bank for Rec 22/29 FRN	Luxembourg	0	6,22	1/26/2024	75 000 000	106,01	82 629 750	−3 125 055	80 359 945	11,29%	NOK
XS2719176948	International Development 23/28 FRN	Luxembourg	0	4,97	2/16/2024	50 000 000	100,00	50 000 000	−1 800	50 308 825	7,07%	NOK
XS1967658243	KfW Bankengruppe 19/24 1,625%	Luxembourg	0	1,63		39 970 000	99,23	39 461 182	201 413	40 145 293	5,64%	NOK
XS2338536233	Land Nordrhein-Westfalen 21/26 FRN	Luxembourg	0	6,72	2/5/2024	110 000 000	104,26	120 914 200	−6 228 321	115 815 212	16,27%	NOK
NO0010813710	Municipality Finance PLC 18/25 FRN	London	0	6,00	4/10/2024	64 000 000	101,26	65 171 200	−363 834	65 682 033	9,22%	NOK
NO0011198681	Municipality Finance PLC 22/27 FRN	Helsinki	0	6,26	4/11/2024	100 000 000	103,87	107 394 000	−3 520 770	105 281 730	14,79%	NOK
XS2288948776	Nordic Investment Bank 21/26 FRN	London	0	6,18	1/19/2024	30 000 000	102,92	32 162 700	−1 286 091	31 252 559	4,39%	NOK
XS2400452228	Nordic Investment Bank 21/27 1,625%	Stockholm	0	1,63		70 000 000	93,33	69 631 800	−4 300 191	65 555 379	9,21%	NOK
											99,35%	
Sum verdipapirportefølje								**719 360 568**	**−20 323 677**	**707 373 327**	**99,35%**	

VEDLEGG IV

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

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

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

Produkt navn : ALFRED BERG KORT STAT

Identifikasjonskode for juridiske personer: 5493007050AD2K8XVS21

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?

●● Ja

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

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

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

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

● x Nel

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 41,09 % bærekraftige investeringer

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

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

x med et sosialt mål.

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

Med mindre annet er oppgitt, er alle faktiske data uttrykt i denne periodiske rapportensom et kvartalsvis vektet gjennomsnitt. Forrige års rapportering var basert på verdien som kunne observeres per 31. desember 2022. For de delene av rapporten hvor det foreligger sammenlikninger mellom to periopder, er tallene fra forrige rapporteringsperiode omregnet til et kvartalsvis vektet gjennomsnitt.

Det finansielle produktet har ikke som mål å foreta bærekraftige investeringer, men har likevel gjennomført investeringer som er klassifisert som bærekraftige i henhold til definisjonen i artikkel 2 (17) SFDR, og disse investeringene er inkludert i rapporten.

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

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

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

Forvaltningteamet gjør følgende vurderinger i forbindelse med en investering;

Foretaksutstedere

I følge investeringsstrategien velges:

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

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

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

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

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

Statlige utstedere

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

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

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

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

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

Forvaltningsselskapet benytter også BNP Paribas konsernets rammeverk for høyrisikoland, som omfatter restriktive tiltak overfor visse land og/eller aktiviteter som

anses for å være spesielt utsatt for hvitvasking og terrorfinansiering. I tillegg fremmer forvaltningsselskapet bedre miljømessige og sosiale resultater ved å samarbeide med utstedere og, der det er aktuelt, utøve stemmeretter i samsvar med Alfred Bergs retningslinjer for engasjement i utstedere som er regulert i Alfred Bergs retningslinjer for aktivt eierskap ("Stewardship Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

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

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

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

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

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er 100,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 98,06 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje:66,74

- 41,09 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.
- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 0,00%

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2022*	2023**	Kommentar
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er	100,0%	100,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score):	96,9%	98,1%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.	Ikke relevant.	41,1%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er:	Ikke relevant.	0,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse

** Angir verdien per 31/12-2022* *** Angir en snittverdi for 2023*

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

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

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

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

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

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

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

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen

under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

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

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

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

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

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

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

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning

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

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

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

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

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

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

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

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

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

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

avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

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

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

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

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

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

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

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

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

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning

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

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

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

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

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

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

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

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

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

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

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

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
LAND NORDRHEIN-WESTFALEN (21/26 FRN NOK	Financials	16.639 %	DE
KUNTA FLOAT 01/11/27	Financials	15.044 %	FI
DEN NORSKE STAT 14/24 3.00%	Government	13.017 %	NO
INTL BANK RECON & DEVELOP 22/29	Financials	11.519 %	US
NORDIC INVESTMENT BANK 21/27 1.625% NOK	Financials	9.2430 %	FI
DEN NORSKE STAT 15/25 1.75%	Government	7.3081 %	NO
MUNICIPALITY FINANCE PLC (KUNT 18/25 FRN	Financials	7.0110 %	FI
NORDIC INVESTMENT BANK 21/26 FRN NOK	Financials	4.4761 %	FI
DEN NORSKE STAT 12/23 2.00%	Government	3.9969 %	NO
KFW BANKENGRUPPE 19/23 1.25% NOK	Financials	3.6112 %	DE
INTERNATIONAL DEVELOPMENT 23/28 FRN NOK	Government	1.7763 %	US
KFW BANKENGRUPPE 19/24 1.625% NOK	Financials	1.4091 %	DE
EUROPEAN INVESTMENT BANK 20/25 1.75% NOK	Financials	1.0359 %	LU

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

98,06% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

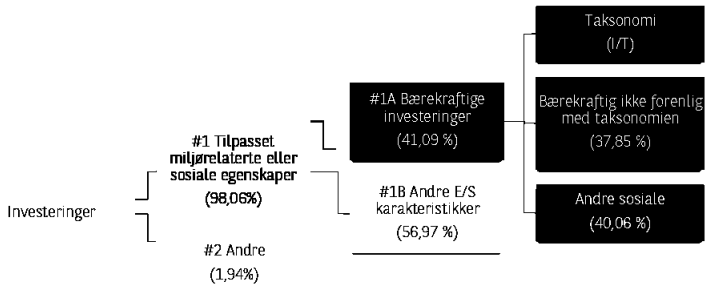
41,09 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

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

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.



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

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

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

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

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

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

Financials

Unspecified

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

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

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

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

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

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

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

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

med taksonomien uttrykkes som en andel av:

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

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

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

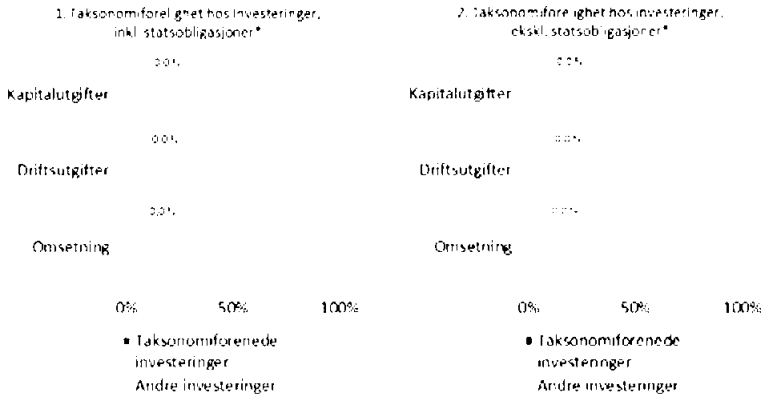
Ja

I fossil gass

I kjernekraft

X Nei

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



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

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

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

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

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

Indikator	2022*	2023**
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode:	Ikke relevant.	Ikke relevant.

** Angir verdien per 31/12-2022* *** Angir en snittverdi for 2023*

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

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

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 37,85 %.

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

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 40,06 % av det finansielle produktet.

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

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- 41,09 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

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

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

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

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

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

ALFRED BERG OBLIGASJON

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2023	2022
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		274 984 572	227 797 913
Gevinst/tap ved realisasjon		-29 240 623	-104 313 176
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		253 398 922	-383 371 255
Porteføljeresultat		**499 142 871**	**-259 886 517**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	8	-44 865 430	-43 783 282
Andre kostnader		-100 033	-103 190
Forvaltningsresultat		**-44 965 462**	**-43 886 472**
Årsresultat		**454 177 409**	**-303 772 989**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		723 983	-1 021 922
Avsatt til utdeling til andelseiere		200 001 273	81 003 432
Overført til/fra opptjent egenkapital		253 452 153	-383 754 500
Sum disponert		**454 177 409**	**-303 772 989**
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	9	9 461 675 118	8 885 086 251
Opptjente, ikke mottatte inntekter	9	55 902 224	64 290 920
Andre fordringer		1 473 906	1 579 151
Bankinnskudd		225 144 846	285 038 961
SUM EIENDELER		**9 744 196 094**	**9 235 995 282**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		8 486 745 437	8 275 083 900
Overkurs/underkurs		1 432 987 769	1 391 752 283
Opptjent egenkapital		-181 203 728	-434 655 881
Sum egenkapital	**10, 11**	**9 738 529 478**	**9 232 180 303**
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		3 925 875	3 753 477
Annen gjeld		1 740 741	61 502
Sum gjeld		**5 666 615**	**3 814 980**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**9 744 196 094**	**9 235 995 282**

Oslo, 29.04.2024
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

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

Helge S. Arnesen
daglig leder

Noter

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

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

❖ *Fastsettelse av virkelig verdi*
Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 29.12.2023. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

❖ *Tilordning anskaffelseskost*
Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

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

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

Note 2 Finansielle derivater

Fondets plasseringer i finansielle derivater er oppført i note 9 porteføljeoversikter. Alfred Bergs rentefond benytter renteswapper og rentefutures for å effektivisere forvaltningen og for å gjøre nødvendige endringer i porteføljenes durasjon, når det ikke er relevante kredittpapirer tilgjengelige i markedet. Fondet benytter valuta-terminkontrakter til å sikre valutaeksponering i rentepapirer som ikke er denominert i norske kroner. Fondets plasseringer ved utgangen av 2023 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 0,31.

Note 5 Risiko

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

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

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

Note 6 Transaksjonskostnader

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

Fondets transaksjonskostnader i 2023 var kr 93 852 for Classic og 6 811 for INST.

Note 7 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2024, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

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

med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 28 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 44 132 851, mens den variable godtgjørelsen var kr 13 930 551.

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

Note 8 Forvaltningshonorar

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

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

Note 9 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 10 Egenkapital

	Classic	INST	Sum
Egenkapital 1.1			9 232 180 303
Tegninger	1 810 018 101	63 603 504	1 873 621 605
Innløsninger	-1 571 575 777	-49 872 788	-1 621 448 565
Utdeling til andelseiere			-200 001 273
Årets resultat			454 177 409
Egenkapital 31.12			**9 738 529 478**

Note 11 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler per 31.12	Classic	78 257 327	76 284 989	75 767 295
Antall andeler per 31.12	INST	6 610 128	6 465 850	6 401 760
Innløsningskurs per 31.12	Classic	116,09	112,89	117,70
Innløsningskurs per 31.12	INST	98,91	95,90	99,68

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse %	Eff. Rente	Neste Rentereg.	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
Finans												
NO0010872963	BN Bank ASA 20/26 FRN	Nordic ABM	20	5,33	1/15/2024	76 000 000	100,11	75 674 200	412 660	76 942 029	0,79%	NOK
XS2123828092	BNP Paribas SA 20/30 FRN	Paris	100	5,96	2/21/2024	30 000 000	99,35	30 000 000	−196 248	30 002 419	0,31%	NOK
FR0014001JW7	BNP Paribas SA 21/29 FRN	Paris	20	5,53	1/22/2024	60 000 000	97,86	60 000 000	−1 285 746	59 377 854	0,61%	NOK
NO0012549585	Brage Finans AS 22/27 FRN	Nordic ABM	20	5,95	3/18/2024	32 000 000	98,21	31 150 080	275 696	31 494 532	0,32%	NOK
NO0011008377	Bustadkreditt Sogn og Fj AS 21/27 FRN	Nordic ABM	10	5,50	2/27/2024	71 000 000	101,13	71 893 180	−90 617	72 171 368	0,74%	NOK
NO0010884547	Danske Bank A/S 20/26 FRN	Dublin	20	5,79	3/4/2024	86 000 000	100,47	85 816 480	584 117	86 774 052	0,89%	NOK
NO0010931850	Danske Bank A/S 21/26 FRN	Dublin	20	5,27	2/19/2024	100 000 000	99,77	99 351 000	414 130	100 409 241	1,03%	NOK
NO0010871502	DNB Bank ASA 19/29 FRN	Nordic ABM	100	6,08	3/19/2024	25 000 000	99,84	25 175 550	−215 715	25 010 502	0,26%	NOK
NO0010883341	DNB Bank ASA 20/30 FRN	Oslo	100	7,05	2/28/2024	54 000 000	101,03	54 066 800	490 588	54 906 363	0,56%	NOK
NO0011151672	DNB Bank ASA 21/32 FRN	Oslo	100	5,77	2/19/2024	74 000 000	98,27	73 280 430	−558 506	73 243 788	0,75%	NOK
NO0011203374	DNB Bank ASA 22/32 FRN	Oslo	100	5,73	1/19/2024	64 000 000	98,28	62 403 820	496 231	63 643 678	0,65%	NOK
NO0012850603	DNB Bank ASA 23/33 FRN	Oslo	100	6,50	2/23/2024	144 000 000	100,17	143 804 400	447 298	145 239 698	1,49%	NOK
NO0010864333	Eika Boligkreditt AS 19/29 FRN	Nordic ABM	100	6,30	3/27/2024	35 000 000	99,92	35 117 800	−147 372	34 994 929	0,36%	NOK
NO0012475609	Eika Boligkreditt AS 22/27 FRN	Oslo	10	5,19	3/22/2024	14 000 000	100,14	14 000 000	19 932	14 038 097	0,14%	NOK
NO0012618927	Eika Boligkreditt AS 22/32 FRN	Nordic ABM	100	6,96	2/19/2024	22 000 000	100,44	22 004 000	93 649	22 272 036	0,23%	NOK
NO0012807421	Eika Boligkreditt AS 23/28 FRN	Oslo	10	5,23	1/12/2024	100 000 000	100,10	100 000 000	102 270	101 264 492	1,04%	NOK
NO0011100893	Fana Spb 21/26 FRN	Nordic ABM	20	5,20	2/20/2024	100 000 000	99,50	99 498 750	1 990	100 092 962	1,03%	NOK
NO0012759069	Fana Spb 22/33 FRN	Nordic ABM	100	7,31	2/26/2024	14 000 000	102,39	14 000 000	334 445	14 439 627	0,15%	NOK
NO0012991266	Fana Spb 23/28 FRN	Nordic ABM	20	5,83	2/22/2024	61 000 000	100,82	61 000 000	499 462	61 884 728	0,64%	NOK
NO0012435736	Fana Spb Boligkreditt AS 22/27 FRN	Nordic ABM	10	4,99	2/12/2024	56 000 000	99,41	56 000 000	−331 794	56 064 079	0,58%	NOK
NO0013024000	Gjensidige Forsikring ASA 23/53 FRN	Oslo	100	6,96	3/27/2024	20 000 000	101,95	20 000 000	389 022	20 396 755	0,21%	NOK
NO0011083438	Jernbanepersonalets Spb 21/26 FRN	Nordic ABM	20	5,14	3/4/2024	25 000 000	99,63	24 998 000	−89 660	25 004 715	0,26%	NOK
NO0010960446	Jyske Bank A/S 21/31 FRN	Dublin	100	6,03	3/25/2024	124 000 000	97,24	123 668 976	−3 090 074	120 661 982	1,24%	NOK
NO0012834904	Landkreditt Bank AS 23/33 FRN	Nordic ABM	100	6,86	2/9/2024	9 600 000	101,04	9 600 000	99 787	9 794 913	0,10%	NOK
XS2517848250	LeasePlan Corporation NV 22/26 FRN	Luxembourg	20	6,48	2/7/2024	50 000 000	100,84	50 080 000	341 250	50 907 250	0,52%	NOK
NO0012540105	Nordea Bank ABP 22/27 3,90%	Oslo	20	3,90		42 000 000	98,18	41 202 000	35 435	42 161 896	0,43%	NOK
NO0012697822	Nordea Bank ABP 22/27 4,655%	Oslo	20	4,66		22 000 000	101,62	22 033 560	323 559	22 657 335	0,23%	NOK
NO0012697814	Nordea Bank ABP 22/27 FRN	Oslo	20	5,69	3/15/2024	86 000 000	101,26	86 000 000	1 084 021	87 301 506	0,90%	NOK
NO0011151771	Nordea Eiendomskreditt AS 21/26 FRN	Oslo	10	5,50	3/18/2024	150 000 000	101,16	153 009 600	−1 266 705	152 040 812	1,56%	NOK
NO0013072991	Nordea Eiendomskreditt AS 23/28 FRN	Oslo	10	5,29	2/22/2024	170 000 000	100,23	170 000 000	383 758	171 358 000	1,76%	NOK
NO0012724113	Nykredit Realkredit A/S 22/32 FRN	København	100	8,35	1/18/2024	62 000 000	103,33	62 020 238	2 044 207	65 128 606	0,67%	NOK
NO0012493941	OBOS Boligkreditt AS 22/27 FRN	Nordic ABM	10	5,11	2/7/2024	68 000 000	100,04	67 978 240	50 619	68 550 079	0,70%	NOK
NO0012738626	Pareto Bank ASA 22/27 FRN	Nordic ABM	20	7,02	1/29/2024	36 000 000	101,82	36 019 618	635 013	37 089 871	0,38%	NOK
NO0012864489	Pareto Bank ASA 23/28 FRN	Nordic ABM	20	6,63	2/16/2024	32 000 000	100,01	31 973 084	29 588	32 267 872	0,33%	NOK
NO0011146425	Santander Consumer Bank AS 21/26 FRN	Nordic ABM	20	5,27	2/5/2024	38 000 000	98,94	37 915 061	−318 469	37 902 545	0,39%	NOK
NO0013019067	Santander Consumer Bank AS 23/28 FRN	Nordic ABM	20	6,17	3/18/2024	16 000 000	100,83	16 000 000	133 424	16 169 073	0,17%	NOK
NO0012637372	Skue Spb 22/27 FRN	Nordic ABM	20	5,81	2/26/2024	19 000 000	100,75	19 000 000	141 947	19 255 403	0,20%	NOK
NO0012470014	Spb 1 Boligkreditt AS 22/27 FRN	Oslo	10	4,97	3/15/2024	108 000 000	100,05	108 207 500	−151 524	108 294 536	1,11%	NOK
NO0012806779	Spb 1 Boligkreditt AS 23/28 FRN	Oslo	10	5,08	3/13/2024	80 000 000	100,11	80 000 000	86 744	80 289 944	0,82%	NOK
NO0013048132	Spb 1 Boligkreditt AS 23/34 FRN	Nordic ABM	100	7,10	1/17/2024	37 600 000	102,43	37 600 000	913 522	39 069 689	0,40%	NOK
NO0010895535	Spb 1 Hallingdal Valdres 20/26 FRN	Nordic ABM	20	5,46	1/15/2024	27 000 000	100,20	27 294 632	−240 605	27 377 532	0,28%	NOK
NO0011089542	Spb 1 Helgeland 21/26 FRN	Nordic ABM	20	5,07	3/6/2024	22 000 000	99,68	22 000 000	−71 463	22 005 996	0,23%	NOK
NO0011100786	Spb 1 Helgeland 21/27 FRN	Nordic ABM	20	5,25	3/19/2024	98 000 000	99,26	97 829 258	−556 408	97 444 350	1,00%	NOK
NO0011113581	Spb 1 Nordmøre 21/26 FRN	Nordic ABM	20	5,22	4/2/2024	63 000 000	99,55	62 923 284	−209 140	62 695 839	0,64%	NOK
NO0011161580	Spb 1 Nordmøre 21/27 FRN	Nordic ABM	20	5,24	3/1/2024	40 000 000	99,48	40 000 000	−209 932	39 964 735	0,41%	NOK
NO0012493909	Spb 1 Nordmøre 22/27 FRN	Nordic ABM	20	5,58	4/8/2024	35 000 000	100,23	35 000 000	80 105	35 532 800	0,36%	NOK
NO0010852262	Spb 1 Nord-Norge 19/29 FRN	Nordic ABM	100	6,15	2/23/2024	11 000 000	100,07	11 000 000	7 446	11 078 854	0,11%	NOK
NO0012850645	Spb 1 Nord-Norge 23/33 FRN	Nordic ABM	100	6,55	2/23/2024	31 500 000	100,12	31 500 000	38 493	31 756 281	0,33%	NOK
NO0012989955	Spb 1 Nord-Norge 23/33 FRN	Nordic ABM	100	6,96	2/21/2024	11 500 000	101,67	11 500 000	192 344	11 781 278	0,12%	NOK
NO0011150492	Spb 1 Næringskredit AS 21/26 FRN	Nordic ABM	10	4,99	2/12/2024	24 000 000	99,22	23 994 000	−181 759	23 971 921	0,25%	NOK
NO0010912819	Spb 1 Ringerike Hadeland 20/27 FRN	Nordic ABM	20	5,25	3/14/2024	50 000 000	99,43	50 377 000	−659 855	49 841 103	0,51%	NOK
NO0010905474	Spb 1 SMN 20/26 FRN	Nordic ABM	20	5,43	2/19/2024	85 000 000	100,05	85 000 000	39 627	85 603 744	0,88%	NOK
NO0011207300	Spb 1 SMN 22/28 FRN	Nordic ABM	20	5,24	1/22/2024	110 000 000	98,90	109 939 768	−1 154 124	109 890 411	1,13%	NOK
NO0010802382	Spb 1 SR-Bank ASA 17/29 FRN	Oslo	100	6,20	2/23/2024	50 000 000	100,05	49 635 000	388 380	50 350 602	0,52%	NOK
NO0010907843	Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 FRN	Oslo	20	5,28	2/5/2024	86 000 000	100,04	85 979 610	50 705	86 761 888	0,89%	NOK
NO0012757642	Spb 1 SR-Bank ASA 22/28 FRN	Nordic ABM	20	6,56	2/21/2024	51 000 000	102,64	51 000 000	1 348 246	52 719 980	0,54%	NOK
NO0010915150	Spb 1 Sørøst-Norge 20/26 FRN	Nordic ABM	20	5,32	3/18/2024	115 000 000	99,96	115 266 700	−317 749	115 169 879	1,18%	NOK
NO0011179731	Spb 1 Sørøst-Norge 21/26 FRN	Nordic ABM	20	5,27	2/20/2024	42 000 000	99,64	41 960 552	−112 080	42 100 554	0,43%	NOK
NO0011108904	Spb 1 Sørøst-Norge 21/31 FRN	Nordic ABM	100	5,66	3/27/2024	34 000 000	98,07	33 901 996	−556 989	33 355 698	0,34%	NOK
NO0012703380	Spb 1 Sørøst-Norge 22/28 FRN	Nordic ABM	20	5,90	2/12/2024	30 000 000	101,53	29 822 400	635 550	30 708 700	0,32%	NOK
NO0012495979	Spb 1 Sørøst-Norge 22/32 FRN	Nordic ABM	100	6,10	1/12/2024	26 000 000	98,85	26 000 000	−298 763	26 053 681	0,27%	NOK
NO0012990680	Spb 1 Sørøst-Norge 23/29 FRN	Nordic ABM	20	5,79	3/18/2024	50 000 000	100,82	50 000 000	410 140	50 514 682	0,52%	NOK
NO0010862014	Spb 1 Østlandet 19/29 FRN	Nordic ABM	100	6,00	3/11/2024	75 000 000	99,96	74 952 725	15 550	75 218 067	0,77%	NOK
NO0012702614	Spb 1 Østlandet 22/27 4,50%	Nordic ABM	20	4,50		42 000 000	101,07	42 019 000	431 983	42 968 792	0,44%	NOK
NO0012702606	Spb 1 Østlandet 22/27 FRN	Nordic ABM	20	5,92	3/22/2024	48 000 000	101,42	48 000 000	683 674	48 754 714	0,50%	NOK
NO0012843053	Spb 1 Østlandet 23/33 FRN	Nordic ABM	100	6,50	2/22/2024	69 500 000	99,86	69 421 816	−19 825	69 891 387	0,72%	NOK
NO0010917933	Spb Møre 21/27 FRN	Nordic ABM	20	5,35	1/22/2024	28 000 000	99,03	27 951 846	−222 348	28 029 098	0,29%	NOK
NO0012422916	Spb Møre 22/28 FRN	Nordic ABM	20	5,42	1/25/2024	50 000 000	98,60	50 000 000	−702 200	49 802 161	0,51%	NOK
NO0011096505	Spb Narvik 21/26 FRN	Nordic ABM	20	5,09	3/14/2024	40 000 000	99,42	40 000 000	−231 596	39 864 548	0,41%	NOK
NO0013042465	Spb Sogn og Fjordane 23/27 FRN	Nordic ABM	20	5,63	2/22/2024	49 000 000	100,59	49 000 000	291 369	49 590 228	0,51%	NOK
NO0010871247	Spb Sør 19/29 FRN	Nordic ABM	100	5,95	3/12/2024	26 000 000	99,79	26 034 691	−88 680	26 027 658	0,27%	NOK
NO0012446493	Spb Sør 22/27 2,885%	Nordic ABM	20	2,89		23 000 000	96,21	22 905 000	−777 450	22 694 749	0,23%	NOK
NO0012446485	Spb Sør 22/27 FRN	Nordic ABM	20	5,38	2/22/2024	55 000 000	99,87	55 000 000	−72 529	55 248 030	0,57%	NOK
NO0012948928	Spb Sør 23/33 FRN	Nordic ABM	100	7,40	3/27/2024	18 600 000	103,40	18 600 000	632 744	19 248 037	0,20%	NOK
NO0011002529	Spb Sør Boligkreditt AS 21/27 FRN	Oslo	10	5,54	3/20/2024	158 000 000	101,13	161 357 616	−1 574 364	160 050 710	1,64%	NOK
NO0011008401	Spb Vest 21/27 FRN	Nordic ABM	20	5,41	2/27/2024	82 000 000	98,80	81 937 290	−920 281	81 435 983	0,84%	NOK
NO0011130221	Spb Vest 21/31 FRN	Nordic ABM	100	5,69	1/22/2024	48 000 000	98,16	47 911 200	−795 528	47 639 152	0,49%	NOK
NO0012490053	Spb Vest 22/26 FRN	Nordic ABM	20	5,40	4/8/2024	126 000 000	100,27	125 681 575	663 136	127 922 126	1,31%	NOK
NO0013095653	Spb Vest 23/28 FRN	Nordic ABM	20	5,47	3/11/2024	101 000 000	100,20	101 000 000	203 798	101 510 726	1,04%	NOK
NO0012837048	Spb Vest 23/33 FRN	Nordic ABM	100	6,67	2/12/2024	14 400 000	100,67	14 400 000	95 900	14 631 968	0,15%	NOK
NO0012805748	Spb Vest Boligkredit AS 23/28 FRN	Oslo	10	5,07	3/15/2024	252 000 000	100,02	252 000 000	49 846	252 617 686	2,59%	NOK
NO0012913906	Spb Vest Boligkredit AS 23/28 FRN	Oslo	10	5,10	3/15/2024	66 000 000	100,13	65 989 880	93 960	66 233 440	0,68%	NOK
NO0012779489	Spb Øst 22/33 FRN	Nordic ABM	100	6,99	3/11/2024	25 000 000	102,11	25 000 000	526 793	25 623 876	0,26%	NOK
NO0011013096	Spb Øst Boligkreditt AS 21/27 FRN	Nordic ABM	10	5,50	2/23/2024	40 000 000	101,13	41 131 200	−680 648	40 682 774	0,42%	NOK
NO0012826025	Spb Øst Boligkreditt AS 23/28 FRN	Nordic ABM	10	5,30	2/19/2024	58 000 000	99,88	57 991 534	−58 652	58 808 594	0,60%	NOK
NO0013010363	Stadshypotek AB 23/28 FRN	Oslo	10	5,29	4/10/2024	150 000 000	100,17	150 065 000	196 975	152 069 392	1,56%	NOK
NO0011104077	Storebrand Bank ASA 21/31 FRN	Nordic ABM	100	5,72	3/25/2024	60 000 000	97,90	60 000 000	−1 259 892	58 778 241	0,60%	NOK
NO0012526211	Storebrand Boligkreditt AS 22/27 FRN	Oslo	10	5,23	2/20/2024	42 000 000	100,29	42 000 000	123 740	42 373 909	0,44%	NOK
NO0010706021	Storebrand Livsf AS 14/PERP FRN	Oslo	100	7,45	3/25/2024	9 000 000	100,29	9 145 740	−119 735	9 033 455	0,09%	NOK
NO0012531740	Storebrand Livsf AS 22/52 FRN	Oslo	100	7,35	2/27/2024	18 000 000	100,86	18 000 000	154 192	18 279 142	0,19%	NOK
NO0012752940	Storebrand Livsf AS 22/53 FRN	Oslo	100	8,47	2/19/2024	55 900 000	104,57	55 898 272	2 555 100	59 032 061	0,61%	NOK
XS2730682957	Swedbank AB 23/28 FRN	Dublin	20	5,63	3/7/2024	90 000 000	100,41	90 046 680	318 693	90 703 173	0,93%	NOK
XS2633860783	Swedbank AB 23/33 FRN	Dublin	100	7,37	3/11/2024	76 000 000	103,74	76 243 000	2 600 768	79 154 946	0,81%	NOK
NO0010751837	Tryg Forsikring A/S 15/45 FRN	Oslo	100	7,47	2/13/2024	23 000 000	101,45	23 320 850	11 505	23 561 435	0,24%	NOK
NO0010995723	Tryg Forsikring A/S 21/51 FRN	Oslo	100	5,97	2/12/2024	20 000 000	97,50	20 000 000	−499 040	19 660 160	0,20%	NOK
NO0013048694	Verd Boligkreditt AS 23/28 FRN	Nordic ABM	10	5,34	1/18/2024	88 000 000	100,19	88 000 000	162 906	89 128 852	0,92%	NOK
NO0012839598	Volvofinans Bank AB 23/28 FRN	Stockholm	20	6,23	2/16/2024	66 000 000	101,24	66 000 000	821 000	67 334 975	0,69%	NOK
											58,94%	
Industri												
NO0012708819	Aker ASA 22/27 FRN	Oslo	100	7,50	3/27/2024	57 500 000	103,23	57 719 150	1 635 806	59 402 872	0,61%	NOK
NO0012759028	Aker ASA 22/32 6,30%	Oslo	100	6,30		75 500 000	105,26	77 286 253	2 188 513	79 982 646	0,82%	NOK
NO0012938679	Austevoll Seafood ASA 23/28 FRN	Oslo	100	6,78	3/21/2024	23 500 000	100,81	23 500 000	190 479	23 734 738	0,24%	NOK
NO0012942509	Bonheur ASA 23/30 FRN	Oslo	100	7,28	3/19/2024	42 000 000	102,52	42 000 000	1 059 782	43 161 702	0,44%	NOK
NO0012943838	Borregaard ASA 23/28 FRN	Oslo	50	6,04	3/20/2024	34 000 000	100,73	34 000 000	248 193	34 310 942	0,35%	NOK
NO0011079204	Elkem ASA 21/27 FRN	Oslo	100	5,95	2/26/2024	54 000 000	99,87	53 979 670	−48 509	54 234 611	0,56%	NOK
NO0013030114	Felleskjøpet Agri SA 23/28 FRN	Nordic ABM	100	6,92	4/8/2024	17 000 000	100,74	17 000 000	125 909	17 407 344	0,18%	NOK
NO0010923378	Jotun A/S 21/28 FRN	Unotert	100	5,62	2/12/2024	68 000 000	99,22	67 773 560	−304 137	68 010 817	0,70%	NOK
NO0012866682	Jotun A/S 23/27 FRN	Unotert	100	5,88	3/15/2024	20 000 000	100,82	19 985 874	177 458	20 216 599	0,21%	NOK
NO0012866690	Jotun A/S 23/29 FRN	Unotert	100	6,01	3/15/2024	7 000 000	100,77	7 000 000	54 155	7 072 853	0,07%	NOK
NO0011097297	Lerøy Seafood Group ASA 21/26 FRN	Oslo	100	5,75	3/18/2024	26 000 000	100,09	25 961 242	63 052	26 078 281	0,27%	NOK

NO0012899295	Lerøy Seafood Group ASA 23/30 5,10%	Oslo	100	5,10		12 000 000	102,05	12 000 000	245 824	12 663 325	0,13%	NOK
NO0012899303	Lerøy Seafood Group ASA 23/33 5,315%	Oslo	100	5,32		27 000 000	102,61	27 000 000	703 488	28 682 467	0,29%	NOK
NO0010961055	Møller Mobility Group AS 21/26 FRN	Nordic ABM	100	5,71	3/27/2024	38 000 000	97,96	38 005 334	−779 888	37 237 500	0,38%	NOK
NO0010881337	NorgesGruppen ASA 20/26 FRN	Oslo	100	5,76	3/8/2024	14 000 000	101,05	14 354 340	−207 897	14 197 963	0,15%	NOK
NO0010996499	NorgesGruppen ASA 21/27 FRN	Oslo	100	5,34	2/12/2024	72 000 000	99,46	71 962 408	−353 699	72 153 389	0,74%	NOK
NO0012838301	NorgesGruppen ASA 23/29 FRN	Oslo	100	5,86	2/21/2024	142 000 000	100,60	141 904 418	941 064	143 770 060	1,48%	NOK
NO0010882343	Norsk Hydro ASA 20/26 FRN	Oslo	100	8,08	2/16/2024	145 000 000	105,01	152 107 001	162 646	153 734 148	1,58%	NOK
NO0010882350	Norsk Hydro ASA 20/27 4,00%	Oslo	100	4,00		5 000 000	98,48	5 450 000	−525 967	5 049 974	0,05%	NOK
NO0012767252	Norsk Hydro ASA 22/28 FRN	Oslo	100	6,72	2/29/2024	40 000 000	103,53	40 275 000	1 136 044	41 642 511	0,43%	NOK
NO0010774391	Orkla ASA 16/26 2,35%	Oslo	50	2,35		97 000 000	95,07	95 905 647	−3 689 628	92 809 313	0,95%	NOK
NO0011095499	Orkla ASA 21/27 FRN	Oslo	50	5,38	2/20/2024	30 000 000	99,56	29 441 300	425 962	30 051 079	0,31%	NOK
NO0011095507	Orkla ASA 21/29 2,20%	Oslo	50	2,20		35 000 000	90,39	32 211 900	−575 855	32 119 141	0,33%	NOK
NO0011013716	Orkla ASA 21/31 2,4425%	Oslo	50	2,44		34 000 000	88,52	33 737 000	−3 639 370	30 575 423	0,31%	NOK
NO0010980683	SalMar ASA 21/27 FRN	Oslo	100	6,04	1/22/2024	68 000 000	101,04	67 799 478	905 056	69 491 748	0,71%	NOK
NO0011151904	Tine SA 21/26 FRN	Nordic ABM	50	5,35	2/19/2024	28 000 000	99,60	28 000 000	−111 608	28 071 481	0,29%	NOK
NO0012863788	Tine SA 23/28 FRN	Nordic ABM	50	5,54	3/15/2024	16 000 000	100,37	15 981 364	78 014	16 098 773	0,17%	NOK
NO0011146391	Yara International ASA 21/26 FRN	Oslo	100	5,36	2/12/2024	91 000 000	99,10	90 737 361	−553 340	90 875 015	0,93%	NOK
											13,69%	
Kommune												
NO0012724824	KLP kommunekreditt AS 22/29 ADJ	Nordic ABM	10	4,40	10/17/2024	190 000 000	102,91	190 252 000	5 274 663	197 243 295	2,03%	NOK
NO0012883133	KLP kommunekreditt AS 23/27 FRN	Nordic ABM	10	5,25	2/5/2024	40 000 000	100,43	40 147 600	23 820	40 509 753	0,42%	NOK
NO0010811227	Oslo kommune 17/27 2,30%	Oslo	20	2,30		60 000 000	94,35	58 813 636	−2 206 168	56 720 893	0,58%	NOK
NO0011136020	Oslo kommune 21/30 2,25%	Oslo	20	2,25		17 000 000	91,19	17 042 500	−1 540 673	15 764 862	0,16%	NOK
											3,19%	
Eiendom												
NO0010907256	Atrium Ljungberg AB 20/27 2,39%	Stockholm	100	2,39		96 000 000	88,20	95 630 000	−10 958 470	84 910 399	0,87%	NOK
NO0010931793	Bane NOR Eiendom AS 21/26 FRN	Nordic ABM	50	5,34	2/19/2024	163 000 000	99,38	162 241 900	−251 718	162 981 494	1,67%	NOK
XS2386149459	Castellum AB 21/26 FRN	Dublin	100	5,49	3/15/2024	104 000 000	96,74	103 646 720	−3 035 612	100 864 868	1,04%	NOK
NO0010852684	Entra ASA 19/26 2,79%	Oslo	100	2,79		10 000 000	93,77	10 515 973	−1 139 390	9 547 041	0,10%	NOK
NO0011094625	Entra ASA 21/26 FRN	Oslo	100	4,74	3/11/2024	105 000 000	95,28	101 900 400	−1 858 805	100 318 096	1,03%	NOK
NO0010986854	Fastighets AB Balder 21/28 2,86%	Stockholm	100	2,86		74 000 000	83,53	72 882 080	−11 071 271	63 248 801	0,65%	NOK
NO0010906944	Heimstaden Bostad AB 20/25 FRN	Oslo	100	6,10	2/26/2024	76 000 000	95,39	76 000 000	−3 499 861	72 937 984	0,75%	NOK
NO0010976327	Heimstaden Bostad AB 21/26 FRN	Oslo	100	5,64	1/22/2024	38 000 000	89,82	34 026 077	106 515	34 543 372	0,35%	NOK
XS2168565039	Hemsö Fastighets AB 20/30 2,40%	Dublin	50	2,40		80 000 000	86,91	80 105 600	−10 577 408	70 774 877	0,73%	NOK
NO0010907231	Norwegian Property ASA 20/25 FRN	Oslo	100	6,05	4/5/2024	115 000 000	99,52	115 027 782	−577 436	116 137 300	1,19%	NOK
NO0010940471	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN	Oslo	100	5,56	3/4/2024	75 000 000	98,97	75 000 000	−776 018	74 536 733	0,77%	NOK
NO0010873771	Vasakronan AB 20/27 2,48%	Oslo	50	2,48		20 000 000	93,82	18 202 800	560 838	19 222 948	0,20%	NOK
NO0010917396	Vasakronan AB 21/31 2,035%	Oslo	50	2,04		92 000 000	83,81	90 532 500	−13 430 235	78 892 396	0,81%	NOK
											10,15%	
Kommunikasjon												
NO0011157323	Schibsted ASA 21/26 FRN	Oslo	100	5,53	2/26/2024	77 000 000	99,09	76 658 720	−359 536	76 701 338	0,79%	NOK
NO0012484486	Schibsted ASA 22/27 FRN	Oslo	100	5,91	3/27/2024	10 000 000	99,86	10 000 000	−13 527	9 989 756	0,10%	NOK
NO0012911306	Schibsted ASA 23/28 FRN	Oslo	100	6,17	2/12/2024	13 000 000	100,52	13 000 000	67 886	13 181 517	0,14%	NOK
NO0012935313	Telenor ASA 23/28 FRN	Oslo	100	5,60	3/13/2024	58 000 000	100,74	58 000 000	427 292	58 589 692	0,60%	NOK
NO0013091751	Telia Company AB 23/29 FRN	Luxembourg	100	5,70	3/6/2024	70 000 000	100,21	70 000 000	147 679	70 424 762	0,72%	NOK
											2,35%	
Transport												
NO0011157299	Posten Bring AS 21/26 FRN	Oslo	50	5,21	2/26/2024	78 000 000	99,24	77 295 000	113 432	77 792 236	0,80%	NOK
NO0013019786	Posten Bring AS 23/28 FRN	Oslo	50	5,77	3/22/2024	30 000 000	100,34	30 000 000	102 201	30 145 476	0,31%	NOK
NO0012897398	Posten Bring AS 23/30 4,22%	Oslo	50	4,22		26 000 000	99,67	26 000 000	−85 922	26 668 591	0,27%	NOK
NO0013019844	Posten Bring AS 23/31 5,134%	Oslo	50	5,13		7 000 000	105,32	7 000 000	372 289	7 470 749	0,08%	NOK
											1,46%	
Kraft												
NO0010914724	Akershus Energi AS 20/27 FRN	Oslo	50	5,49	3/18/2024	30 000 000	98,98	30 000 000	−306 447	29 753 028	0,31%	NOK
NO0010866619	Eidsiva Energi AS 19/26 2,40%	Oslo	100	2,40		28 000 000	95,09	28 112 720	−1 486 310	26 753 445	0,27%	NOK
NO0011002610	Eidsiva Energi AS 21/28 FRN	Oslo	100	5,36	2/26/2024	20 000 000	99,04	20 026 800	−218 376	19 909 668	0,20%	NOK
NO0010960370	Hafslund AS 21/26 FRN	Oslo	50	5,23	3/27/2024	68 000 000	99,61	68 000 000	−268 389	67 751 369	0,70%	NOK
NO0013035220	Hafslund AS 23/28 FRN	Oslo	50	5,70	1/17/2024	34 000 000	100,36	34 000 000	123 689	34 527 439	0,35%	NOK
NO0010958119	Haugaland Kraft AS 21/26 FRN	Nordic ABM	50	5,27	3/27/2024	85 000 000	99,37	84 862 800	−399 354	84 488 332	0,87%	NOK
NO0011203507	Haugaland Kraft AS 22/27 FRN	Nordic ABM	50	5,27	1/18/2024	30 000 000	98,92	30 000 000	−323 838	30 001 145	0,31%	NOK
NO0012677118	Helgeland Kraft AS 22/28 FRN	Nordic ABM	100	5,98	2/23/2024	25 000 000	100,41	25 000 000	103 675	25 260 881	0,26%	NOK
NO0013010348	Helgeland Kraft AS 23/30 5,44%	Nordic ABM	100	5,44		44 000 000	105,42	44 000 000	2 386 353	47 147 059	0,48%	NOK
NO0010758063	Lyse AS 16/26 3,275%	Oslo	50	3,28		9 000 000	97,69	9 058 500	−266 783	9 046 091	0,09%	NOK
NO0010911175	Lyse AS 20/27 FRN	Oslo	50	5,31	3/7/2024	27 000 000	99,51	26 960 604	−92 864	26 963 321	0,28%	NOK
NO0010911191	Lyse AS 20/28 1,75%	Oslo	50	1,75		24 000 000	89,31	24 000 000	−2 564 554	21 462 747	0,22%	NOK
NO0011145161	Lyse AS 21/26 FRN	Oslo	50	5,22	2/5/2024	46 000 000	99,36	45 981 516	−274 932	46 073 434	0,47%	NOK
NO0012692591	Lyse AS 22/28 FRN	Oslo	50	5,89	3/4/2024	32 000 000	101,34	32 017 600	412 358	32 571 318	0,33%	NOK
NO0013017582	Lyse AS 23/28 FRN	Oslo	50	5,59	3/15/2024	30 000 000	100,48	30 000 000	145 110	30 219 643	0,31%	NOK
NO0012541871	Statkraft AS 22/27 3,625%	Oslo	50	3,63		70 000 000	98,22	69 926 000	−1 172 882	70 143 529	0,72%	NOK
NO0011024341	Statnett SF 21/28 2,025%	Oslo	50	2,03		12 000 000	91,75	11 813 000	−802 617	11 142 868	0,11%	NOK
NO0011101560	Tensio AS 21/26 FRN	Oslo	50	5,21	3/25/2024	50 000 000	99,32	50 000 000	−341 610	49 687 334	0,51%	NOK
NO0010936198	Trønderenergi AS 21/28 2,07%	Oslo	100	2,07		44 000 000	91,37	43 898 000	−3 695 442	40 976 114	0,42%	NOK
NO0010861834	Å Energi AS 19/26 FRN	Oslo	50	5,37	3/11/2024	45 000 000	100,02	45 419 300	−411 925	45 141 626	0,46%	NOK
											9,30%	
Derivater												
	IRS NO6M 0,5330 120527 FI									181 528 594	1,86%	
	IRS NO6M 0,5330 120527 FL									−201 374 486	−2,07%	
	IRS NO6M 1,4090 190827 FI									139 887 838	1,44%	
	IRS NO6M 1,4090 190827 FL									−152 789 681	−1,57%	
	IRS NO6M 1,5550 140824 FI									197 127 982	2,02%	
	IRS NO6M 1,5550 140824 FL									−203 914 135	−2,09%	
	IRS NO6M 1,7260 170924 FI									319 590 212	3,28%	
	IRS NO6M 1,7260 170924 FL									−329 758 481	−3,39%	
	IRS NO6M 1,7770 181024 FI									196 097 608	2,01%	
	IRS NO6M 1,7770 181024 FL									−202 065 537	−2,07%	
	IRS NO6M 1,9015 100125 FI									99 203 005	1,02%	
	IRS NO6M 1,9015 100125 FL									−102 322 025	−1,05%	
	IRS NO6M 1,9065 221124 FI									293 416 366	3,01%	
	IRS NO6M 1,9065 221124 FL									−301 708 326	−3,10%	
	IRS NO6M 1,9890 231226 FI									95 320 685	0,98%	
	IRS NO6M 1,9890 231226 FL									−100 054 839	−1,03%	
	IRS NO3M 0,5750 201025 FI									612 140 701	6,29%	
	IRS NO3M 0,5750 201025 FL									−654 581 250	−6,72%	
	IRS NO3M 2,9640 170328 FI									−200 466 769	−2,06%	
	IRS NO3M 2,9640 170328 FL									199 562 799	2,05%	
	IRS NO3M 3,0725 150328 FI									−184 637 808	−1,90%	
	IRS NO3M 3,0725 150328 FL									182 852 429	1,88%	
	IRS NO3M 3,2000 180428 FI									257 291 650	2,64%	
	IRS NO3M 3,2000 180428 FL									−256 009 282	−2,63%	
	IRS NO3M 3,2290 150228 FI									409 316 608	4,20%	
	IRS NO3M 3,2290 150228 FL									−403 287 441	−4,14%	
	IRS NO3M 3,2630 140328 FI									−155 210 023	−1,59%	
	IRS NO3M 3,2630 140328 FL									152 395 291	1,56%	
	IRS NO3M 3,2800 190428 FI									206 563 048	2,12%	
	IRS NO3M 3,2800 190428 FL									−204 772 155	−2,10%	
	IRS NO3M 3,3000 190428 FI									206 749 213	2,12%	
	IRS NO3M 3,3000 190428 FL									−204 772 155	−2,10%	
	IRS NO3M 3,3600 200428 FI									233 203 897	2,39%	
	IRS NO3M 3,3600 200428 FL									−230 339 426	−2,37%	
	IRS NO3M 3,4000 250428 FI									192 020 220	1,97%	

IRS NO3M 3,4000 250428 FL			−189 295 726	−1,94%
IRS NO3M 3,6490 030328 FI			301 996 117	3,10%
IRS NO3M 3,6490 030328 FL			−291 596 463	−2,99%
IRS NO6M 0,7410 290626 FI			372 857 153	3,83%
IRS NO6M 0,7410 290626 FL			−400 103 711	−4,11%
IRS NO6M 1,3625 170924 FI			342 940 639	3,52%
IRS NO6M 1 3625 170924 FL			−355 124 518	−3,65%
IRS NO6M 1,4875 061224 FI			−340 404 921	−3,50%
IRS NO6M 1,4875 061224 FL			351 114 412	3,61%
IRS NO6M 1,5380 051024 FI			391 778 038	4,02%
IRS NO 6M 1,5380 051024 FL			−404 932 664	−4,16%
IRS NO6M 1,5470 111024 FI			420 976 503	4,32%
IRS NO6M 1,5470 111024 FL			−435 019 687	−4,47%
IRS NO6M 1,6385 201224 FI			−439 810 351	−4,52%
IRS NO6M 1,6385 201224 FL			452 878 465	4,65%
IRS NO6M 1,7165 211024 FI			734 615 964	7,54%
IRS NO6M 1,7165 211024 FL			−757 204 132	−7,78%
IRS NO6M 1,8225 100125 FI			496 723 163	5,10%
IRS NO6M 1,8225 100125 FL			−513 091 180	−5,27%
IRS NO6M 1,9950 100129 FI			−211 176 065	−2,17%
IRS NO6M 1,9950 100129 FL			226 479 259	2,33%
IRS NO6M 2,2060 140225 FI			500 037 477	5,13%
IRS NO6M 2,2060 140225 FL			−512 559 014	−5,26%
IRS NO6M 2,4050 140325 FI			500 812 766	5,14%
IRS NO6M 2,4050 140325 FL			−510 618 888	−5,24%
IRS NO6M 2,8650 160527 FI			−227 111 958	−2,33%
IRS NO6M 2,8650 160527 FL			229 893 517	2,36%
IRS NO6M 3,0170 310329 FI			194 772 779	2,00%
IRS NO6M 3,0170 310329 FL			−196 617 488	−2,02%
IRS NO6M 3,0500 100527 FI			403 034 610	4,14%
IRS NO6M 3,0500 100527 FL			−405 223 067	−4,16%
IRS NO6M 3,1225 140625 FI			604 928 171	6,21%
IRS NO6M 3,1225 140625 FL			−605 110 696	−6,21%
IRS NO6M 3,3900 181228 FI			183 558 252	1,88%
IRS NO6M 3,3900 181228 FL			−184 076 389	−1,89%
IRS NO6M 3,4397 151228 FI			−184 006 769	−1,89%
IRS NO6M 3,4397 151228 FL			183 995 322	1,89%
IRS NO6M 3,5450 220825 FI			202 213 381	2,08%
IRS NO6M 3,5450 220825 FL			−205 266 184	−2,11%
IRS NO6M 3,5790 071228 FI			−504 038 700	−5,18%
IRS NO6M 3,5790 071228 FL			501 427 223	5,15%
IRS NO6M 3,6080 111029 FI			364 857 793	3,75%
IRS NO6M 3,6080 111029 FL			−362 348 399	−3,72%
IRS NO6M 3,6150 250825 FI			453 826 540	4,66%
IRS NO6M 3,6150 250825 FL			−460 142 827	−4,72%
IRS NO6M 3,8475 250825 FI			455 742 528	4,68%
IRS NO6M 3,8475 250825 FL			−460 042 851	−4,72%
IRS NO6M 3,8530 211029 FI			189 863 161	1,95%
IRS NO6M 3,8530 211029 FL			−185 995 877	−1,91%
IRS NO6M 4,0010 310824 FI			454 860 435	4,67%
IRS NO6M 4,0010 310824 FL			−459 424 298	−4,72%
IRS NO6M 4,0275 251027 FI			291 461 671	2,99%
IRS NO6M 4,0275 251027 FL			−287 338 449	−2,95%
IRS NO6M 4,1900 161028 FI			−191 006 421	−1,96%
IRS NO6M 4,1900 161028 FL			185 580 007	1,91%
IRS NO6M 4,2220 070728 FI			210 095 162	2,16%
IRS NO6M 4,2220 070728 FL			−204 726 844	−2,10%
IRS NO6M 4,2400 100728 FI			273 268 927	2,81%
IRS NO6M 4,2400 100728 FL			−266 037 264	−2,73%
IRS NO6M 4,3050 110728 FI			214 797 171	2,21%
IRS NO6M 4,3050 110728 FL			−208 490 432	−2,14%
IRS NO6M 4,3300 271028 FI			320 014 586	3,29%
IRS NO6M 4,3300 271028 FL			−308 892 440	−3,17%
IRS NO6M 4,3910 021128 FI			58 452 213	0,55%
IRS NO6M 4,3910 021128 FL			−51 446 934	−0,53%
IRS NO6M 4,4425 110828 FI			269 475 066	2,77%
IRS NO6M 4,4425 110828 FL			−259 980 181	−2,67%
IRS NO6M 4,4475 250828 FI			105 642 240	1,08%
IRS NO6M 4,4475 250828 FL			−101 840 836	−1,05%
IRS NO6M 4,47 070828 FI			211 809 647	2,17%
IRS NO6M 4,47 070828 FL			−204 176 966	−2,10%
IRS NO6M 4,5000 061028 FI			369 279 236	3,79%
IRS NO6M 4,5000 061028 FL			−354 288 791	−3,64%
				−1,35%
Sum verdipapirportefølje	**9 642 064 896**	**−59 815 537**	**9 517 577 342**	**97,73%**

VEDLEGG IV

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

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

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

Produkt navn: ALFRED BERG OBLIGASJON

Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300LQ7PISVFFR0R85

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?

●● Ja

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

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

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

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

● x Nei

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 21,78 % bærekraftige investeringer

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

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

X med et sosialt mål.

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

Med mindre annet er oppgitt, er alle faktiske data uttrykt i denne periodiske rapportensom et kvartalsvis vektet gjennomsnitt. Forrige års rapportering var basert på verdien som kunne observeres per 31. desember 2022. For de delene av rapporten hvor det foreligger sammenlikninger mellom to periopder, er tallene fra forrige rapporteringsperiode omregnet til et kvartalsvis vektet gjennomsnitt.

Det finansielle produktet har ikke som mål å foreta bærekraftige investeringer, men har likevel gjennomført investeringer som er klassifisert som bærekraftige i henhold til definisjonen i artikkel 2 (17) SFDR, og disse investeringene er inkludert i rapporten.

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

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

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

77

Forvaltningteamet gjør følgende vurderinger i forbindelse med en investering:

Foretaksutstedere

I følge investeringsstrategien velges:

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

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

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

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

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

Statlige utstedere

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

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

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

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

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

Forvaltningsselskapet benytter også BNP Paribas konsernets rammeverk for høyrisikoland, som omfatter restriktive tiltak overfor visse land og/eller aktiviteter som

anses for å være spesielt utsatt for hvitvasking og terrorfinansiering. I tillegg fremmer forvaltningsselskapet bedre miljømessige og sosiale resultater ved å samarbeide med utstedere og, der det er aktuelt, utøve stemmeretter i samsvar med Alfred Bergs retningslinjer for engasjement i utstedere som er regulert i Alfred Bergs retningslinjer for aktivt eierskap ("Stewardship Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

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

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

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

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

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er 100,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 98,35 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers: 59,31, som sammenlignes med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers, som utgjør 60,57

- 21,78 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.
- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 2,02%

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2022*	2023**	Kommentar
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er	100,0%	100,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score):	95,2%	98,3%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.	Ikke relevant.	21,8%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er:	Ikke relevant.	2,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse

** Angir verdien per 31/12-2022* *** Angir en snittverdi for 2023*

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

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

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

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

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

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

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

ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

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

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

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

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

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

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

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning

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

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

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

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

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

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

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

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

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

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

avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

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

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

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

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

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

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

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

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

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning

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

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

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

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

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

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

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

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

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

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

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

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
BANE NOR EIENDOM AS 21/26 FRN	Real Estate	1.7344 %	NO
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 23/28 FRN C COVD	Financials	1.7227 %	NO
KLP KOMMKREDITT AS 22/29 ADJ C COVD	Covered Bond	1.5514 %	NO
SP SOR 21/27 FRN COVD	Financials	1.5091 %	NO
SPB VEST BOLIGKREDIT AS 23/28 FRN C COVD	Financials	1.4030 %	NO
NORGESGRUPPEN ASA 23/29 FRN	Consumer Staples (Consumer Defensive)	1.3985 %	NO
SPB 1 BOLIGKREDITT AS 22/27 FRN C COVD	Financials	1.3924 %	NO
PRE: SPB VEST 22/26 FRN	Financials	1.3544 %	NO
JYSKE BANK A/S 21/31 FRN C SUB	Financials	1.2763 %	DK
FANA SPB 21/26 FRN	Financials	1.2566 %	NO
NORSK HYDRO ASA 20/26 FRN	Financials	1.2451 %	NO
NORWEGIAN PROPERTY ASA 20/25 FRN	Materials	1.2214 %	NO
SPB 1 SR-BANK ASA 20/26 FRN	Real Estate	1.1812 %	NO
SPAREBANK 1 SMN 1.61 04/21/2028	Financials	1.1612 %	NO
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 21/26 FRN C COVD	Financials	1.1381 %	NO
	Financials		

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

98,35% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

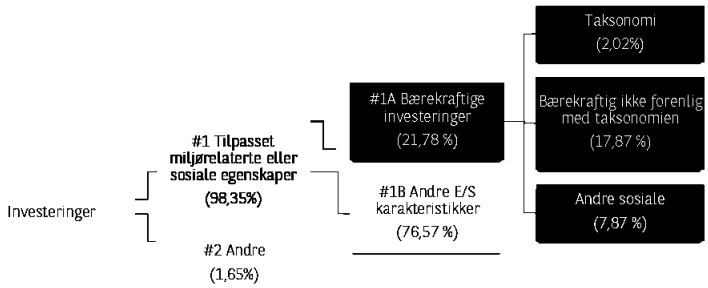
21,78 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

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

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.



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

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

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

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

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

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

Financials

Unspecified

Real Estate

Consumer Staples (Consumer Defensive)

Utilities

Materials

Industrials

Communication Services

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)

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

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

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

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

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

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

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

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

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

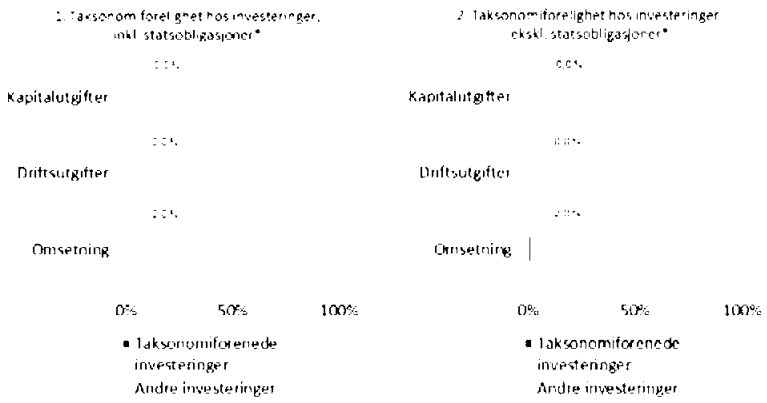
X Nei

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

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

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

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



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

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

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

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

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

Indikator	2022*	2023**
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode:	Ikke relevant.	2,02%

** Angir verdien per 31/12-2022* *** Angir en snittverdi for 2023*

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

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 17,87 %.

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

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

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 7,87 % av det finansielle produktet.

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

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- 21,78 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

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

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

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

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

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2023	2022
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		52 173 340	21 852 258
Gevinst/tap ved realisasjon		-66 817 536	-77 432 598
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		302 345 034	-70 812 843
Andre porteføljeinntekter		0	28 097
Porteføljeresultat		**287 700 839**	**-126 365 086**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	8	-9 061 708	-4 323 322
Andre kostnader		-103 621	-88 756
Forvaltningsresultat		**-9 165 329**	**-4 412 079**
Årsresultat		**278 535 510**	**-130 777 165**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		0	-5 361
Overført til/fra opptjent egenkapital		278 535 510	-130 771 804
Sum disponert		**278 535 510**	**-130 777 165**

BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	9	4 597 742 326	1 683 603 930
Opptjente, ikke mottatte inntekter	9	33 291 356	8 644 730
Andre fordringer		768 434	298 861
Bankinnskudd		190 722 943	119 447 486
SUM EIENDELER		**4 822 525 058**	**1 811 995 007**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		5 422 320 039	2 157 510 115
Overkurs/underkurs		-673 797 450	-138 187 090
Opptjent egenkapital		70 633 153	-207 902 357
Sum egenkapital	**10, 11**	**4 819 155 742**	**1 811 420 669**
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		1 756 502	572 839
Annen gjeld		1 612 814	1 499
Sum gjeld		**3 369 316**	**574 339**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**4 822 525 058**	**1 811 995 007**

Oslo, 29.04.2024
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. 29.12.2023. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

❖ *Tilordning anskaffelseskost*
Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

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

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

Note 2 Finansielle derivater

Fondets plasseringer i finansielle derivater er oppført i note 9 porteføljeoversikter. Alfred Bergs rentefond benytter renteswapper og rentefutures for å effektivisere forvaltningen og for å gjøre nødvendige endringer i porteføljenes durasjon, når det ikke er relevante kredittpapirer tilgjengelige i markedet. Fondet benytter valutaterminkontrakter til å sikre valutaeksponering i rentepapirer som ikke er denominert i norske kroner. Fondets plasseringer ved utgangen av 2023 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 0,78.

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 2023 var kr 65 873 for Classic og kr 58 911 for INST.

Note 7 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2024, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 28 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 44 132 851, mens den variable godtgjørelsen var kr 13 930 551.

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

Note 8 Forvaltningshonorar

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

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

Note 9 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 10 Egenkapital

	Classic	INST	Sum
Egenkapital 1.1			1 811 420 669
Tegninger	2 924 523 888	655 055 635	3 579 579 523
Innløsninger	-430 790 595	-419 589 364	-850 379 959
Årets resultat			278 535 510
Egenkapital 31.12			**4 819 155 742**

Note 11 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler per 31.12	Classic	38 980 277	9 355 343	110 094
Antall andeler per 31.12	INST	15 242 924	12 219 758	15 096 227
Innløsningskurs per 31.12	Classic	88,64	83,61	93,55
Innløsningskurs per 31.12	INST	89,47	84,22	94,05

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse %	Eff. Rente	Neste Rentereg.	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl renter	Andel i %	Valuta
Sverige												
XS2112816934	AB Sagax 20/27 1,125%	Dublin	100	1,13		1 177 000	90,15	11 815 959	79 710	12 031 909	0,25%	EUR
XS2444286145	Alfa Laval Treasury Int. AB 22/29 1,375%	Dublin	100	1,38		2 300 000	91,68	23 576 472	62 565	23 945 713	0,50%	EUR
XS2342725947	Aria Foods Amba 21/26 FRN	Dublin	100	4,75	1/17/2024	6 000 000	99,08	5 929 200	59 019	6 048 032	0,13%	SEK
XS2637398251	Aria Foods Amba 23/28 FRN	Dublin	100	5,87	1/12/2024	6 000 000	101,22	5 976 600	144 090	6 199 500	0,13%	SEK
XS2678226114	Assa Abloy AB 23/30 3,875%	Luxembourg	50	3,88		3 000 000	105,12	35 914 552	−560 951	35 741 719	0,74%	EUR
NO0010907256	Atrium Ljungberg AB 20/27 2,39%	Stockholm	100	2,39		20 000 000	88,20	20 000 000	−2 360 098	17 689 666	0,37%	NOK
SE0013883535	Atrium Ljungberg AB 22/25 FRN	Stockholm	100	5,50	1/29/2024	8 000 000	100,15	7 373 584	701 124	8 151 063	0,17%	SEK
XS2598332133	Autoliv Inc 23/28 4,25%	Dublin	100	4,25		568 000	102,68	6 291 157	189 535	6 693 964	0,14%	EUR
SE0013883681	Bilia-rad Aktiebolag 23/28 FRN	Stockholm	100	5,69	2/9/2024	40 000 000	101,24	40 008 429	794 917	41 134 900	0,85%	SEK
SE0015810825	Bolden AB 22/27 5,58%	Stockholm	100	5,53		16 000 000	105,41	16 014 127	982 675	17 239 543	0,36%	SEK
SE0013105277	Bolden AB 22/28 FRN	Stockholm	100	6,52	3/1/2024	10 000 000	103,52	9 505 000	927 487	10 487 202	0,22%	SEK
NO0012942517	Bolden AB 23/30 6,20%	Oslo	100	6,20		18 000 000	104,74	18 813 600	39 197	19 449 016	0,40%	NOK
NO0012942509	Bolden AB 23/30 FRN	Oslo	100	7,28	3/19/2024	8 000 000	102,52	8 015 600	186 263	8 221 277	0,17%	NOK
SE0012013084	Castellum AB 19/26 FRN	Stockholm	100	6,04	2/6/2024	2 000 000	100,52	2 005 250	20 741	2 044 600	0,04%	SEK
XS2557262347	Electrolux AB 22/27 4,838%	Luxembourg	100	4,84		34 000 000	103,71	35 485 787	50 093	35 733 889	0,74%	SEK
XS2698045130	Electrolux AB 23/28 4,50%	Luxembourg	100	4,50		993 000	102,48	11 326 397	81 593	11 535 278	0,24%	EUR
XS2187707893	Ellevio AB 20/27 FRN	Dublin	100	5,46	3/11/2024	32 000 000	101,68	32 634 852	155 923	32 888 508	0,68%	SEK
XS2532332496	Epiroc Aktiebolag 22/27 FRN	Dublin	100	5,23	3/14/2024	4 000 000	101,24	3 736 400	344 621	4 090 979	0,08%	SEK
XS2620907282	Epiroc Aktiebolag 23/28 FRN	Dublin	100	5,22	2/12/2024	4 000 000	100,70	4 178 400	−119 085	4 089 103	0,08%	SEK
XS2693297264	Epiroc Aktiebolag 23/29 4,50%	Dublin	100	4,50		36 000 000	105,12	36 869 606	1 268 934	38 587 515	0,80%	SEK
SE0013883261	Fabege AB 21/26 FRN	Stockholm	100	5,04	1/15/2024	28 000 000	97,89	27 202 073	421 878	27 924 255	0,58%	SEK
SE0016274039	Fabege AB 21/26 FRN	Stockholm	100	5,00	3/1/2024	6 000 000	97,96	6 094 800	−171 518	5 948 452	0,12%	SEK
NO0010986854	Fastighets AB Balder 21/28 2,86%	Stockholm	100	2,86		22 000 000	83,53	18 154 080	222 106	18 803 698	0,39%	NOK
SE0016274179	Getinge AB 21/26 FRN	Stockholm	100	4,96	2/5/2024	24 000 000	99,26	23 784 396	223 773	24 191 565	0,50%	SEK
XS2704918478	H&M Finance B.V. 23/31 4,875%	Dublin	100	4,88		3 058 000	107,10	37 110 092	−395 753	37 020 275	0,77%	EUR
XS2259800121	Heimstaden Bostad AB 20/25 FRN	Dublin	100	5,45	2/26/2024	16 000 000	95,80	16 779 200	−1 331 575	15 530 577	0,32%	SEK
NO0010976327	Heimstaden Bostad AB 21/26 FRN	Oslo	100	5,64	1/22/2024	8 000 000	89,82	7 066 400	119 409	7 272 289	0,15%	NOK
XS2397252302	Heimstaden Bostad Treasury 21/28 1,00%	Dublin	100	1,00		400 000	72,43	3 960 597	−712 865	3 279 833	0,07%	EUR
XS2384269366	Heimstaden Bostad Treasury 21/29 0,75%	Dublin	100	0,75		1 200 000	66,04	9 289 699	−405 232	8 916 444	0,19%	EUR
XS2435611244	Heimstaden Bostad Treasury 22/28 1,375%	Dublin	100	1,38		3 500 000	72,15	30 730 909	−2 421 986	28 544 772	0,59%	EUR
XS1632767718	Hemsö Fastighets AB 17/29 1,75%	Dublin	50	1,75		100 000	87,75	889 225	94 446	994 123	0,02%	EUR
XS2168565889	Hemsö Fastighets AB 20/30 2,40%	Dublin	50	2,40		20 000 000	86,91	20 026 400	−2 644 352	17 693 719	0,37%	NOK
SE0013104262	Hexagon AB 20/26 FRN	Stockholm	100	5,27	3/7/2024	38 000 000	100,40	38 566 485	−115 471	38 585 460	0,80%	SEK
SE0013105640	Hexagon AB 23/28 FRN	Stockholm	100	5,54	3/27/2024	8 000 000	100,42	7 752 800	343 599	8 101 361	0,17%	SEK
SE0013883246	Hufvudstaden AB 21/26 1,293%	Stockholm	100	1,29		6 000 000	93,85	5 860 800	−185 879	5 691 644	0,12%	SEK
SE0013883816	Humlegården Fastigheter AB 22/27 5,683%	Stockholm	100	5,68		40 000 000	107,15	40 842 584	2 352 788	43 335 374	0,90%	SEK
SE0017071632	Husqvarna AB 23/28 FRN	Stockholm	100	5,58	2/14/2024	16 000 000	100,65	16 580 695	−351 709	16 346 455	0,34%	SEK
SE0013884392	ICA Gruppen AB 23/28 FRN	Stockholm	100	5,74	3/18/2024	28 000 000	101,07	27 932 491	587 414	28 578 345	0,59%	SEK
SE0013884145	ICA Gruppen AB 23/28 FRN	Stockholm	100	5,95	2/26/2024	8 000 000	101,64	8 218 400	−23 621	8 240 062	0,17%	SEK
SE0013883923	Industrivärden AB 23/28 3,642%	Stockholm	50	3,64		38 000 000	101,67	37 164 958	1 772 287	40 161 529	0,83%	SEK
SE0013883345	Indutrade AB 21/25 FRN	Stockholm	100	4,79	3/4/2024	8 000 000	99,55	7 904 000	122 451	8 055 415	0,17%	SEK
SE0013883642	Indutrade AB 22/27 FRN	Stockholm	100	5,73	3/11/2024	6 000 000	101,22	5 749 200	371 197	6 139 629	0,13%	SEK
SE0013360914	Indutrade AB 23/28 FRN	Stockholm	100	6,05	2/23/2024	4 000 000	101,71	3 910 000	190 222	4 125 957	0,09%	SEK
SE0013102357	Investment AB Latour 21/27 FRN	Stockholm	50	4,61	3/18/2024	30 000 000	99,42	29 919 780	137 620	30 107 677	0,62%	SEK
XS0166323682	Investor AB 03/33 7,50%	London	20	7,50		10 000 000	129,09	12 245 760	763 603	13 569 951	0,28%	SEK
SE0013360534	Kinnevik AB 21/26 FRN	Stockholm	100	4,85	2/23/2024	40 000 000	98,49	40 722 401	−1 018 609	39 910 083	0,83%	SEK
SE0013360559	Loomis AB 21/26 FRN	Stockholm	100	5,38	2/29/2024	4 000 000	99,61	3 970 800	44 515	4 033 994	0,08%	SEK
XS2555717706	Länsförsäkringar Bank AB 22/26 FRN	Luxembourg	20	5,83	2/19/2024	16 000 000	101,46	15 217 600	1 142 824	16 467 414	0,34%	SEK
XS2577054716	Länsförsäkringar Bank AB 23/27 4,00%	Luxembourg	20	4,00		3 045 000	101,79	34 169 084	579 288	36 046 474	0,75%	EUR
XS2676388619	Länsförsäkringar Bank AB 23/28 FRN	Luxembourg	20	5,52	3/8/2024	6 000 000	100,54	5 829 600	250 034	6 100 944	0,13%	SEK
SE0013105343	Länsförsäkringar Bank AB 23/33 FRN	Stockholm	100	5,92	3/1/2024	24 000 000	98,57	24 254 785	−414 420	23 959 588	0,50%	SEK
XS2672967234	Mölnlycke Holding AB 23/28 4,25%	Luxembourg	100	4,25		777 000	102,75	8 946 260	3 665	9 065 232	0,19%	EUR
SE0013883971	NIBE Industrier AB 21/26 FRN	Stockholm	100	4,90	3/4/2024	20 000 000	99,92	19 773 091	366 279	20 213 443	0,42%	SEK
SE0013884319	NIBE Industrier AB 23/27 FRN	Stockholm	100	5,42	3/1/2024	26 000 000	100,73	25 961 316	433 849	26 513 405	0,55%	SEK
SE0013104700	PEAB Finans AB 21/26 FRN	Stockholm	100	5,32	3/7/2024	20 000 000	96,42	19 291 508	142 734	19 505 675	0,40%	SEK
XS2342227837	Sagax EURO MTN NL B.V. 21/29 1,00%	Dublin	100	1,00		3 606 000	81,98	33 884 619	−743 950	33 392 497	0,69%	EUR
XS2404247384	SEB AB 21/31 ADJ	Dublin	100	0,75	11/3/2024	300 000	91,19	2 899 017	167 772	3 070 786	0,06%	EUR
XS2643041721	SEB AB 23/27 4,125%	Dublin	20	4,13		1 302 000	103,10	15 280 287	−232 322	15 352 299	0,32%	EUR
XS2713671043	SEB AB 23/28 4,375%	Dublin	20	4,38		2 400 000	103,87	28 381 285	−434 989	28 123 184	0,58%	EUR
XS2713309107	SEB AB 23/33 FRN	Dublin	100	6,28	2/5/2024	29 000 000	101,06	29 155 975	378 562	29 830 335	0,62%	SEK
XS2303927227	Securitas AB 21/28 0,25%	Luxembourg	100	0,25		800 000	88,28	8 152 753	−235 315	7 936 603	0,16%	EUR
SE0013105475	Sparbanken Sjuhärad AB 23/27 FRN	Stockholm	20	5,68	2/19/2024	4 000 000	100,95	4 141 200	−71 830	4 095 429	0,08%	SEK
XS2353270239	SSAB AB 21/26 FRN	Dublin	100	5,89	3/18/2024	15 000 000	101,88	15 267 462	134 010	15 433 597	0,32%	SEK
XS2638908926	SSAB AB 23/28 FRN	Dublin	100	5,77	3/21/2024	7 000 000	101,04	6 930 000	198 295	7 139 608	0,15%	SEK
NO0013010363	Stadshypotek AB 23/28 FRN	Oslo	10	5,29	4/10/2024	30 000 000	100,17	30 039 000	13 395	30 413 878	0,63%	NOK
SE0013101912	Stockholm Exergi Holding AB 20/27 1,085%	Stockholm	100	1,09		50 000 000	92,06	44 688 348	2 700 152	46 543 407	0,97%	SEK
SE0020356541	Stockholm Exergi Holding AB 23/30 FRN	Stockholm	100	5,53	3/5/2024	30 000 000	100,71	30 828 000	−380 775	30 568 042	0,63%	SEK
SE0013105400	Svea Ekonomi AB 23/28 FRN	Stockholm	100	5,31	1/15/2024	32 000 000	101,16	33 378 088	−753 802	33 000 286	0,68%	SEK
SE0013102373	Svenska Cellulosa AB SCA 21/28 FRN	Stockholm	100	4,97	3/21/2024	8 000 000	98,96	7 992 800	−13 932	7 990 005	0,17%	SEK
XS2527451905	Svenska Handelsbanken AB 22/29 2,625%	Dublin	20	2,63		2 881 000	97,83	31 124 303	471 486	31 866 809	0,66%	EUR
XS2588099981	Svenska Handelsbanken AB 23/28 3,375%	Dublin	20	3,38		686 000	101,05	7 396 780	374 103	7 996 301	0,17%	EUR
XS2667124569	Svenska Handelsbanken AB 23/34 ADJ	Dublin	100	5,00	8/16/2024	550 000	105,02	6 151 688	323 486	6 590 571	0,14%	EUR
XS2522879654	Swedbank AB 22/32 ADJ	Dublin	20	3,63	8/23/2024	2 697 000	97,86	30 376 264	−788 418	29 977 139	0,62%	EUR
XS2572496623	Swedbank AB 23/28 4,25%	Dublin	20	4,25		1 605 000	102,86	17 649 780	857 488	18 868 723	0,39%	EUR
XS2730682957	Swedbank AB 23/28 FRN	Dublin	20	5,63	3/7/2024	36 000 000	100,41	36 018 576	127 573	36 281 269	0,75%	NOK
XS2676305779	Swedbank AB 23/30 4,375%	Dublin	20	4,38		500 000	103,77	5 762 488	53 911	5 894 793	0,12%	EUR
XS2633859777	Swedbank AB 23/33 FRN	Dublin	100	6,78	3/11/2024	11 000 000	101,70	11 282 700	−8 000	11 316 426	0,23%	SEK
XS2251655648	Tele2 AB 20/27 FRN	Luxembourg	100	5,11	2/5/2024	6 000 000	100,16	5 949 739	518 531	6 306 071	0,13%	SEK
XS2482533127	Tele2 AB 22/27 FRN	Luxembourg	100	5,23	2/19/2024	20 000 000	100,60	19 516 999	759 264	20 396 228	0,42%	SEK
XS2441574089	Telefonaktiebolaget L M E 22/27 1,125%	London	100	1,13		540 000	92,58	5 327 927	276 712	5 665 466	0,12%	EUR
XS2725836410	Telefonaktiebolaget L M E 23/28 5,375%	Dublin	100	5,38		2 700 000	104,61	31 591 563	71 855	31 805 663	0,66%	EUR
XS2345996743	Telefonaktiebolaget L M Eric 21/29 1,00%	London	100	1,00		4 000 000	84,92	39 580 828	−1 499 656	38 349 489	0,80%	EUR
XS2599851537	Telia Company AB 23/28 FRN	Luxembourg	100	5,19	3/20/2024	10 000 000	100,46	9 933 000	190 858	10 139 834	0,21%	SEK
NO0013091769	Telia Company AB 23/29 4,675%	Luxembourg	100	4,68		12 000 000	101,57	12 000 000	188 196	12 226 594	0,25%	NOK
SE0016274054	Trelleborg Treasury AB 21/27 FRN	Stockholm	100	4,80	3/8/2024	34 000 000	98,67	35 086 218	−1 276 577	33 914 633	0,70%	SEK
NO0010873771	Vasakronan AB 20/27 2,48%	Oslo	50	2,48		35 000 000	93,82	31 970 280	866 087	33 640 158	0,70%	NOK
NO0010900079	Vasakronan AB 20/33 1,77%	Oslo	50	1,77		8 000 000	76,37	5 797 600	311 678	6 134 883	0,13%	NOK
NO0010917396	Vasakronan AB 21/31 2,085%	Oslo	50	2,04		10 000 000	83,81	10 000 000	−1 619 319	8 575 260	0,18%	NOK
SE0012676138	Viaplay Group AB 20/25 FRN	Stockholm	100	6,29	3/26/2024	8 000 000	60,00	7 333 872	−2 496 432	4 843 074	0,10%	SEK
SE0013104957	Viaplay Group AB 22/26 FRN	Stockholm	100	5,44	2/26/2024	4 000 000	60,00	3 810 800	−1 392 080	2 442 784	0,05%	SEK
SE0017780360	Volvofinans Bank AB 23/28 FRN	Stockholm	20	5,73	1/19/2024	6 000 000	102,12	5 720 400	454 354	6 245 025	0,13%	SEK
XS2368364449	Vonovia SE 22/27 FRN	Luxembourg	100	5,47	4/8/2024	4 000 000	96,91	3 716 400	190 118	3 956 096	0,08%	SEK
											34,39%	
Norge												
NO0012759028	Aker ASA 22/32 6,30%	Oslo	100	6,30		38 000 000	105,26	38 292 188	1 708 356	40 256 166	0,84%	NOK
NO0010914724	Akershus Energi AS 20/27 FRN	Oslo	50	5,49	3/18/2024	30 000 000	98,98	29 517 000	176 553	29 753 028	0,62%	NOK
NO0012989679	Austevoll Seafood ASA 23/28 FRN	Oslo	100	6,78	3/21/2024	4 500 000	100,81	4 500 000	36 475	4 544 950	0,09%	NOK
NO0012750746	BN Bank ASA 22/27 FRN	Nordic ABM	20	6,04	2/12/2024	6 000 000	101,86	6 078 600	33 202	6 163 142	0,13%	NOK
NO0010883838	Borregaard ASA 23/28 FRN	Oslo	50	6,04	3/20/2024	7 000 000	100,73	7 000 000	51 099	7 064 017	0,15%	NOK
NO0012549585	Bragе Finans AS 22/27 FRN	Nordic ABM	20	5,95	3/18/2024	5 000 000	98,21	4 867 200	43 078	4 921 021	0,10%	NOK
NO0010883341	DNB Bank ASA 20/30 FRN	Oslo	100	7,05	2/28/2024	8 000 000	101,08	8 033 400	49 176	8 134 276	0,17%	NOK
NO0011151672	DNB Bank ASA 21/32 FRN	Oslo	100	5,77	2/19/2024	4 000 000	98,27	4 000 000	−69 085	3 959 124	0,08%	NOK
NO0011208374	DNB Bank ASA 22/32 FRN	Oslo	100	5,73	1/19/2024	8 000 000	98,28	8 000 000	−137 494	7 955 460	0,17%	NOK
XS2698148702	DNB Bank ASA 23/29 ADJ	Dublin	20	4,63	11/1/2024	1 358 000	105,23	16 053 057	−33 371	16 135 113	0,33%	EUR
NO0012850603	DNB Bank ASA 23/33 FRN	Oslo	100	6,50	2/23/2024	8 000 000	100,17	8 000 000	13 983	8 068 872	0,17%	NOK
NO0010874472	Eidsiva Energi AS 20/27 FRN	Oslo	100	5,37	2/12/2024	20 000 000	99,64	19 675 900	251 678	20 070 778	0,42%	NOK
NO0010874498	Eidsiva Energi AS 20/30 2,50%	Oslo	100	2,50		16 000 000	91,04	13 857 600	708 747	14 918 128	0,31%	NOK
NO0011204281	Eidsiva Energi AS 22/26 FRN	Oslo	100	5,16	1/22/2024	30 000 000	99,55	29 746 200	119 832	30 175 632	0,63%	NOK
NO0013072082	Eiendomskreditt AS 23/28 ADJ	Nordic ABM	10	5,63	3/15/2024	50 000 000	100,16	49 833 000	245 145	50 398 742	1,05%	NOK
NO0012618927	Eika Boligkreditt AS 22/32 FRN	Nordic ABM	100	6,96	2/19/2024	18 000 000	100,44	17 738 100	341 795	18 222 575	0,38%	NOK
NO0011100893	Fana Spb 21/26 FRN	Nordic ABM	20	5,20	2/20/2024	30 000 000	99,50	29 679 900	170 322	30 027 889	0,62%	NOK
NO0013030114	Felleskjøpet Agri SA 23/28 FRN	Nordic ABM	100	6,92	4/8/2024	3 000 000	100,74	3 000 000	22 219	3 071 884	0,06%	NOK
NO0013036848	Frende Skadeforsik. AS 23/54 FRN	Nordic ABM	100	7,85	1/17/2024	4 300 000	101,90	4 300 000	81 715	4 452 038	0,09%	NOK
NO0013024000	Gjensidige Forsikring ASA 23/53 FRN	Oslo	100	6,96	3/27/2024	5 000 000	101,95	5 000 000	97 256	5 099 189	0,11%	NOK
NO0013035220	Hafslund AS 23/28 FRN	Oslo	50	5,70	1/17/2024	8 000 000	100,36	8 000 000	29 103	8 124 103	0,17%	NOK
NO0010958119	Haugaland Kraft AS 21/26 FRN	Nordic ABM	50	5,27	3/27/2024	5 000 000	99,37	4 931 400	37 038	4 969 902	0,10%	NOK
NO0011208507	Haugaland Kraft AS 22/27 FRN	Nordic ABM	50	5,27	1/18/2024	4 000 000	98,92	4 000 000	−43 178	4 000 153	0,08%	NOK
NO0012866682	Jotun A/S 23/27 FRN	Unotert	100	5,88	3/15/2024	4 000 000	100,82	4 000 000	32 866	4 043 320	0,08%	NOK
NO0012866690	Jotun A/S 23/29 FRN	Unotert	100	6,01	3/15/2024	13 000 000	100,77	13 015 470	85 103	13 135 298	0,27%	NOK
XS1217882171	KLP Gjensidig Forsikring 15/45 ADJ	London	100	4,25	6/10/2024	1 500 000	98,11	14 748 490	1 749 778	16 896 609	0,35%	EUR
NO0012883133	KLP kommunekreditt AS 23/27 FRN	Nordic ABM	10	5,25	2/5/2024	31 000 000	100,43	31 114 390	18 461	31 395 059	0,65%	NOK
NO0010921372	Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN	Nordic ABM	20	5,27	2/5/2024	16 000 000	99,79	16 061 280	−95 376	16 101 753	0,33%	NOK

NO0011097305	Lerøy Seafood Group ASA 21/27 FRN	Oslo	100	5,90	3/18/2024	4 000 000	100,17	4 000 000	6 915	4 015 437	0,08%	NOK
NO0011097339	Lerøy Seafood Group ASA 21/31 3,35%	Oslo	100	3,35		10 000 000	90,69	10 088 400	−1 018 978	9 164 874	0,19%	NOK
NO0012899303	Lerøy Seafood Group ASA 23/33 5,315%	Oslo	100	5,32		13 000 000	102,61	13 000 000	338 716	13 810 077	0,29%	NOK
NO0010911191	Lyse AS 20/28 1,73%	Oslo	50	1,73		10 000 000	89,31	10 000 000	−1 068 564	8 942 811	0,19%	NOK
NO0011145161	Lyse AS 21/26 FRN	Oslo	50	5,22	2/5/2024	6 000 000	99,36	6 000 000	−38 272	6 009 578	0,12%	NOK
NO0010929342	Lyse AS 21/31 FRN	Oslo	50	5,47	2/12/2024	26 000 000	98,47	25 090 000	511 430	25 791 057	0,54%	NOK
NO0011151771	Nordea Eiendomskreditt AS 21/26 FRN	Oslo	10	5,50	3/18/2024	68 000 000	101,16	68 860 520	−70 408	68 925 168	1,43%	NOK
NO0012720988	Nordea Eiendomskreditt AS 22/29 4,00%	Oslo	10	4,00		34 000 000	100,89	34 139 400	161 952	34 599 434	0,72%	NOK
NO0013072991	Nordea Eiendomskreditt AS 23/28 FRN	Oslo	10	5,29	2/22/2024	50 000 000	100,23	50 000 000	112 870	50 399 412	1,05%	NOK
NO0010881337	NorgesGruppen ASA 20/26 FRN	Oslo	100	5,76	3/8/2024	21 000 000	101,05	21 140 070	79 594	21 296 944	0,44%	NOK
NO0012838301	NorgesGruppen ASA 23/29 FRN	Oslo	100	5,86	2/21/2024	14 000 000	100,60	13 983 900	99 457	14 174 513	0,29%	NOK
XS1974922525	Norsk Hydro ASA 19/29 2,00%	Dublin	100	2,00		2 987 000	92,50	27 069 959	3 903 200	31 456 233	0,65%	EUR
NO0010882350	Norsk Hydro ASA 20/27 4,00%	Oslo	100	4,00		18 000 000	98,48	17 137 260	589 259	18 179 907	0,38%	NOK
NO0012767260	Norsk Hydro ASA 22/28 5,257%	Oslo	100	5,26		14 000 000	103,17	14 000 000	443 450	14 505 958	0,30%	NOK
NO0011115487	Norske Tog AS 21/30 2,375%	Luxembourg	50	2,38		8 000 000	89,38	7 972 800	−822 442	7 195 614	0,15%	NOK
NO0012513581	Nortura SA 22/28 FRN	Nordic ABM	100	6,10	2/5/2024	17 000 000	91,93	15 633 200	−5 324	15 786 306	0,33%	NOK
NO0012811266	OBOS Boligkreditt AS 23/28 FRN	Nordic ABM	10	5,27	2/19/2024	56 000 000	100,16	55 926 400	160 702	56 447 805	1,17%	NOK
NO0010774391	Orkla ASA 16/26 2,35%	Oslo	50	2,35		31 000 000	95,07	29 799 168	−328 070	29 660 708	0,62%	NOK
NO0011013708	Orkla ASA 21/28 FRN	Oslo	50	5,24	3/7/2024	6 000 000	99,09	6 000 000	−54 701	5 966 259	0,12%	NOK
NO0011095507	Orkla ASA 21/29 2,26%	Oslo	50	2,26		15 000 000	90,39	13 070 250	488 055	13 765 346	0,29%	NOK
NO0012738626	Pareto Bank ASA 22/27 FRN	Nordic ABM	20	7,02	1/29/2024	5 000 000	101,82	5 000 000	90 921	5 151 371	0,11%	NOK
NO0012864489	Pareto Bank ASA 23/28 FRN	Nordic ABM	20	6,63	2/16/2024	6 000 000	100,01	6 000 000	501	6 050 226	0,13%	NOK
NO0013019786	Posten Bring AS 23/28 FRN	Oslo	50	5,77	3/22/2024	36 000 000	100,34	36 018 000	104 641	36 174 571	0,75%	NOK
NO0012442278	Protector Forsikring ASA 22/52 FRN	Oslo	100	7,51	2/21/2024	12 000 000	97,45	11 640 000	54 229	11 794 363	0,24%	NOK
NO0010980683	SalMar ASA 21/27 FRN	Oslo	100	6,04	1/22/2024	4 000 000	101,04	3 964 920	76 523	4 087 750	0,08%	NOK
NO0013019067	Santander Consumer Bank AS 23/28 FRN	Nordic ABM	20	6,17	3/18/2024	3 000 000	100,83	3 000 000	25 017	3 031 701	0,06%	NOK
NO0011157323	Schibsted ASA 21/26 FRN	Oslo	100	5,53	2/26/2024	4 000 000	99,09	4 000 000	−36 406	3 984 485	0,08%	NOK
NO0012484486	Schibsted ASA 22/27 FRN	Oslo	100	5,91	3/27/2024	16 000 000	99,86	15 915 520	62 887	15 983 610	0,33%	NOK
NO0012484494	Schibsted ASA 22/29 3,95%	Oslo	100	3,95		10 000 000	96,44	9 467 760	176 425	9 945 084	0,21%	NOK
NO0012911306	Schibsted ASA 23/28 FRN	Oslo	100	6,17	2/12/2024	3 000 000	100,52	3 000 000	15 666	3 041 889	0,06%	NOK
NO0012637372	Skue Spb 22/27 FRN	Nordic ABM	20	5,81	2/26/2024	22 000 000	100,75	22 012 730	151 630	22 295 730	0,46%	NOK
NO0012707498	Spb 1 Boligkreditt AS 22/27 FRN	Oslo	10	5,17	3/15/2024	14 000 000	100,58	13 990 000	91 816	14 113 985	0,29%	NOK
NO0012470014	Spb 1 Boligkreditt AS 22/27 FRN	Oslo	10	4,97	3/15/2024	24 000 000	100,05	24 040 000	−27 561	24 065 453	0,50%	NOK
NO0013048132	Spb 1 Boligkreditt AS 23/34 FRN	Nordic ABM	100	7,10	1/17/2024	8 200 000	102,43	8 200 000	199 226	8 520 517	0,18%	NOK
NO0010895535	Spb 1 Hallingdal Valdres 20/26 FRN	Nordic ABM	20	5,46	1/15/2024	10 000 000	100,20	10 127 000	−106 990	10 139 827	0,21%	NOK
NO0011100786	Spb 1 Helgeland 21/27 FRN	Nordic ABM	20	5,25	3/19/2024	42 000 000	99,26	41 572 540	115 824	41 761 864	0,87%	NOK
NO0010958127	Spb 1 Nord-Norge 21/32 FRN	Nordic ABM	100	5,65	3/25/2024	55 000 000	97,56	53 193 100	467 425	53 695 052	1,11%	NOK
NO0012989955	Spb 1 Nord-Norge 23/33 FRN	Nordic ABM	100	6,96	2/21/2024	2 200 000	101,67	2 200 000	36 796	2 253 810	0,05%	NOK
NO0011150492	Spb 1 Næringskreditt AS 21/26 FRN	Nordic ABM	10	4,99	2/12/2024	4 000 000	99,22	3 999 000	−30 293	3 995 320	0,08%	NOK
NO0013009332	Spb 1 Ringerike Hadeland 23/33 FRN	Nordic ABM	100	6,90	3/6/2024	3 000 000	101,45	3 000 000	43 480	3 057 855	0,06%	NOK
NO0012943861	Spb 1 SMN 23/33 FRN	Nordic ABM	100	7,49	3/20/2024	5 800 000	103,60	5 800 000	208 587	6 021 861	0,12%	NOK
NO0012757642	Spb 1 SR-Bank ASA 22/28 FRN	Nordic ABM	20	6,56	2/21/2024	26 000 000	102,64	26 502 000	185 341	26 876 852	0,56%	NOK
XS2579319513	Spb 1 SR-Bank ASA 23/27 3,75%	Luxembourg	20	3,75		5 893 000	101,85	67 802 474	−517 153	67 542 535	1,40%	EUR
XS2671251127	Spb 1 SR-Bank ASA 23/28 4,875%	Luxembourg	20	4,88		6 989 000	105,36	82 130 564	420 365	83 897 172	1,74%	EUR
NO0012703380	Spb 1 Sørøst-Norge 22/28 FRN	Nordic ABM	20	5,90	2/12/2024	5 000 000	101,53	4 970 400	105 925	5 118 117	0,11%	NOK
NO0012990680	Spb 1 Sørøst-Norge 23/29 FRN	Nordic ABM	20	5,79	3/18/2024	20 000 000	100,82	20 000 000	164 056	20 205 873	0,42%	NOK
XS2308586911	Spb 1 Østlandet 21/28 0,125%	Luxembourg	20	0,13		2 000 000	88,01	17 235 960	2 497 323	19 756 485	0,41%	EUR
NO0012702614	Spb 1 Østlandet 22/27 4,50%	Nordic ABM	20	4,50		14 000 000	101,07	14 000 000	150 328	14 322 931	0,30%	NOK
NO0012702606	Spb 1 Østlandet 22/27 FRN	Nordic ABM	20	5,92	3/22/2024	71 000 000	101,42	71 614 840	396 427	72 116 347	1,50%	NOK
NO0012422916	Spb Møre 22/28 FRN	Nordic ABM	20	5,42	1/25/2024	28 000 000	98,60	27 479 600	127 168	27 889 210	0,58%	NOK
NO0013042465	Spb Sogn og Fjordane 23/27 FRN	Nordic ABM	20	5,63	2/22/2024	11 000 000	100,59	11 000 000	65 409	11 132 500	0,23%	NOK
NO0012446485	Spb Sør 22/27 FRN	Nordic ABM	20	5,38	2/22/2024	20 000 000	99,87	19 918 160	55 466	20 090 193	0,42%	NOK
NO0012948928	Spb Sør 23/33 FRN	Nordic ABM	100	7,40	3/27/2024	8 700 000	103,40	8 700 000	295 961	9 003 114	0,19%	NOK
NO0011008401	Spb Vest 21/27 FRN	Nordic ABM	20	5,41	2/27/2024	38 000 000	98,80	37 404 500	139 967	37 738 626	0,78%	NOK
NO0012837048	Spb Vest 23/33 FRN	Nordic ABM	100	6,67	2/12/2024	2 900 000	100,67	2 900 000	19 313	2 946 716	0,06%	NOK
NO0012913906	Spb Vest Boligkreditt AS 23/28 FRN	Oslo	10	5,10	3/15/2024	100 000 000	100,13	99 833 200	293 830	100 353 697	2,08%	NOK
NO0012826025	Spb Øst Boligkreditt AS 23/28 FRN	Nordic ABM	10	5,30	2/19/2024	130 000 000	99,88	129 580 300	269 264	130 691 675	2,71%	NOK
NO0012541442	Statkraft AS 22/27 FRN	Oslo	50	5,49	3/14/2024	20 000 000	100,58	20 025 900	90 274	20 168 024	0,42%	NOK
XS2726853554	Statkraft AS 23/31 3,125%	Dublin	50	3,13		4 000 000	100,87	46 889 275	−1 609 168	45 299 025	0,94%	EUR
NO0011024341	Statnett SF 21/28 2,025%	Oslo	50	2,03		40 000 000	91,75	35 198 000	1 503 276	37 142 892	0,77%	NOK
NO0012526211	Storebrand Boligkreditt AS 22/27 FRN	Oslo	10	5,23	2/20/2024	30 000 000	100,29	30 027 600	60 786	30 267 078	0,63%	NOK
NO0012531740	Storebrand Livsforsikring AS 22/52 FRN	Oslo	100	7,35	2/27/2024	4 000 000	100,86	4 000 000	34 265	4 062 031	0,08%	NOK
NO0012752940	Storebrand Livsforsikring AS 22/53 FRN	Oslo	100	8,47	2/19/2024	7 800 000	104,57	7 800 000	356 285	8 237 032	0,17%	NOK
NO0012935313	Telenor ASA 23/28 FRN	Oslo	100	5,60	3/13/2024	10 000 000	100,74	10 000 000	73 671	10 101 671	0,21%	NOK
NO0012935339	Telenor ASA 23/30 4,61%	Oslo	100	4,61		4 000 000	102,21	4 000 000	88 573	4 190 050	0,09%	NOK
NO0011101560	Tensio AS 21/26 FRN	Oslo	50	5,21	3/25/2024	20 000 000	99,32	19 816 160	47 196	19 874 934	0,41%	NOK
NO0011151904	Tine SA 21/26 FRN	Nordic ABM	50	5,35	2/19/2024	4 000 000	99,60	4 000 000	−15 944	4 010 212	0,08%	NOK
NO0012863788	Tine SA 23/28 FRN	Nordic ABM	50	5,54	3/15/2024	4 000 000	100,37	4 000 000	14 844	4 024 693	0,08%	NOK
NO0013048694	Verd Boligkreditt AS 23/28 FRN	Nordic ABM	10	5,34	1/18/2024	20 000 000	100,19	20 000 000	37 024	20 256 557	0,42%	NOK
US984851AF24	Yara International ASA 18/28 4,75%	Trace	100	4,75		1 574 000	97,41	16 556 153	−1 025 437	15 591 725	0,32%	USD
US984851AG07	Yara International ASA 20/30 3,148%	Trace	100	3,15		985 000	87,17	9 508 461	−810 952	8 720 194	0,18%	USD
US89900CAT38	Yara International ASA 7.378 11/14/32	Trace	100	7,38		197 000	111,51	2 025 101	200 148	2 244 062	0,05%	USD
NO0010861834	Å Energi AS 19/26 FRN	Oslo	50	5,37	3/11/2024	10 000 000	100,02	9 983 400	18 239	10 031 472	0,21%	NOK
											42,44%	
Island												
XS2096640623	Arion Banki HF 19/29 FRN	Luxembourg	100	7,79	3/20/2024	2 000 000	97,84	1 999 341	−27 182	1 976 955	0,04%	SEK
XS2025568846	Arion Banki HF 19/29 FRN	Luxembourg	100	8,36	4/9/2024	18 000 000	100,20	17 990 100	46 201	18 384 901	0,38%	NOK
XS2553604690	Islandsbanki HF 7 3/8 05/17/26	Dublin	20	7,38		580 000	105,36	6 707 758	142 551	7 149 033	0,15%	EUR
XS2679765057	Landsbankinn HF 6 3/8 03/12/27 EMTN	Dublin	20	6,38		300 000	103,73	3 438 785	49 743	3 552 966	0,07%	EUR
											0,64%	
Finland												
XS2432565187	Balder Finland OYJ 22/31 2,00%	Dublin	100	2,00		1 200 000	73,60	9 531 939	369 242	10 156 965	0,21%	EUR
XS2387052744	Castellum Helsinki Finance 21/29 0,875%	Dublin	100	0,88		8 405 000	77,20	70 684 944	2 056 650	72 976 509	1,51%	EUR
XS2113885011	Elenia Verkko OYJ 20/27 0,375%	London	100	0,38		402 000	91,14	3 920 163	187 307	4 122 656	0,09%	EUR
XS2695011978	Elisa OYJ 23/29 4,00%	Luxembourg	100	4,00		2 602 000	103,65	31 072 390	−838 558	30 537 517	0,63%	EUR
XS2606264005	Fortum OYJ 23/28 4,00%	Luxembourg	100	4,00		661 000	102,66	7 715 796	−108 213	7 784 941	0,16%	EUR
XS2053053273	Mandatum Life Insurance 19/49 ADJ	Dublin	100	1,88	10/4/2024	3 100 000	97,78	30 319 814	3 661 229	34 137 715	0,71%	EUR
XS2264692737	Metso OYJ 20/28 0,875%	Luxembourg	100	0,88		400 000	89,69	4 230 702	−208 621	4 045 559	0,08%	EUR
XS2717378231	Metso OYJ 23/30 4,375%	Luxembourg	100	4,38		1 375 000	103,44	16 060 560	−115 172	16 017 248	0,33%	EUR
XS2598649254	Neste OYJ 23/29 3,875%	Dublin	50	3,88		382 000	103,05	4 274 708	138 102	4 544 296	0,09%	EUR
XS2718201515	Neste OYJ 23/31 3,875%	Dublin	50	3,88		948 000	103,94	11 141 359	−95 345	11 091 021	0,23%	EUR
XS2488809612	Nokia OYJ 23/31 4,375%	Dublin	100	4,38		528 000	100,78	5 699 103	266 211	6 058 710	0,13%	EUR
XS2343459074	Nordea Bank ABP 21/31 ADJ	Dublin	100	0,63	8/18/2024	572 000	91,90	5 722 998	169 810	5 907 591	0,12%	EUR
NO0012697822	Nordea Bank ABP 22/27 4,655%	Oslo	20	4,66		10 000 000	101,62	10 000 000	162 327	10 298 789	0,21%	NOK
NO0012697814	Nordea Bank ABP 22/27 FRN	Oslo	20	5,69	3/15/2024	20 000 000	101,26	20 166 200	85 898	20 302 676	0,42%	NOK
XS2723860990	Nordea Bank ABP 23/34 ADJ	Dublin	100	4,88	2/23/2024	2 500 000	103,99	29 458 039	−313 121	29 287 161	0,61%	EUR
XS2182066543	OP Corporate Bank PLC 20/30 FRN	Dublin	100	6,35	3/4/2024	6 000 000	100,77	6 166 800	−73 349	6 122 249	0,13%	SEK
XS2226645278	Sampo OYJ 20/52 ADJ	London	100	2,50	9/3/2024	4 700 000	84,36	46 083 497	−1 633 971	44 877 807	0,93%	EUR
XS2463984864	Teollisuuden Voima OYJ 22/27 2,625%	Luxembourg	100	2,63		100 000	96,45	938 825	142 439	1 103 375	0,02%	EUR
XS2671723661	Teollisuuden Voima OYJ 23/29 FRN	Luxembourg	100	5,81	1/23/2024	34 000 000	100,70	34 347 713	157 391	34 886 873	0,72%	SEK
XS2625194225	Teollisuuden Voima OYJ 23/30 4,75%	Luxembourg	100	4,75		4 301 000	104,97	49 508 765	1 110 877	51 947 508	1,08%	EUR
US995188AB44	UPM-Kymmene OYJ 97/27 7,45%	London	100	7,45		200 000	105,00	2 501 596	−374 359	2 141 413	0,04%	USD
											8,47%	
Danmark												
DK0030487806	ALM Brand A/S 21/31 FRN	København	100	5,46	1/14/2024	3 000 000	92,50	3 997 800	176 633	4 227 820	0,09%	DKK
XS2628785466	Danfoss Finance II B.V. 23/29 4,125%	Luxembourg	100	4,13		2 022 000	104,10	23 743 424	−146 420	23 666 361	0,49%	EUR
XS2078761785	Danske Bank A/S 19/30 ADJ	Dublin	100	1,38	2/12/2024	5 700 000	96,46	63 062 841	−1 423 448	62 414 507	1,30%	EUR
XS2573569576	Danske Bank A/S 23/31 4,125%	Dublin	20	4,13		3 221 000	103,74	36 660 713	799 146	38 908 548	0,81%	EUR
NO0010960446	Jyske Bank A/S 21/31 FRN	Dublin	100	6,03	3/25/2024	26 000 000	97,24	24 978 400	304 273	25 300 093	0,52%	NOK
XS2582407156	Jyske Bank A/S 23/27 FRN	Dublin	20	5,99	2/2/2024	10 000 000	101,07	9 690 000	496 112	10 285 030	0,21%	SEK
XS2715957358	Jyske Bank A/S 23/29 ADJ	Dublin	20	4,88	11/10/2024	3 850 000	104,20	45 642 800	−671 147	45 264 842	0,94%	EUR
NO0012724113	Nykredit Realkredit A/S 22/32 FRN	København	100	8,35	1/18/2024	36 000 000	103,33	37 170 000	28 710	37 816 610	0,78%	NOK
NO0010995723	Tryg Forsikring A/S 21/51 FRN	Oslo	100	5,97	2/12/2024	18 000 000	97,50	17 520 000	30 864	17 694 144	0,37%	NOK
											5,51%	
Europa												
FR0014005TU9	BNP Paribas 0 7/8 08/31/33 EMTN	Paris	100	0,88		300 000	85,97	3 142 392	−251 193	2 901 008	0,06%	EUR
FR0014009HA0	BNP Paribas 2 1/2 03/31/32 EMTN	Paris	100	2,50		2 700 000	94,82	28 598 522	100 868	29 269 513	0,61%	EUR
XS2123828092	BNP Paribas SA 20/30 FRN	Paris	100	5,96	2/21/2024	10 000 000	99,35	9 963 000	−28 416	10 000 806	0,21%	NOK
FR0014001JW7	BNP Paribas SA 21/29 FRN	Paris	20	5,53	1/22/2024	14 000 000	97,86	13 685 000	14 993	13 854 833	0,29%	NOK
XS2564110596	LeasePlan Corporation NV 22/25 FRN	Luxembourg	20	6,71	2/7/2024	30 000 000	101,32	30 213 600	183 825	30 699 375	0,64%	NOK
XS2676818482	Securitas Treasury Ireland 23/29 4,375%	Dublin	100	4,38		501 000	103,60	5 773 842	44 755	5 896 475	0,12%	EUR
											1,92%	
Derivater & Valutakontrakter												
	EUR & SEK FX Forward 17/01/24									12 964 535	0,27%	
	DKK, EUR, SEK & USD FX Forward 21/02/24									42 429 572	0,88%	

DKK, EUR, SEK & USD FX Forward 20/03/24			12 441 266	0,26%
IRS EU6M -0,1980 050227 FI			−72 101 290	−1,50%
IRS EU6M -0,1980 050227 FL			79 884 219	1,66%
IRS EU6M 0,4560 271125 FI			−264 112 758	−5,48%
IRS EU6M 0,4560 271125 FL			282 704 756	5,87%
IRS EU6M -0,2750 230828 FI			−49 872 155	−1,03%
IRS EU6M -0,2750 230828 FL			57 395 971	1,19%
IRS NO6M 0,5330 120527 FI			158 837 520	3,30%
IRS NO6M 0,5330 120527 FL			−176 202 675	−3,66%
IRS NO6M 1,4090 190827 FI			186 517 117	3,87%
IRS NO6M 1,4090 190827 FL			−203 719 575	−4,23%
IRS NO6M 1,8200 051126 FI			119 053 123	2,47%
IRS NO6M 1,8200 051126 FL			−125 993 215	−2,61%
IRS NO3M 0,5750 201025 FI			47 087 746	0,98%
IRS NO3M 0,5750 201025 FL			−50 352 404	−1,04%
IRS NO3M 2,9640 170328 FI			−75 175 038	−1,56%
IRS NO3M 2,9640 170328 FL			74 836 050	1,55%
IRS NO 3M 3,0975 160328 FI			−61 611 400	−1,28%
IRS NO3M 3,0975 160328 FL			60 952 455	1,26%
IRS NO3M 3,2290 150228 FI			204 658 304	4,25%
IRS NO3M 3,2290 150228 FL			−201 643 721	−4,18%
IRS NO3M 3,3000 190428 FI			51 687 303	1,07%
IRS NO3M 3,3000 190428 FL			−51 193 039	−1,06%
IRS NO3M 3,4000 250428 FI			31 138 414	0,65%
IRS NO3M 3,4000 250428 FL			−30 696 604	−0,64%
IRS NO3M 3,6490 030328 FI			52 068 296	1,08%
IRS NO3M 3,6490 030328 FL			−50 275 252	−1,04%
IRS NO3M 3,8250 160628 FI			316 113 824	6,56%
IRS NO3M 3,8250 160628 FL			−304 990 550	−6,33%
IRS NO6M 0,5275 240724 FI			97 806 950	2,03%
IRS NO6M 0,5275 240724 FL			−102 182 812	−2,12%
IRS NO6M 0,9475 271127 FI			226 990 329	4,71%
IRS NO6M 0,9475 271127 FL			−251 248 500	−5,21%
IRS NO6M 1,3625 170924 FI			48 991 520	1,02%
IRS NO6M 1,3625 170924 FL			−50 732 074	−1,05%
IRS NO6M 1,4175 230828 FI			91 867 753	1,91%
IRS NO6M 1,4175 230828 FL			−101 863 072	−2,11%
IRS NO6M 1,4875 061224 FI			−48 629 274	−1,01%
IRS NO6M 1,4875 061224 FL			50 159 202	1,04%
IRS NO6M 1,5380 051024 FI			146 916 764	3,05%
IRS NO6M 1,5380 051024 FL			−151 849 749	−3,15%
IRS NO6M 1,5470 111024 FI			146 852 269	3,05%
IRS NO6M 1,5470 111024 FL			−151 751 054	−3,15%
IRS NO6M 1,6050 170929 FI			91 734 741	1,90%
IRS NO6M 1,6050 170929 FL			−101 938 996	−2,12%
IRS NO6M 1,6385 201224 FI			−48 867 817	−1,01%
IRS NO6M 1,6385 201224 FL			50 319 829	1,04%
IRS NO6M 1,8225 100125 FI			49 672 316	1,03%
IRS NO6M 1,8225 100125 FL			−51 309 118	−1,06%
IRS NO6M 1,9950 100129 FI			−19 197 824	−0,40%
IRS NO6M 1,9950 100129 FL			20 589 024	0,43%
IRS NO6M 2,2060 140225 FI			50 033 748	1,04%
IRS NO6M 2,2060 140225 FL			−51 255 901	−1,06%
IRS NO6M 2,4050 140325 FI			100 162 553	2,08%
IRS NO 6M 2,4050 140325 FL			−102 123 778	−2,12%
IRS NO6M 3,0170 310829 FI			30 753 597	0,64%
IRS NO6M 3,0170 310829 FL			−31 044 866	−0,64%
IRS NO6M 3,0500 201229 FI			151 021 904	3,13%
IRS NO6M 3,0500 201229 FL			−153 873 568	−3,19%
IRS NO6M 3,405 251129 FI			308 331 297	6,40%
IRS NO6M 3,405 251129 FL			−308 702 710	−6,41%
IRS NO6M 3,4130 221228 FI			−499 668 155	−10,37%
IRS NO6M 3,4130 221228 FL			500 654 518	10,39%
IRS NO6M 3,4200 111280 FI			502 322 203	10,42%
IRS NO6M 3,4200 111280 FL			−501 045 487	−10,40%
IRS NO6M 3,5450 220825 FI			101 106 691	2,10%
IRS NO6M 3,5450 220825 FL			−102 633 092	−2,13%
IRS NO6M 3,5950 051028 FI			456 323 633	9,47%
IRS NO6M 3,5950 051028 FL			−453 599 644	−9,41%
IRS NO6M 3,6100 270927 FI			51 373 582	1,07%
IRS NO6M 3,6100 270927 FL			−51 491 829	−1,07%
IRS NO6M 3,7820 011228 FI			203 548 646	4,22%
IRS NO6M 3,7820 011228 FL			−200 848 146	−4,17%
IRS NO6M 3,8530 211029 FI			52 739 767	1,09%
IRS NO6M 3,8530 211029 FL			−51 665 521	−1,07%
IRS NO6M 4,0275 251027 FI			31 227 972	0,65%
IRS NO6M 4,0275 251027 FL			−30 786 262	−0,64%
IRS NO6M 4,0824 250828 FI			263 013 658	5,46%
IRS NO6M 4,0824 250828 FL			−256 572 233	−5,32%
IRS NO6M 4,1400 061128 FI			518 032 505	10,75%
IRS NO6M 4,1400 061128 FL			−503 972 859	−10,46%
IRS NO6M 4,2100 261030 FI			542 779 352	11,26%
IRS NO6M 4,2100 261030 FL			−518 168 980	−10,75%
IRS NO6M 4,2220 070728 FI			73 533 307	1,53%
IRS NO6M 4,2220 070728 FL			−71 654 396	−1,49%
IRS NO6M 4,2225 191030 FI			163 037 453	3,38%
IRS NO 6M 4,2225 191030 FL			−155 558 190	−3,23%
IRS NO6M 4,2400 100728 FI			42 041 373	0,87%
IRS NO6M 4,2400 100728 FL			−40 928 810	−0,85%
IRS NO6M 4,2900 060728 FI			31 610 161	0,66%
IRS NO6M 4,2900 060728 FL			−30 713 038	−0,64%
IRS NO6M 4,3050 110728 FI			48 329 364	1,00%
IRS NO6M 4,3050 110728 FL			−46 910 347	−0,97%
IRS NO6M 4,3060 040828 FI			387 847 537	8,05%
IRS NO6M 4,3060 040828 FL			−375 227 083	−7,79%
IRS NO6M 4,3150 100728 FI			53 726 329	1,11%
IRS NO6M 4,3150 100728 FL			−52 126 538	−1,08%
IRS NO6M 4,3300 271028 FI			213 343 057	4,43%
IRS NO6M 4,3300 271028 FL			−205 928 293	−4,27%
IRS NO6M 4,3850 130728 FI			53 876 242	1,12%
IRS NO6M 4,3850 130728 FL			−52 122 681	−1,08%
IRS NO6M 4,3910 021128 FI			427 617 700	8,87%
IRS NO6M 4,3910 021128 FL			−411 575 469	−8,54%
IRS NO6M 4,4350 040828 FI			52 885 929	1,10%
IRS NO6M 4,4350 040828 FL			−51 063 622	−1,06%
IRS NO6M 4,4425 110828 FI			43 116 011	0,89%
IRS NO6M 4,4425 110828 FL			−41 596 829	−0,86%
IRS NO6M 4,4475 250828 FI			52 821 120	1,10%
IRS NO6M 4,4475 250828 FL			−50 920 418	−1,06%
IRS NO6M 4,47 070828 FI			42 361 929	0,88%
IRS NO6M 4,47 070828 FL			−40 835 393	−0,85%
IRS NO6M 4,5000 061028 FI			158 262 530	3,28%
IRS NO6M 4,5000 061028 FL			−151 838 053	−3,15%
IRS NO6M 4,5150 051028 FI			52 792 569	1,10%
IRS NO6M 4,5150 051028 FL			−50 616 583	−1,05%
SEB Futures EUR			−1 347 651	−0,03%
SEB Futures NOK			3 754 207	0,08%
				2,72%
Sum verdipapirportefølje	4 440 514 629	20 505 156	4 631 033 682	96,10%

VEDLEGG IV

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

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

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

Produkt navn: ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION **Identifikasjonskode for juridiske personer:** 54930045FNE8NXJAXH42

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?

●● **Ja** ● X **Nei**

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

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

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

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 33,81 % bærekraftige investeringer

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

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

X med et sosialt mål.

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

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

Med mindre annet er oppgitt, er alle faktiske data uttrykt i denne periodiske rapportensom et kvartalsvis vektet gjennomsnitt. Forrige års rapportering var basert på verdien som kunne observeres per 31. desember 2022. For de delene av rapporten hvor det foreligger sammenlikninger mellom to periopder, er tallene fra forrige rapporteringsperiode omregnet til et kvartalsvis vektet gjennomsnitt.

Det finansielle produktet har ikke som mål å foreta bærekraftige investeringer, men har likevel gjennomført investeringer som er klassifisert som bærekraftige i henhold til definisjonen i artikkel 2 (17) SFDR, og disse investeringene er inkludert i rapporten.

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

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å vurdere underliggende investeringer opp mot miljømessige, sosiale og styringsmessige (heretter forkortet til «ESG» som står for enviromental (miljø), social (sosiale faktorer) og governance

(styring)) kriterier ved hjelp av en egenutviklet ESG-analysemetode og ved å investere i utstedere med god miljømessig, sosial og styringsmessig praksis.

Forvaltningteamet gjør følgende vurderinger i forbindelse med en investering;

Foretaksutstedere

I følge investeringsstrategien velges:

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

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

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

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

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

Statlige utstedere

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

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

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

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

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

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

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

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

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

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

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er 100,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 97,14 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers: 57,66, som sammenlignes med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers, som utgjør 52,18

- 33,81 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.
- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 3,26%

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2022*	2023**	Kommentar
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er	100,0%	100,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score):	91,2%	97,1%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.	Ikke relevant.	33,8%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er:	Ikke relevant.	3,3%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse

** Angir verdien per 31/12-2022* *** Angir en snittverdi for 2023*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

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

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

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

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

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

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

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning

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

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

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

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

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

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

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

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

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning

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

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

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

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

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

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

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

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

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

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

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

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
AKER ASA 22/32 6.30%	Industrials	1.8458 %	NO
SPB VEST BOLIGKREDIT AS 23/28 FRN C COVD	Covered Bond	1.6433 %	NO
MANDATUM LIFE INSURANCE 19/49 ADJ C SUB	Subordinated Insurance	1.5992 %	FI
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 21/26 FRN C COVD	Financials	1.4936 %	NO

STOREBRAND BOLIGKRED AS 21/26 FRN C COVD	Financials	1.3078 %	NO
SPB 1 BOLIGKREDITT AS 22/27 FRN C COVD	Financials	1.1591 %	NO
HUMLEGÅRDEN FASTIGHETER AB 22/27 5.683%	Real Estate	1.0856 %	SE
NORSK HYDRO ASA 19/29 2.00% C	Materials	1.0040 %	NO
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 20/27 1.085%	Utilities	0.9649 %	SE
NIBE INDUSTRIER AB 21/26 FRN	Industrials	0.9557 %	SE
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 23/27 4.00%	Financials	0.9381 %	SE
DANSKE BANK A/S 19/30 ADJ C SUB	Financials	0.9208 %	DK
JYSKE BANK A/S 21/31 FRN C SUB	Financials	0.9115 %	DK
LYSE AS 21/31 FRN	Utilities	0.8430 %	NO
HEIMSTADEN BOSTAD AB 20/25 FRN SEK C	Real Estate	0.8227 %	SE

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

97,14% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

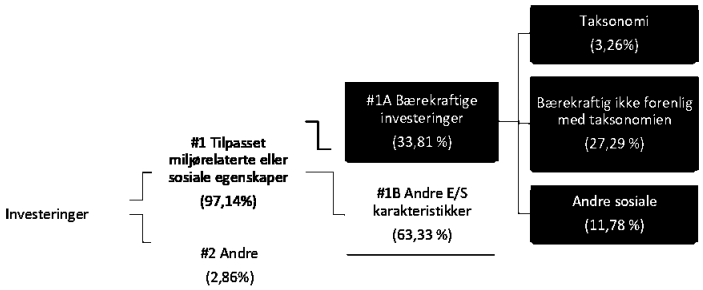
33,81 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

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

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.



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

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

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

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

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

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

Financials

Unspecified

Industrials

Real Estate

Utilities

Materials

Consumer Staples (Consumer Defensive)

Communication Services

Information Technology

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)

Health Care

Energy

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

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

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

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

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

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

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

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

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

X Nei

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

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

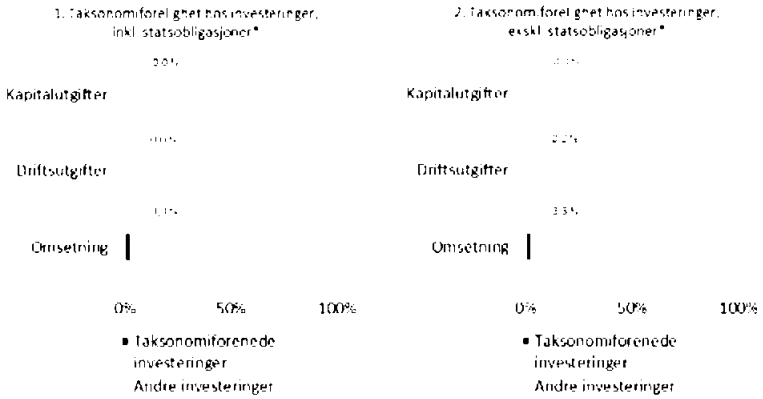
Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

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

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

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

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



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

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

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

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

Indikator	2022*	2023**
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode:	Ikke relevant.	3,26%

** Angir verdien per 31/12-2022* *** Angir en snittverdi for 2023*

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

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

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 27,29 %.

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

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 11,78 % av det finansielle produktet.

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

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

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

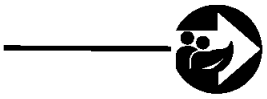
- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

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

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

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

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



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

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

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

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

- 33,81 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

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

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

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

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MID DURATION

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2023	2022
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		467 976 782	202 262 398
Gevinst/tap ved realisasjon		-485 348 689	-145 496 017
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		949 628 107	-376 386 627
Porteføljeresultat		**932 256 200**	**-319 620 246**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	8	-47 591 697	-34 046 861
Andre kostnader		-132 679	-154 690
Forvaltningsresultat		**-47 724 376**	**-34 201 551**
Årsresultat		**884 531 824**	**-353 821 797**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		-355 149	-27 855 378
Avsatt til utdeling til andelseiere		0	51 003 625
Overført til/fra opptjent egenkapital		884 886 972	-376 970 044
Sum disponert		**884 531 824**	**-353 821 797**

BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	9	12 815 238 685	12 149 388 950
Opptjente, ikke mottatte inntekter	9	97 545 331	92 766 575
Andre fordringer		3 005 462	1 765 925
Bankinnskudd		443 009 542	240 410 759
SUM EIENDELER		**13 358 799 020**	**12 484 332 210**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		13 193 950 979	13 208 660 337
Overkurs/underkurs		-276 107 761	-280 636 145
Opptjent egenkapital		436 909 935	-447 977 038
Sum egenkapital	**10, 11**	**13 354 753 152**	**12 480 047 154**
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		4 043 254	3 879 743
Annen gjeld		2 613	405 313
Sum gjeld		**4 045 868**	**4 285 056**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**13 358 799 020**	**12 484 332 210**

Oslo, 29.04.2024
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. 29.12.2023. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

❖ *Tilordning anskaffelseskost*
Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

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

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

Note 2 Finansielle derivater

Fondets plasseringer i finansielle derivater er oppført i note 9 porteføljeoversikter. Alfred Bergs rentefond benytter renteswapper og rentefutures for å effektivisere forvaltningen og for å gjøre nødvendige endringer i porteføljenes durasjon, når det ikke er relevante kredittpapirer tilgjengelige i markedet. Fondet benytter valuta-terminkontrakter til å sikre valutaeksponering i rentepapirer som ikke er denominert i norske kroner. Fondets plasseringer ved utgangen av 2023 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 0,83.

Note 5 Risiko

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

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

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

Note 6 Transaksjonskostnader

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

Fondets transaksjonskostnader i 2023 var kr 99 608 for Classic og kr 189 781 for INST.

Note 7 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2024, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 28 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 44 132 851, mens den variable godtgjørelsen var kr 13 930 551.

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

Note 8 Forvaltningshonorar

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

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

Note 9 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 10 Egenkapital

	Classic	INST	Sum
Egenkapital 1.1			12 480 047 154
Tegninger	4 349 126 633	3 453 411 111	7 802 537 744
Innløsninger	-5 086 118 986	-2 726 244 584	-7 812 363 570
Årets resultat			884 531 824
Egenkapital 31.12			**13 354 753 152**

Note 11 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler per 31.12	Classic	37 870 788	45 302 511	27 052 484
Antall andeler per 31.12	INST	93 953 801	86 784 093	49 673 424
Innløsningskurs per 31.12	Classic	100,22	93,75	99,06
Innløsningskurs per 31.12	INST	101,62	94,87	100,04

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse %	Eff. rente	Neste Rentereg.	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel %	Valuta
Sverige												
XS2112816934	AB Sagax 20/27 1,125%	Dublin	100	1,13		7 851 000	90,15	78 816 560	531 693	80 257 024	0,60%	EUR
XS2444286145	Alfa Laval Treasury Int. AB 22/29 1,375%	Dublin	100	1,38		4 000 000	91,68	37 820 003	3 291 367	41 644 718	0,31%	EUR
XS2342725947	Aria Foods Amba 21/26 FRN	Dublin	100	4,75	1/17/2024	26 000 000	99,03	25 693 200	255 747	26 208 137	0,20%	SEK
XS2637398251	Aria Foods Amba 23/28 FRN	Dublin	100	5,87	1/12/2024	44 000 000	101,22	43 828 400	1 056 661	45 463 000	0,34%	SEK
XS2678226114	Assa Abloy AB 23/30 3,875%	Luxembourg	50	3,88		5 000 000	105,12	57 120 689	1 801 979	59 569 531	0,45%	EUR
SE0013360351	Atrium Ljungberg AB 21/26 FRN	Stockholm	100	5,12	4/2/2024	50 000 000	98,13	51 015 000	−1 567 570	49 432 713	0,37%	SEK
SE0013883535	Atrium Ljungberg AB 22/25 FRN	Stockholm	100	5,50	1/29/2024	94 000 000	100,15	92 071 317	2 806 502	95 774 990	0,72%	SEK
SE0013883428	Atrium Ljungberg AB 22/27 FRN	Stockholm	100	5,54	2/22/2024	26 000 000	98,43	24 960 000	832 658	25 950 004	0,19%	SEK
XS2598332133	Autoliv INC 23/28 4,25%	Dublin	100	4,25		4 119 000	102,68	46 027 131	1 386 668	48 974 133	0,37%	EUR
SE0013883881	Bilderud Aktiebolag 23/28 FRN	Stockholm	100	5,69	2/9/2024	62 000 000	101,22	61 130 691	2 114 497	63 759 094	0,48%	SEK
SE0015810825	Boliden AB 22/27 5,53%	Stockholm	100	5,53		44 000 000	105,41	41 536 000	5 205 205	47 408 742	0,35%	SEK
SE0013105277	Boliden AB 22/28 FRN	Stockholm	100	6,52	3/1/2024	40 000 000	103,52	38 020 000	3 709 946	41 948 807	0,31%	SEK
NO0012942509	Boliden AB 23/30 FRN	Oslo	100	7,28	3/19/2024	80 000 000	102,52	80 156 000	1 862 632	82 212 765	0,62%	NOK
SE0012013084	Castellum AB 19/26 FRN	Stockholm	100	6,04	2/6/2024	78 000 000	100,52	79 073 703	−60 054	79 739 391	0,60%	SEK
XS2557262347	Electrolux AB 22/27 4,838%	Luxembourg	100	4,84		70 000 000	103,71	67 822 043	5 340 064	73 569 772	0,55%	SEK
XS2698045130	Electrolux AB 23/28 4,50%	Luxembourg	100	4,50		7 185 000	102,48	81 953 837	590 376	83 465 227	0,62%	EUR
XS2187707893	Ellevio AB 20/27 FRN	Dublin	100	5,46	3/11/2024	89 000 000	101,68	91 232 356	−33 015	91 471 164	0,68%	SEK
XS2532332496	Epiroc Aktiebolag 22/27 FRN	Dublin	100	5,23	3/14/2024	27 000 000	101,24	25 220 700	2 326 193	27 614 109	0,21%	SEK
XS2620907282	Epiroc Aktiebolag 23/28 FRN	Dublin	100	5,22	2/12/2024	35 000 000	100,70	36 561 000	−1 041 992	35 779 652	0,27%	SEK
XS2693297264	Epiroc Aktiebolag 23/29 4,50%	Dublin	100	4,50		36 000 000	105,12	34 603 200	3 535 340	38 587 515	0,29%	SEK
SE0013883261	Fabege AB 21/26 FRN	Stockholm	100	5,04	1/15/2024	118 000 000	97,89	105 455 030	10 960 193	117 680 787	0,88%	SEK
SE0016274039	Fabege AB 21/26 FRN	Stockholm	100	5,00	3/1/2024	30 000 000	97,96	30 474 000	−857 590	29 742 259	0,22%	SEK
XS2704918478	H&M Finance B.V. 23/31 4,875%	Dublin	100	4,88		4 868 000	107,10	56 380 545	2 064 649	58 932 211	0,44%	EUR
XS2259800121	Heimstaden Bostad AB 20/25 FRN	Dublin	100	5,45	2/26/2024	95 000 000	95,80	93 941 802	−2 221 532	92 212 799	0,69%	SEK
NO0010976327	Heimstaden Bostad AB 21/26 FRN	Oslo	100	5,64	1/22/2024	50 000 000	89,82	44 165 000	746 305	45 451 805	0,34%	NOK
XS2397252102	Heimstaden Bostad Treasury 21/28 1,00%	Dublin	100	1,00		1 900 000	72,43	18 812 836	−3 386 107	15 579 205	0,12%	EUR
XS2435611244	Heimstaden Bostad Treasury 22/28 1,375%	Dublin	100	1,38		3 500 000	72,15	34 589 073	−6 280 150	28 544 772	0,21%	EUR
XS1632767718	Hemsö Fastighets AB 17/29 1,75%	Dublin	50	1,75		689 000	87,75	6 126 760	650 733	6 849 510	0,05%	EUR
SE0013104262	Hexagon AB 20/26 FRN	Stockholm	100	5,27	3/7/2024	94 000 000	100,40	91 967 178	3 148 489	95 448 243	0,71%	SEK
SE0013105640	Hexagon AB 23/28 FRN	Stockholm	100	5,54	3/27/2024	46 000 000	100,42	44 578 600	1 975 695	46 582 826	0,35%	SEK
SE0013883246	Hufvudstaden AB 21/26 1,293%	Stockholm	100	1,29		30 000 000	93,85	29 304 000	−929 394	28 458 221	0,21%	SEK
SE0013883816	Humlegården Fastigheter AB 22/27 5,683%	Stockholm	100	5,68		70 000 000	107,15	65 695 000	9 896 901	75 836 904	0,57%	SEK
SE0017071632	Husqvarna AB 23/28 FRN	Stockholm	100	5,58	2/14/2024	24 000 000	100,65	24 871 042	−527 563	24 519 682	0,18%	SEK
SE0013884392	ICA Gruppen AB 23/28 FRN	Stockholm	100	5,74	3/18/2024	36 000 000	101,07	34 606 800	2 061 649	36 743 586	0,28%	SEK
SE0013884145	ICA Gruppen AB 23/28 FRN	Stockholm	100	5,95	2/26/2024	54 000 000	101,64	55 474 200	−159 442	55 620 421	0,42%	SEK
SE0013883923	Industrivärden AB 23/28 3,642%	Stockholm	50	3,64		36 000 000	101,67	35 190 000	1 697 916	38 047 764	0,28%	SEK
SE0013883915	Industrivärden AB 23/28 FRN	Stockholm	50	5,03	2/14/2024	34 000 000	100,59	35 012 198	−543 261	34 693 955	0,26%	SEK
SE0013883345	Indutrade AB 21/25 FRN	Stockholm	100	4,79	3/4/2024	36 000 000	99,55	35 568 000	551 028	36 249 366	0,27%	SEK
SE0013883642	Indutrade AB 22/27 FRN	Stockholm	100	5,73	3/11/2024	44 000 000	101,22	42 130 013	2 752 897	45 023 946	0,34%	SEK
SE0013360914	Indutrade AB 23/28 FRN	Stockholm	100	6,05	2/23/2024	50 000 000	101,71	48 875 000	2 377 778	51 574 467	0,39%	SEK
SE0013102357	Investment AB Latour 21/27 FRN	Stockholm	50	4,61	3/18/2024	100 000 000	99,42	95 588 213	4 603 121	100 358 923	0,75%	SEK
SE0013360534	Kinnevik AB 21/26 FRN	Stockholm	100	4,85	2/23/2024	114 000 000	98,49	115 013 979	−1 858 169	113 743 736	0,85%	SEK
SE0013360559	Loomis AB 21/26 FRN	Stockholm	100	5,38	2/29/2024	44 000 000	99,61	43 178 960	989 501	44 373 932	0,33%	SEK
XS2555716567	Länsförsäkringar Bank AB 22/26 4,913%	Luxembourg	20	4,91		24 000 000	102,84	23 402 588	1 470 864	25 008 787	0,19%	SEK
XS2555717706	Länsförsäkringar Bank AB 22/26 FRN	Luxembourg	20	5,83	2/19/2024	79 000 000	101,46	75 136 900	5 642 692	81 307 858	0,61%	SEK
XS2577054716	Länsförsäkringar Bank AB 23/27 4,00%	Luxembourg	20	4,00		10 785 000	101,79	115 402 023	7 672 259	127 671 994	0,96%	EUR
XS2676388619	Länsförsäkringar Bank AB 23/28 FRN	Luxembourg	20	5,52	3/8/2024	40 000 000	100,54	38 864 000	1 666 894	40 672 958	0,30%	SEK
SE0013105343	Länsförsäkringar Bank AB 23/33 FRN	Stockholm	100	5,92	3/1/2024	78 000 000	98,57	77 887 932	−406 745	77 868 661	0,58%	SEK
XS2672967234	Mölnlycke Holding AB 23/28 4,25%	Luxembourg	100	4,25		5 643 000	102,75	64 972 646	26 614	65 836 688	0,49%	EUR
SE0013884319	NIBE Industrier AB 23/27 FRN	Stockholm	100	5,42	3/1/2024	58 000 000	100,73	56 393 400	2 488 122	59 145 289	0,44%	SEK
XS2486857481	PRE: Svenska Handelsbanken 22/33 3,25%	Dublin	100	3,25		2 475 000	97,73	25 442 880	1 673 273	27 640 939	0,21%	EUR
XS2342227837	Sagax EURO MTN NL B.V. 21/29 1,00%	Dublin	100	1,00		8 917 000	81,98	80 507 721	1 443 289	82 573 737	0,62%	EUR
XS2643041721	SEB AB 23/27 4,125%	Dublin	20	4,13		10 002 000	103,10	117 383 588	−1 784 702	117 986 789	0,88%	EUR
XS2713671043	SEB AB 23/28 4,375%	Dublin	20	4,38		5 400 000	103,87	63 857 892	−978 725	63 277 163	0,47%	EUR
XS2713309107	SEB AB 23/33 FRN	Dublin	100	6,28	2/5/2024	66 000 000	101,06	67 308 088	−91 557	67 889 727	0,51%	SEK
XS2303927227	Securitas AB 21/28 0,25%	Luxembourg	100	0,25		4 600 000	88,28	46 482 281	−957 012	45 635 470	0,34%	EUR
SE0013105475	Sparbanken Sjuhärad AB 23/27 FRN	Stockholm	20	5,68	2/19/2024	20 000 000	100,95	20 706 000	−359 149	20 477 146	0,15%	SEK
XS2638908926	SSAB AB 23/28 FRN	Dublin	100	5,77	3/21/2024	55 000 000	101,04	54 450 000	1 558 034	56 096 920	0,42%	SEK
SE0013101912	Stockholm Exergi Holding AB 20/27 1,085%	Stockholm	100	1,09		20 000 000	92,06	17 097 371	1 458 029	18 617 363	0,14%	SEK
SE0013101904	Stockholm Exergi Holding AB 20/27 FRN	Stockholm	100	4,94	3/18/2024	82 000 000	99,94	81 036 946	1 554 649	82 738 865	0,62%	SEK
SE0013102258	Stockholm Exergi Holding AB 21/28 FRN	Stockholm	100	4,95	2/12/2024	26 000 000	99,22	25 477 400	521 424	26 171 903	0,20%	SEK
SE0020356541	Stockholm Exergi Holding AB 23/30 FRN	Stockholm	100	5,53	3/5/2024	98 000 000	100,71	100 704 800	−1 243 864	99 855 604	0,75%	SEK
SE0013105400	Sveaskog AB 23/28 FRN	Stockholm	100	5,31	1/15/2024	20 000 000	101,16	19 930 000	460 178	20 625 179	0,15%	SEK
SE0013102373	Svenska Cellulosa AB SCA 21/28 FRN	Stockholm	100	4,97	3/21/2024	54 000 000	98,96	53 171 782	685 577	53 932 535	0,40%	SEK
XS2527451905	Svenska Handelsbanken AB 22/29 2,625%	Dublin	20	2,63		13 000 000	97,83	144 091 595	−1 521 220	143 793 307	1,08%	EUR
XS2588099981	Svenska Handelsbanken AB 23/28 3,375%	Dublin	20	3,38		9 596 000	101,05	106 907 531	1 794 209	111 854 969	0,84%	EUR
XS2667124569	Svenska Handelsbanken AB 23/34 ADJ	Dublin	100	5,00	8/16/2024	6 600 000	105,02	73 820 254	3 881 829	79 086 855	0,59%	EUR
XS2522879654	Swedbank AB 22/32 ADJ	Dublin	20	3,63	8/23/2024	1 456 000	97,86	14 286 698	1 686 571	16 183 432	0,12%	EUR
XS2572496623	Swedbank AB 23/28 4,25%	Dublin	20	4,25		11 683 000	102,86	128 587 858	6 128 911	137 347 844	1,03%	EUR
XS2676305779	Swedbank AB 23/30 4,375%	Dublin	20	4,38		4 000 000	103,77	46 099 907	431 291	47 158 343	0,35%	EUR
XS2633859777	Swedbank AB 23/33 FRN	Dublin	100	6,78	3/11/2024	55 000 000	101,70	56 413 500	−40 001	56 582 128	0,42%	SEK
XS2633860783	Swedbank AB 23/33 FRN	Dublin	100	7,37	3/11/2024	13 000 000	103,74	13 000 000	486 434	13 539 662	0,10%	NOK
XS2251655648	Tele2 AB 20/27 FRN	Luxembourg	100	5,11	2/5/2024	150 000 000	100,16	147 494 270	3 912 477	152 651 783	1,14%	SEK
XS2345996743	Telefonaktiebolaget L M E 21/29 1,00%	London	100	1,00		5 000 000	84,92	50 299 208	−2 697 743	47 936 861	0,36%	EUR
XS2441574089	Telefonaktiebolaget L M E 22/27 1,125%	London	100	1,13		4 994 000	92,58	47 205 468	4 627 064	52 395 069	0,39%	EUR
XS2725836410	Telefonaktiebolaget L M E 23/28 5,375%	Dublin	100	5,38		7 000 000	104,61	81 991 543	98 801	82 459 126	0,62%	EUR
XS2599851537	Telia Company AB 23/28 FRN	Luxembourg	100	5,19	3/20/2024	64 000 000	100,46	63 571 200	1 221 491	64 894 936	0,49%	SEK
NO0010873771	Vasakronan AB 20/27 2,48%	Oslo	50	2,48		21 000 000	93,82	19 112 940	588 880	20 184 095	0,15%	NOK
NO0010874068	Vasakronan AB 20/27 FRN	Oslo	50	5,41	1/29/2024	10 000 000	98,66	9 655 100	210 677	9 958 863	0,07%	NOK
NO0010900079	Vasakronan AB 20/33 1,77%	Oslo	50	1,77		9 000 000	76,37	6 522 300	350 638	6 901 743	0,05%	NOK
NO0010917396	Vasakronan AB 21/31 2,035%	Oslo	50	2,04		70 000 000	83,81	69 721 616	−11 056 849	60 026 823	0,45%	NOK
SE0013104957	Viaplay Group AB 22/26 FRN	Stockholm	100	5,44	2/26/2024	74 000 000	60,00	73 306 483	−28 560 163	45 163 059	0,34%	SEK
SE0017780380	Volvofinans Bank AB 23/28 FRN	Stockholm	20	5,73	1/19/2024	36 000 000	102,12	34 322 400	2 726 124	37 470 150	0,28%	SEK
XS2368364449	Vonovia SE 22/27 FRN	Luxembourg	100	5,47	4/8/2024	46 000 000	96,91	42 528 483	2 396 476	45 495 103	0,34%	SEK
											36,62%	
Norge												
NO0012708819	Aker ASA 22/27 FRN	Oslo	100	7,50	3/27/2024	53 500 000	103,23	53 500 000	1 725 915	55 270 499	0,41%	NOK
NO0012759028	Aker ASA 22/32 6,30%	Oslo	100	6,30		97 000 000	105,26	98 954 250	3 152 402	102 759 162	0,77%	NOK
NO0010914724	Akershus Energi AS 20/27 FRN	Oslo	50	5,49	3/18/2024	20 000 000	98,98	19 428 000	367 702	19 835 352	0,15%	NOK
NO0012939679	Austevoll Seafood ASA 23/28 FRN	Oslo	100	6,78	3/21/2024	34 000 000	100,81	34 000 000	275 587	34 339 620	0,26%	NOK
NO0012750746	BN Bank ASA 22/27 FRN	Nordic ABM	20	6,04	2/12/2024	64 000 000	101,86	64 838 400	354 157	65 740 183	0,49%	NOK
NO0012943838	Borregaard ASA 23/28 FRN	Oslo	50	6,04	3/20/2024	90 000 000	100,73	90 254 200	402 782	90 823 082	0,68%	NOK
NO0012549585	Brage Finans AS 22/27 FRN	Nordic ABM	20	5,95	3/18/2024	42 000 000	98,21	40 884 480	361 851	41 336 573	0,31%	NOK
NO0010871502	DNB Bank ASA 19/29 FRN	Nordic ABM	100	6,08	3/19/2024	20 000 000	99,84	20 000 000	−32 132	20 008 401	0,15%	NOK
NO0010883341	DNB Bank ASA 20/30 FRN	Oslo	100	7,05	2/28/2024	26 000 000	101,03	26 066 800	201 572	26 436 397	0,20%	NOK
NO0011151672	DNB Bank ASA 21/32 FRN	Oslo	100	5,77	2/19/2024	48 000 000	98,27	47 611 733	−440 756	47 509 484	0,36%	NOK
NO0011203374	DNB Bank ASA 22/32 FRN	Oslo	100	5,73	1/19/2024	32 000 000	98,28	30 942 957	507 069	31 821 839	0,24%	NOK
XS2698148702	DNB Bank ASA 23/29 ADJ	Dublin	20	4,63	11/1/2024	5 713 000	105,23	67 533 957	−140 388	67 879 161	0,51%	EUR
NO0010866619	Eidsiva Energi AS 19/26 2,40%	Oslo	100	2,40		6 000 000	95,09	5 920 380	−214 721	5 732 881	0,04%	NOK
NO0010894637	Eidsiva Energi AS 20/25 FRN	Oslo	100	5,39	4/2/2024	58 000 000	100,08	57 958 000	86 237	58 026 837	0,43%	NOK
NO0010874498	Eidsiva Energi AS 20/30 2,50%	Oslo	100	2,50		14 000 000	91,04	12 125 400	620 154	13 053 362	0,10%	NOK
NO0011204281	Eidsiva Energi AS 22/26 FRN	Oslo	100	5,16	1/22/2024	71 000 000	99,55	70 554 578	128 365	71 415 662	0,53%	NOK
NO0013072082	Eiendomskreditt AS 23/28 ADJ	Nordic ABM	10	5,63	3/15/2024	50 000 000	100,16	50 000 000	78 145	50 398 742	0,38%	NOK
NO0010864333	Eika Boligkreditt AS 19/29 FRN	Nordic ABM	100	6,30	3/27/2024	5 000 000	99,92	5 033 500	−37 725	4 999 276	0,04%	NOK
NO0010852684	Entra ASA 19/26 2,79%	Oslo	100	2,79		4 000 000	93,77	4 014 500	−263 867	3 818 816	0,03%	NOK
NO0011100893	Fana Spb 21/26 FRN	Nordic ABM	20	5,20	2/20/2024	105 000 000	99,50	104 034 000	441 777	105 097 610	0,79%	NOK

NO0013030114	Felleskjøpet Agri SA 23/28 FRN	Nordic ABM	100	6,92	4/8/2024	25 000 000	100,74	25 000 000	185 160	25 599 035	0,19%	NOK
NO0013036848	Frende Skadeforsik. AS 23/54 FRN	Nordic ABM	100	7,85	1/17/2024	29 000 000	101,90	29 000 000	551 104	30 025 375	0,22%	NOK
NO0013024000	Gjensidige Forsikring ASA 23/53 FRN	Oslo	100	6,96	3/27/2024	29 000 000	101,95	29 000 000	564 082	29 575 295	0,22%	NOK
NO0013035220	Hafsland AS 23/28 FRN	Oslo	50	5,70	1/17/2024	50 000 000	100,36	50 000 000	181 895	50 775 645	0,38%	NOK
NO0010958119	Haugaland Kraft AS 21/26 FRN	Nordic ABM	50	5,27	3/27/2024	20 000 000	99,37	19 725 600	148 152	19 879 608	0,15%	NOK
NO0011203507	Haugaland Kraft AS 22/27 FRN	Nordic ABM	50	5,27	1/18/2024	60 000 000	98,92	59 432 000	−79 676	60 002 291	0,45%	NOK
NO0012627118	Helgeland Kraft AS 22/28 FRN	Nordic ABM	100	5,98	2/23/2024	53 000 000	100,41	52 876 670	341 849	53 553 067	0,40%	NOK
NO0012866682	Jotun A/S 23/27 FRN	Unotert	100	5,88	3/15/2024	60 000 000	100,82	60 275 100	217 896	60 649 796	0,45%	NOK
XS1217882171	KLP Gjensidig Forsikring 15/45 ADJ	London	100	4,25	6/10/2024	1 741 000	98,11	17 517 295	1 631 696	19 611 331	0,15%	EUR
NO0012883133	KLP kommkreditt AS 23/27 FRN	Nordic ABM	10	5,25	2/5/2024	56 000 000	100,43	56 206 640	33 348	56 713 655	0,42%	NOK
NO0011097305	Lerøy Seafood Group ASA 21/27 FRN	Oslo	100	5,90	3/18/2024	18 000 000	100,17	18 000 000	31 118	18 069 468	0,14%	NOK
NO0011097339	Lerøy Seafood Group ASA 21/31 3,35%	Oslo	100	3,35		10 000 000	90,69	10 088 400	−1 018 978	9 164 874	0,07%	NOK
NO0012899295	Lerøy Seafood Group ASA 23/30 5,10%	Oslo	100	5,10		17 000 000	102,05	17 000 000	348 250	17 939 710	0,13%	NOK
NO0012899303	Lerøy Seafood Group ASA 23/33 5,315%	Oslo	100	5,32		36 000 000	102,61	36 000 000	937 984	38 243 289	0,29%	NOK
NO0010911175	Lyse AS 20/27 FRN	Oslo	50	5,31	3/7/2024	31 000 000	99,51	30 634 470	213 677	30 957 887	0,23%	NOK
NO0011145161	Lyse AS 21/26 FRN	Oslo	50	5,22	2/5/2024	31 000 000	99,36	31 000 000	−197 737	31 049 488	0,23%	NOK
NO0010929342	Lyse AS 21/31 FRN	Oslo	50	5,47	2/12/2024	58 000 000	98,47	55 970 000	1 140 883	57 533 897	0,43%	NOK
NO0012692591	Lyse AS 22/28 FRN	Oslo	50	5,89	3/4/2024	57 000 000	101,34	56 924 000	841 863	58 017 661	0,43%	NOK
NO0013017582	Lyse AS 23/28 FRN	Oslo	50	5,59	3/15/2024	35 000 000	100,48	35 091 000	78 295	35 256 251	0,26%	NOK
NO0011151771	Nordea Eiendomskreditt AS 21/26 FRN	Oslo	10	5,50	3/18/2024	50 000 000	101,16	50 883 400	−302 435	50 680 271	0,38%	NOK
NO0013072991	Nordea Eiendomskreditt AS 23/28 FRN	Oslo	10	5,29	2/22/2024	200 000 000	100,23	200 000 000	451 480	201 597 647	1,51%	NOK
NO0012838301	NorgesGruppen ASA 23/29 FRN	Oslo	100	5,86	2/21/2024	70 000 000	100,60	69 919 500	497 287	70 872 565	0,53%	NOK
XS1974922525	Norsk Hydro ASA 19/29 2,00%	Dublin	100	2,00		8 661 000	92,50	80 157 367	9 651 315	91 209 384	0,68%	EUR
NO0012767252	Norsk Hydro ASA 22/28 FRN	Oslo	100	6,72	2/29/2024	32 000 000	103,53	32 440 000	688 835	33 314 009	0,25%	NOK
NO0011115487	Norske Tog AS 21/30 2,375%	Luxembourg	50	2,38		16 000 000	89,38	15 945 600	−1 644 885	14 391 229	0,11%	NOK
NO0011160962	OBOS Boligkreditt AS 21/26 FRN	Nordic ABM	10	4,89	3/4/2024	98 000 000	99,59	97 497 260	105 301	97 961 976	0,73%	NOK
NO0012811266	OBOS Boligkreditt AS 23/28 FRN	Nordic ABM	10	5,27	2/19/2024	188 000 000	100,16	187 976 000	316 415	189 503 344	1,42%	NOK
NO0011095499	Orkla ASA 21/27 FRN	Oslo	50	5,38	2/20/2024	34 000 000	99,56	33 159 948	689 615	34 057 889	0,26%	NOK
NO0011013708	Orkla ASA 21/28 FRN	Oslo	50	5,24	3/7/2024	22 000 000	99,09	22 000 000	−200 570	21 876 284	0,16%	NOK
NO0011095507	Orkla ASA 21/29 2,20%	Oslo	50	2,20		105 000 000	90,39	94 921 050	−12 915	96 357 423	0,72%	NOK
NO0012738626	Pareto Bank ASA 22/27 FRN	Nordic ABM	20	7,02	1/29/2024	43 000 000	101,82	43 000 000	781 921	44 301 791	0,33%	NOK
NO0012864489	Pareto Bank ASA 23/28 FRN	Nordic ABM	20	6,63	2/16/2024	42 000 000	100,01	42 000 000	3 507	42 351 582	0,32%	NOK
NO0013019786	Posten Bring AS 23/28 FRN	Oslo	50	5,77	3/22/2024	48 000 000	100,34	48 000 000	163 522	48 232 762	0,36%	NOK
NO0010980683	SalMar ASA 21/27 FRN	Oslo	100	6,04	1/22/2024	49 000 000	101,04	48 280 750	1 226 929	50 074 936	0,37%	NOK
NO0010893365	Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN	Nordic ABM	20	5,39	3/15/2024	4 000 000	100,17	3 989 920	16 684	4 016 186	0,03%	NOK
NO0013019067	Santander Consumer Bank AS 23/28 FRN	Nordic ABM	20	6,17	3/18/2024	23 000 000	100,83	23 000 000	191 797	23 243 042	0,17%	NOK
NO0011157323	Schibsted ASA 21/26 FRN	Oslo	100	5,53	2/26/2024	24 000 000	99,09	24 000 000	−218 436	23 906 911	0,18%	NOK
NO0012484494	Schibsted ASA 22/29 3,95%	Oslo	100	3,95		20 000 000	96,44	19 377 360	−88 990	19 890 069	0,15%	NOK
NO0012911306	Schibsted ASA 23/28 FRN	Oslo	100	6,17	2/12/2024	16 000 000	100,52	16 000 000	83 552	16 223 405	0,12%	NOK
NO0012707498	Spb 1 Boligkreditt AS 22/27 FRN	Oslo	10	5,17	3/15/2024	42 000 000	100,58	41 990 870	254 578	42 341 955	0,32%	NOK
NO0012470014	Spb 1 Boligkreditt AS 22/27 FRN	Oslo	10	4,97	3/15/2024	100 000 000	100,05	100 186 842	−135 012	100 272 719	0,75%	NOK
NO0013048132	Spb 1 Boligkreditt AS 23/34 FRN	Nordic ABM	100	7,10	1/17/2024	55 300 000	102,43	55 300 000	1 143 558	57 461 537	0,43%	NOK
NO0012989955	Spb 1 Nord-Norge 23/33 FRN	Nordic ABM	100	6,96	2/21/2024	17 300 000	101,67	17 300 000	289 353	17 723 140	0,13%	NOK
NO0011150492	Spb 1 Næringskreditt AS 21/26 FRN	Nordic ABM	10	4,99	2/12/2024	66 000 000	99,22	65 406 000	77 662	65 922 782	0,49%	NOK
NO0013009332	Spb 1 Ringerike Hadeland 23/33 FRN	Nordic ABM	100	6,90	3/6/2024	23 000 000	101,45	23 000 000	333 344	23 443 552	0,18%	NOK
NO0010905490	Spb 1 SMN 20/26 1,40%	Nordic ABM	20	1,40		37 000 000	92,55	34 784 140	−541 850	34 304 734	0,26%	NOK
NO0010905474	Spb 1 SMN 20/26 FRN	Nordic ABM	20	5,43	2/19/2024	25 000 000	100,05	25 000 000	11 655	25 177 572	0,19%	NOK
NO0012943861	Spb 1 SMN 23/33 FRN	Nordic ABM	100	7,49	3/20/2024	54 700 000	103,60	54 700 000	1 967 187	56 792 374	0,43%	NOK
XS2579319513	Spb 1 SR-Bank ASA 23/27 3,75%	Luxembourg	20	3,75		11 479 000	101,85	122 439 076	8 626 288	131 566 394	0,99%	EUR
XS2671251127	Spb 1 SR-Bank ASA 23/28 4,875%	Luxembourg	20	4,88		17 949 000	105,36	206 408 833	5 596 695	215 462 919	1,61%	EUR
NO0012703380	Spb 1 Sørøst-Norge 22/28 FRN	Nordic ABM	20	5,90	2/12/2024	80 000 000	101,53	79 526 400	1 694 800	81 889 867	0,61%	NOK
NO0012990680	Spb 1 Sørøst-Norge 23/29 FRN	Nordic ABM	20	5,79	3/18/2024	200 000 000	100,82	200 000 000	1 640 560	202 058 727	1,51%	NOK
NO0010862014	Spb 1 Østlandet 19/29 FRN	Nordic ABM	100	6,00	3/11/2024	45 000 000	99,96	45 183 000	−202 035	45 130 840	0,34%	NOK
XS2308586911	Spb 1 Østlandet 21/28 0,125%	Luxembourg	20	0,13		2 500 000	88,01	21 937 472	2 729 131	24 695 606	0,18%	EUR
NO0012702606	Spb 1 Østlandet 22/27 FRN	Nordic ABM	20	5,92	3/22/2024	40 000 000	101,42	40 448 000	121 728	40 628 928	0,30%	NOK
NO0012422916	Spb Møre 22/28 FRN	Nordic ABM	20	5,42	1/25/2024	59 000 000	98,60	58 363 000	−191 596	58 766 550	0,44%	NOK
NO0013042465	Spb Sogn og Fjordane 23/27 FRN	Nordic ABM	20	5,63	2/22/2024	72 000 000	100,59	72 000 000	428 134	72 867 274	0,55%	NOK
NO0012446485	Spb Sør 22/27 FRN	Nordic ABM	20	5,38	2/22/2024	32 000 000	99,87	32 000 000	−42 198	32 144 308	0,24%	NOK
NO0012948928	Spb Sør 23/33 FRN	Nordic ABM	100	7,40	3/27/2024	33 500 000	103,40	33 500 000	1 139 620	34 667 164	0,26%	NOK
NO0011002529	Spb Sør Boligkreditt AS 21/27 FRN	Oslo	10	5,54	3/20/2024	120 000 000	101,13	121 389 056	−34 688	121 557 501	0,91%	NOK
NO0010872252	Spb Vest 19/25 2,42%	Nordic ABM	20	2,42		42 000 000	97,12	42 097 620	−1 305 821	41 323 668	0,31%	NOK
NO0011008401	Spb Vest 21/27 FRN	Nordic ABM	20	5,41	2/27/2024	70 000 000	98,80	68 525 800	635 061	69 518 522	0,52%	NOK
NO0011130221	Spb Vest 21/31 FRN	Nordic ABM	100	5,69	1/22/2024	15 000 000	98,16	15 000 000	−276 353	14 887 235	0,11%	NOK
NO0012837048	Spb Vest 23/33 FRN	Nordic ABM	100	6,67	2/12/2024	20 100 000	100,67	20 100 000	133 860	20 423 788	0,15%	NOK
NO0012805748	Spb Vest Boligkredit AS 23/28 FRN	Oslo	10	5,07	3/15/2024	34 000 000	100,02	34 000 000	6 725	34 083 339	0,26%	NOK
NO0012913906	Spb Vest Boligkredit AS 23/28 FRN	Oslo	10	5,10	3/15/2024	130 000 000	100,13	129 772 800	392 339	130 459 806	0,98%	NOK
NO0012771254	SR-Boligkreditt AS 22/27 FRN	Oslo	10	5,22	3/4/2024	20 000 000	100,31	20 062 400	446	20 141 146	0,15%	NOK
NO0012541442	Statkraft AS 22/27 FRN	Oslo	50	5,49	3/14/2024	20 000 000	100,58	20 000 000	116 174	20 168 024	0,15%	NOK
XS2726853554	Statkraft AS 23/31 3,125%	Dublin	50	3,13		5 999 000	100,87	70 247 203	−2 413 349	67 937 212	0,51%	EUR
NO0011024341	Statnett SF 21/28 2,025%	Oslo	50	2,03		34 000 000	91,75	34 000 000	−2 803 915	31 571 459	0,24%	NOK
NO0012526211	Storebrand Boligkreditt AS 22/27 FRN	Oslo	10	5,23	2/20/2024	142 000 000	100,29	142 234 600	183 760	143 264 168	1,07%	NOK
NO0010706021	Storebrand Livsf. AS 14/PERP FRN	Oslo	100	7,45	3/25/2024	10 000 000	100,29	10 250 000	−221 106	10 037 172	0,08%	NOK
NO0010863228	Storebrand Livsf. AS 19/49 FRN	Oslo	100	6,44	3/16/2024	8 000 000	100,16	7 703 852	371 548	8 094 136	0,06%	SEK
NO0012531740	Storebrand Livsf. AS 22/52 FRN	Oslo	100	7,35	2/27/2024	18 000 000	100,86	18 000 000	154 192	18 279 142	0,14%	NOK
NO0012752940	Storebrand Livsf. AS 22/53 FRN	Oslo	100	8,47	2/19/2024	73 400 000	104,57	73 400 000	3 352 729	77 512 582	0,58%	NOK
NO0012935313	Telenor ASA 23/28 FRN	Oslo	100	5,60	3/13/2024	80 000 000	100,74	80 000 000	589 368	80 813 368	0,61%	NOK
NO0011101560	Tensio AS 21/26 FRN	Oslo	50	5,21	3/25/2024	44 000 000	99,32	42 806 133	893 250	43 724 854	0,33%	NOK
NO0011151904	Tine SA 21/26 FRN	Nordic ABM	50	5,35	2/19/2024	55 000 000	99,60	54 783 000	−2 230	55 140 409	0,41%	NOK
NO0012863788	Tine SA 23/28 FRN	Nordic ABM	50	5,54	3/15/2024	19 000 000	100,37	19 000 000	70 511	19 117 293	0,14%	NOK
NO0013048694	Verdi Boligkreditt AS 23/28 FRN	Nordic ABM	10	5,34	1/18/2024	130 000 000	100,19	130 000 000	240 656	131 667 623	0,99%	NOK
US98485LAF24	Yara International ASA 18/28 4,75%	Trace	100	4,75		268 000	97,41	2 475 223	169 143	2 654 754	0,02%	USD
US98485LAG07	Yara International ASA 20/30 3,148%	Trace	100	3,15		6 200 000	87,17	56 469 057	−1 723 317	54 888 530	0,41%	USD
USR9900CAT38	Yara International ASA 7.378 11/14/32	Trace	100	7,38		2 002 000	111,51	20 579 959	2 033 990	22 805 135	0,17%	USD
											40,41%	
Island												
XS2096640623	Arion Banki HF 19/29 FRN	Luxembourg	100	7,79	3/20/2024	4 000 000	97,84	3 998 681	−54 364	3 953 910	0,03%	SEK
XS2017804548	Islandsbanki HF 19/29 FRN	Dublin	100	7,94	3/26/2024	42 000 000	99,56	38 525 530	3 615 651	42 178 518	0,32%	SEK
XS2553604690	Islandsbanki HF 7 3/8 05/17/26	Dublin	20	7,38		4 246 000	105,36	49 105 415	1 043 575	52 335 848	0,39%	EUR
XS2679765037	Landsbankinn HF 6 3/8 03/12/27 EMTN	Dublin	100	6,38	3/12/2024	2 300 000	103,73	26 364 020	381 363	27 239 403	0,20%	EUR
XS2411726438	Landsbankinn HF 21/26 0,75%	Dublin	20	0,75		660 000	91,06	6 281 362	455 918	6 770 637	0,05%	EUR
											0,99%	
Finland												
XS2387052744	Castellum Helsinki Finance 21/29 0,875%	Dublin	100	0,88		17 055 000	77,20	120 884 191	26 719 365	148 080 234	1,11%	EUR
XS2113885011	Elenia Verkko OYJ 20/27 0,375%	London	100	0,38		4 266 000	91,14	40 054 354	3 533 868	43 749 382	0,33%	EUR
XS2695011978	Elisa OYJ 23/29 4,00%	Luxembourg	100	4,00		4 771 000	103,65	55 931 043	−494 604	55 993 272	0,42%	EUR
XS2606264005	Fortum OYJ 23/28 4,00%	Luxembourg	100	4,00		5 135 000	102,66	59 940 414	−840 653	60 477 569	0,45%	EUR
XS2053053273	Mandatum Life Insurance 19/49 ADJ	Dublin	100	1,88	10/4/2024	7 300 000	97,78	71 001 723	9 018 153	80 388 812	0,60%	EUR
XS2264692737	Metso OYJ 20/28 0,875%	Luxembourg	100	0,88		7 400 000	89,69	74 730 567	−322 073	74 842 832	0,56%	EUR
XS2560415965	Metso OYJ 22/27 4,875%	Luxembourg	100	4,88		5 182 000	105,07	55 140 851	5 899 008	61 225 566	0,46%	EUR
XS2717378231	Metso OYJ 23/30 4,375%	Luxembourg	100	4,38		2 750 000	103,44	32 121 120	−230 344	32 034 496	0,24%	EUR
XS2598649254	Neste OYJ 23/29 3,875%	Dublin	50	3,88		2 806 000	103,05	31 400 082	1 014 436	33 380 350	0,25%	EUR
XS2718201515	Neste OYJ 23/31 3,875%	Dublin	50	3,88		3 176 000	103,94	37 325 903	−319 426	37 157 261	0,28%	EUR
XS2488809612	Nokia OYJ 23/31 4,375%	Dublin	100	4,38		3 599 000	100,78	38 846 724	1 814 569	41 297 909	0,31%	EUR
XS2343459074	Nordea Bank ABP 21/31 ADJ	Dublin	100	0,63	8/18/2024	3 716 000	91,90	34 751 004	3 531 649	38 378 688	0,29%	EUR
NO0012697822	Nordea Bank ABP 22/27 4,655%	Oslo	20	4,66		22 000 000	101,62	22 000 000	357 119	22 657 335	0,17%	NOK
NO0012697814	Nordea Bank ABP 22/27 FRN	Oslo	20	5,69	3/15/2024	118 000 000	101,26	117 901 667	1 585 712	119 785 787	0,90%	NOK
XS2723860990	Nordea Bank ABP 23/34 ADJ	Dublin	100	4,88	2/23/2024	3 000 000	103,99	35 349 646	−375 745	35 144 593	0,26%	EUR
XS2182066543	OP Corporate Bank PLC 20/30 FRN	Dublin	100	6,35	3/4/2024	64 000 000	100,77	63 939 782	1 057 029	65 303 989	0,49%	SEK
XS2226645278	Sampo OYJ 20/52 ADJ	London	100	2,50	9/3/2024	10 077 000	84,36	92 486 476	2 815 199	96 219 928	0,72%	EUR
XS2463934864	Teollisuuden Voima OYJ 22/27 2,625%	Luxembourg	100	2,63		1 200 000	96,45	11 268 950	1 706 217	13 240 498	0,10%	EUR

XS2671723661	Teollisuuden Voima OYJ 23/29 FRN	Luxembourg	100	5,81	1/23/2024	51 000 000	100,70	50 839 413	918 244	52 330 309	0,39%	SEK
XS2625194225	Teollisuuden Voima OYJ 23/30 4,75%	Luxembourg	100	4,75		15 360 000	104,97	175 362 190	5 395 984	185 518 189	1,39%	EUR
FI4000440540	TietoEVRY OYJ 20/25 2,00%	Helsinki	100	2,00		500 000	97,17	5 353 036	93 361	5 506 453	0,04%	EUR
USX95188AB44	UPM-Kymmene OYJ 97/27 7,45%	London	100	7,45		1 000 000	105,00	12 507 978	−1 871 793	10 707 065	0,08%	USD
											9,83%	
Danmark												
DK0030487806	ALM Brand A/S 21/31 FRN	København	100	5,46	1/14/2024	15 000 000	92,50	19 989 000	883 163	21 139 101	0,16%	DKK
XS2628785466	Danfoss Finance II B.V. 23/29 4,125%	Luxembourg	100	4,13		4 000 000	104,10	47 334 977	−654 455	46 817 727	0,35%	EUR
XS2078761785	Danske Bank A/S 19/30 ADJ	Dublin	100	1,38	2/12/2024	6 400 000	96,46	63 226 206	5 982 937	70 079 446	0,52%	EUR
XS2299135819	Danske Bank A/S 21/31 ADJ	Dublin	100	1,00	5/15/2024	2 500 000	93,40	25 590 915	584 481	26 351 518	0,20%	EUR
XS2573569576	Danske Bank A/S 23/31 4,125%	Dublin	20	4,13		8 959 000	103,74	98 793 337	10 398 801	108 221 571	0,81%	EUR
XS1592283391	Jyske Bank A/S 17/29 ADJ	London	100	2,25	4/5/2024	155 000	99,05	1 473 978	247 116	1 749 936	0,01%	EUR
XS2109391214	Jyske Bank A/S 20/31 ADJ	Dublin	100	1,25	1/28/2024	8 439 000	98,20	83 432 012	4 741 176	89 265 038	0,67%	EUR
NO0010960446	Jyske Bank A/S 21/31 FRN	Dublin	100	6,03	3/25/2024	26 000 000	97,24	25 861 400	−578 727	25 300 093	0,19%	NOK
XS2555918270	Jyske Bank A/S 22/27 5,50%	Dublin	20	5,50		3 341 000	104,99	34 312 563	5 012 185	39 578 024	0,30%	EUR
XS2582407156	Jyske Bank A/S 23/27 FRN	Dublin	20	5,99	2/2/2024	71 000 000	101,07	68 799 000	3 522 393	73 023 716	0,55%	SEK
XS2715957858	Jyske Bank A/S 23/29 ADJ	Dublin	20	4,88	11/10/2024	7 150 000	104,20	84 765 199	−1 246 416	84 063 279	0,63%	EUR
DK0030507694	Nykredit Realkredit A/S 22/32 ADJ	København	100	5,50	12/29/2024	4 000 000	103,43	41 333 605	5 047 148	46 394 230	0,35%	EUR
NO0012724113	Nykredit Realkredit A/S 22/32 FRN	København	100	8,35	1/18/2024	34 000 000	103,33	34 000 000	1 132 115	35 715 687	0,27%	NOK
NO0010751837	Tryg Forsikring A/S 15/45 FRN	Oslo	100	7,47	2/13/2024	20 000 000	101,45	21 025 000	−735 996	20 488 204	0,15%	NOK
											5,15%	
Europe												
FR0014005TU9	BNP Paribas 0 7/8 08/31/33 EMTN	Paris	100	0,88		6 000 000	85,97	62 847 842	−5 023 859	58 020 167	0,43%	EUR
XS2123828092	BNP Paribas SA 20/30 FRN	Paris	100	5,96	2/21/2024	68 000 000	99,35	68 000 000	−444 829	68 005 482	0,51%	NOK
XS2517848250	LeasePlan Corporation NV 22/26 FRN	Luxembourg	20	6,48	2/7/2024	20 000 000	100,84	20 032 000	136 500	20 362 900	0,15%	NOK
XS2676818482	Securitas Treasury Ireland 23/29 4,375%	Dublin	100	4,38		4 000 000	103,60	46 098 540	357 324	47 077 648	0,35%	EUR
											1,45%	
Derivater & Valutakontrakter												
	EUR & SEK FX Forward 17/01/24									36 062 617	0,27%	
	DKK, EUR, SEK & USD FX Forward 21/02/24									102 283 542	0,77%	
	DKK, EUR, SEK & USD FX Forward 20/03/24									37 127 537	0,28%	
	IRS EU6M -0,1980 050227 FI									−412 007 372	−3,09%	
	IRS EU6M -0,1980 050227 FL									456 481 253	3,42%	
	IRS EU6M 0,4560 271125 FI									−264 112 758	−1,98%	
	IRS EU6M 0,4560 271125 FL									282 704 756	2,12%	
	IRS EU6Mmi 0,3100 290626 FI									−229 926 205	−1,72%	
	IRS EU6Mmi 0,3100 290626 FL									247 906 857	1,86%	
	IRS EU6M -0,1890 150328 FI									−101 108 508	−0,76%	
	IRS EU6M -0,1890 150328 FL									114 430 846	0,86%	
	IRS EU6M -0,2750 230828 FI									−179 539 758	−1,34%	
	IRS EU6M -0,2750 230828 FL									206 625 494	1,55%	
	IRS NO6M 0,5330 120527 FI									113 455 871	0,85%	
	IRS NO6M 0,5330 120527 FL									−125 859 054	−0,94%	
	IRS NO6M 1,7260 170924 FI									73 751 587	0,55%	
	IRS NO6M 1,7260 170924 FL									−76 098 111	−0,57%	
	IRS NO6M 1,7770 181024 FI									147 073 206	1,10%	
	IRS NO6M 1,7770 181024 FL									−151 549 153	−1,13%	
	IRS NO6M 1,9015 100125 FI									496 015 027	3,71%	
	IRS NO6M 1,9015 100125 FL									−511 610 123	−3,83%	
	IRS NO6M 1,9065 221124 FI									97 805 455	0,73%	
	IRS NO6M 1,9065 221124 FL									−100 569 442	−0,75%	
	IRS NO6M 1,9890 231226 FI									119 150 857	0,89%	
	IRS NO6M 1,9890 231226 FL									−125 068 549	−0,94%	
	IRS NO3M 2,9640 170328 FI									−185 431 761	−1,39%	
	IRS NO3M 2,9640 170328 FL									184 595 589	1,38%	
	IRS NO3M 3,0725 150328 FI									−225 668 432	−1,69%	
	IRS NO 3M 3,0725 150328 FL									223 486 302	1,67%	
	IRS NO3M 3,0975 160328 FI									−359 399 833	−2,69%	
	IRS NO3M 3,0975 160328 FL									355 555 985	2,66%	
	IRS NO 3M 3,2000 180428 FI									205 833 320	1,54%	
	IRS NO3M 3,2000 180428 FL									−204 807 426	−1,53%	
	IRS NO3M 3,2290 150228 FI									102 329 152	0,77%	
	IRS NO3M 3,2290 150228 FL									−100 821 860	−0,75%	
	IRS NO3M 3,2630 140328 FI									−206 946 697	−1,55%	
	IRS NO3M 3,2630 140328 FL									203 193 721	1,52%	
	IRS NO3M 3,2800 190428 FI									258 203 809	1,93%	
	IRS NO3M 3,2800 190428 FL									−255 965 193	−1,92%	
	IRS NO3M_3,3000 190428 FI									180 905 561	1,35%	
	IRS NO3M 3,3000 190428 FL									−179 175 635	−1,34%	
	IRS NO3M 3,3600 200428 FI									207 292 353	1,55%	
	IRS NO3M 3,3600 200428 FL									−204 746 156	−1,53%	
	IRS NO3M 3,4000 250428 FI									233 538 106	1,75%	
	IRS NO3M 3,4000 250428 FL									−230 224 531	−1,72%	
	IRS NO3M 3,6490 030328 FI									301 996 117	2,26%	
	IRS NO3M 3,6490 030328 FL									−291 596 463	−2,18%	
	IRS NO3M 3,8250 160628 FI									210 742 550	1,58%	
	IRS NO3M 3,8250 160628 FL									−203 327 033	−1,52%	
	IRS NO3M 3,8500 230628 FI									312 289 530	2,34%	
	IRS NO3M 3,8500 230628 FL									−300 767 596	−2,25%	
	IRS NO6M 0,5275 240724 FI									293 420 849	2,20%	
	IRS NO6M 0,5275 240724 FL									−306 548 436	−2,30%	
	IRS NO6M 0,7410 290626 FI									233 035 721	1,74%	
	IRS NO6M 0,7410 290626 FL									−250 064 820	−1,87%	
	IRS NO6M 0,9475 271127 FI									226 990 329	1,70%	
	IRS NO6M 0,9475 271127 FL									−251 248 500	−1,88%	
	IRS NO6M 1,3625 170924 FI									440 923 679	3,30%	
	IRS NO6M 1,3625 170924 FL									−456 588 666	−3,42%	
	IRS NO6M 1,4875 061224 FI									−437 663 469	−3,28%	
	IRS NO6M 1,4875 061224 FL									451 432 815	3,38%	
	IRS NO6M 1,5380 051024 FI									293 833 529	2,20%	
	IRS NO6M 1,5380 051024 FL									−303 699 498	−2,27%	
	IRS NO6M 1,5470 111024 FI									195 803 025	1,47%	
	IRS NO6M 1,5470 111024 FL									−202 334 738	−1,52%	
	IRS NO6M 1,6385 201224 FI									−342 074 717	−2,56%	
	IRS NO6M 1,6385 201224 FL									352 238 806	2,64%	
	IRS NO6M 1,7165 211024 FI									587 692 771	4,40%	
	IRS NO6M 1,7165 211024 FL									−605 763 306	−4,54%	
	IRS NO6M 1,8225 100125 FI									347 706 214	2,60%	
	IRS NO6M 1,8225 100125 FL									−359 163 826	−2,69%	
	IRS NO6M 1,9950 100129 FI									−148 783 136	−1,11%	
	IRS NO6M 1,9950 100129 FL									159 564 932	1,19%	
	IRS NO6M 2,2060 140225 FI									350 026 234	2,62%	
	IRS NO6M 2,2060 140225 FL									−358 791 310	−2,69%	
	IRS NO6M 2,4050 140325 FI									400 650 212	3,00%	
	IRS NO6M 2,4050 140325 FL									−408 495 111	−3,06%	
	IRS NO6M 2,8650 160527 FI									−181 689 566	−1,36%	
	IRS NO6M 2,8650 160527 FL									183 914 814	1,38%	
	IRS NO6M 3,0170 310329 FI									153 767 983	1,15%	
	IRS NO6M 3,0170 310329 FL									−155 224 332	−1,16%	

	IRS NO6M 3,0500 100527 FI			302 275 958	2,26%
	IRS NO6M 3,0500 100527 FL			-303 917 300	-2,28%
	IRS NO6M 3,1100 231227 FI			-210 478 499	-1,58%
	IRS NO6M 3,1100 231227 FL			213 752 775	1,60%
	IRS NO6M 3,1225 140625 FI			201 642 724	1,51%
	IRS NO6M 3,1225 140625 FL			-201 703 565	-1,51%
	IRS NO6M 3,3900 181228 FI			254 942 017	1,91%
	IRS NO6M 3,3900 181228 FL			-255 661 651	-1,91%
	IRS NO6M 3,4397 151228 FI			-255 564 957	-1,91%
	IRS NO6M 3,4397 151228 FL			255 549 058	1,91%
	IRS NO6M 3,5450 220825 FI			505 533 454	3,79%
	IRS NO6M 3,5450 220825 FL			-513 165 461	-3,84%
	IRS NO6M 3,6100 270927 FI			515 790 762	3,86%
	IRS NO6M 3,6100 270927 FL			-516 977 966	-3,87%
	IRS NO6M 3,6150 230825 FI			453 826 540	3,40%
	IRS NO6M 3,6150 230825 FL			-460 142 827	-3,45%
	IRS NO6M 3,7820 011228 FI			203 548 646	1,52%
	IRS NO6M 3,7820 011228 FL			-200 848 146	-1,50%
	IRS NO6M 3,8475 250825 FI			455 742 528	3,41%
	IRS NO6M 3,8475 250825 FL			-460 042 851	-3,44%
	IRS NO6M 3,8530 211029 FI			210 959 068	1,58%
	IRS NO6M 3,8530 211029 FL			-206 662 086	-1,55%
	IRS NO6M 4,0010 310824 FI			454 860 435	3,41%
	IRS NO6M 4,0010 310824 FL			-459 424 298	-3,44%
	IRS NO6M 4,0275 251027 FI			333 098 367	2,49%
	IRS NO6M 4,0275 251027 FL			-328 386 799	-2,46%
	IRS NO6M 4,0960 180730 FI			533 228 816	3,99%
	IRS NO6M 4,0960 180730 FL			-514 657 613	-3,85%
	IRS NO6M 4,1900 161028 FI			-265 286 695	-1,99%
	IRS NO6M 4,1900 161028 FL			257 750 010	1,93%
	IRS NO6M 4,2220 070728 FI			420 190 325	3,15%
	IRS NO6M 4,2220 070728 FL			-409 453 689	-3,07%
	IRS NO6M 4,2400 100728 FI			399 393 047	2,99%
	IRS NO6M 4,2400 100728 FL			-388 823 694	-2,91%
	IRS NO6M 4,2900 060728 FI			326 638 328	2,45%
	IRS NO6M 4,2900 060728 FL			-317 368 058	-2,38%
	IRS NO6M 4,3050 110728 FI			322 195 757	2,41%
	IRS NO6M 4,3050 110728 FL			-312 735 647	-2,34%
	IRS NO6M 4,3150 100728 FI			392 202 204	2,94%
	IRS NO 6M 4,3150 100728 FL			-380 523 727	-2,85%
	IRS NO6M 4,3850 130728 FI			484 886 175	3,63%
	IRS NO6M 4,3850 130728 FL			-469 104 127	-3,51%
	IRS NO6M 4,4425 110828 FI			183 243 045	1,37%
	IRS NO6M 4,4425 110828 FL			-176 786 523	-1,32%
	IRS NO6M 4,47 070828 FI			211 809 647	1,59%
	IRS NO6M 4,47 070828 FL			-204 176 966	-1,53%
	SEB Futures EUR			-21 326 199	-0,16%
	SEB Futures NOK			50 602 106	0,38%
					2,23%
Sum verdipapirportefølje		**12 284 687 941**	**221 455 493**	**12 912 784 016**	**96,69%**

VEDLEGG IV

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

Produkt navn: ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MID DURATION

Identifikasjonskode for juridiske personer: 5493002K50QGWCG3P424

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?

●● Ja

● X Nel

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

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

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

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

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 34,33 % bærekraftige investeringer

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

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

X med et sosialt mål.

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

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

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

Med mindre annet er oppgitt, er alle faktiske data uttrykt i denne periodiske rapportensom et kvartalsvis vektet gjennomsnitt. Forrige års rapportering var basert på verdien som kunne observeres per 31. desember 2022. For de delene av rapporten hvor det foreligger sammenlikninger mellom to periopder, er tallene fra forrige rapporteringsperiode omregnet til et kvartalsvis vektet gjennomsnitt.

Det finansielle produktet har ikke som mål å foreta bærekraftige investeringer, men har likevel gjennomført investeringer som er klassifisert som bærekraftige i henhold til definisjonen i artikkel 2 (17) SFDR, og disse investeringene er inkludert i rapporten.

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

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

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

Forvaltningteamet gjør følgende vurderinger i forbindelse med en investering;

Foretaksutstedere

I følge investeringsstrategien velges:

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

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

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

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

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

Statlige utstedere

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

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

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

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

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

Forvaltningsselskapet benytter også BNP Paribas konsernets rammeverk for høyrisikoland, som omfatter restriktive tiltak overfor visse land og/eller aktiviteter som

anses for å være spesielt utsatt for hvitvasking og terrorfinansiering. I tillegg fremmer forvaltningsselskapet bedre miljømessige og sosiale resultater ved å samarbeide med utstedere og, der det er aktuelt, utøve stemmeretter i samsvar med Alfred Bergs retningslinjer for engasjement i utstedere som er regulert i Alfred Bergs retningslinjer for aktivt eierskap ("Stewardship Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

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

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

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

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

- Prosentandelen av det finansielle produktets porteføljе som samsvarer med RBC-retningslinjene er 100,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets porteføljе som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 97,94 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets porteføljе sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers: 57,98, som sammenlignes med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers, som utgjør 52,18

- 34,33 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.
- Prosentandel av finansproduktets porteføljе som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 3,43%

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2022*	2023**	Kommentar
Prosentandelen av det finansielle produktets porteføljе som samsvarer med RBC-retningslinjene er	100,0%	100,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandelen av det finansielle produktets porteføljе som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score):	97,4%	97,9%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.	Ikke relevant.	34,3%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandel av finansproduktets porteføljе som ble investert i henhold til EU-taksonomien er:	Ikke relevant.	3,4%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse

** Angir verdien per 31/12-2022* *** Angir en snittverdi for 2023*

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

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

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

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

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

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

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

ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

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

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

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

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

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

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

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning

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

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

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

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

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

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

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

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

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

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

avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

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

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

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

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

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

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

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

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

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning

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

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

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

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

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

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

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

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

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

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

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

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
SPB 1 BOLIGKREDITT AS 22/27 FRN C COVD	Financials	1.2132 %	NO
SP SOR BOLIGKREDITT 21/27 FRN C COVD	Financials	1.1222 %	NO
CASTELLUM HELSINKI FINANC 21/29 0.875% C	Real Estate	1.0523 %	FI
NORDEA BANK ABP 22/27 FRN	Financials	1.0419 %	FI
INVESTMENT AB LATOUR 21/27 FRN	Industrials	1.0158 %	SE
FANA SPB 21/26 FRN	Financials	0.9808 %	NO
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 23/27 4.00%	Financials	0.9543 %	SE
FABEGE AB 21/26 FRN	Real Estate	0.9450 %	SE
HEXAGON AB 20/26 FRN	Information Technology	0.9422 %	SE
TELE2 AB 20/27 FRN SEK C	Communication Services	0.9283 %	SE
SWEDBANK AB 23/28 4.25%	Financials	0.9138 %	SE
SAMPO OYJ 20/52 ADJ C SUB	Financials	0.9118 %	FI
STOREBRAND BOLIGKRED AS 21/26 FRN C COVD	Financials	0.8344 %	NO
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 23/30 4.75% C	Utilities	0.7958 %	FI
ORKLA ASA 16/26 2.35%	Consumer Staples (Consumer Defensive)	0.7928 %	NO

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

97,94% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

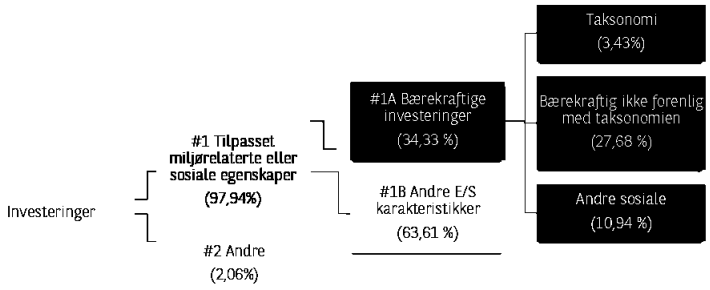
34,33 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

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

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.



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

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

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

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

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

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

Financials

Unspecified

Industrials

Real Estate

Utilities

Consumer Staples (Consumer Defensive)

Materials

Information Technology

Communication Services

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)

Health Care

Energy

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

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

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

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

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

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

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

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

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

X Nei

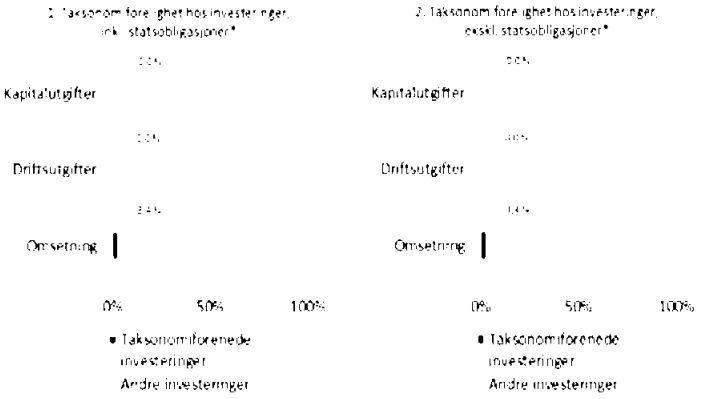
Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

Indikator	2022*	2023**
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode:	Ikke relevant.	3,43%

** Angir verdien per 31/12-2022* *** Angir en snittverdi for 2023*

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

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

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 27,68 %.

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

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 10,94 % av det finansielle produktet.

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

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

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

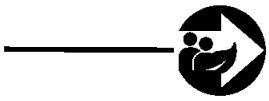
- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

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

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

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

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



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

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

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

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

- 34,33 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

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

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

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

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

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE FO

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2023	2022
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		106 508 507	44 915 070
Gevinst/tap ved realisasjon		-124 843 212	-54 906 561
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		233 608 256	-111 347 600
Porteføljeresultat		**215 273 551**	**-121 339 090**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	8	-16 281 516	-12 710 051
Andre kostnader		-105 902	-100 297
Forvaltningsresultat		**-16 387 418**	**-12 810 348**
Årsresultat		**198 886 133**	**-134 149 438**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		0	173 741
Overført til/fra opptjent egenkapital		198 886 133	-134 323 179
Sum disponert		**198 886 133**	**-134 149 438**
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	9	3 654 679 327	2 455 860 983
Opptjente, ikke mottatte inntekter	9	28 116 115	12 790 304
Andre fordringer		599 709	502 434
Bankinnskudd		104 058 406	48 896 803
SUM EIENDELER		**3 787 453 557**	**2 518 050 524**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		3 745 186 743	2 645 580 619
Overkurs/underkurs		14 846 864	44 389 366
Opptjent egenkapital		25 905 026	-172 981 108
Sum egenkapital	**10, 11**	**3 785 938 633**	**2 516 988 878**
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		1 512 621	1 060 100
Annen gjeld		2 302	1 546
Sum gjeld		**1 514 923**	**1 061 646**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**3 787 453 557**	**2 518 050 524**

Oslo, 29.04.2024
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
	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. 29.12.2023. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

❖ *Tilordning anskaffelseskost*
Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

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

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

Note 2 Finansielle derivater

Fondets plasseringer i finansielle derivater er oppført i note 9 porteføljeoversikter. Alfred Bergs rentefond benytter renteswapper og rentefutures for å effektivisere forvaltningen og for å gjøre nødvendige endringer i porteføljenes durasjon, når det ikke er relevante kredittpapirer tilgjengelige i markedet. Fondet benytter valuta-terminkontrakter til å sikre valutaeksponering i rentepapirer som ikke er denominert i norske kroner. Fondets plasseringer ved utgangen av 2023 er tilnærmet representative for fondets investeringer i løpet av året.

Note 3 Effektiv rente

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

Note 4 Omløpshastighet

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

Fondets omløpshastighet er 0,73.

Note 5 Risiko

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

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

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

Note 6 Transaksjonskostnader

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

Fondets transaksjonskostnader i 2023 var kr 140 491.

Note 7 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2024, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 28 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 44 132 851, mens den variable godtgjørelsen var kr 13 930 551.

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

Note 8 Forvaltningshonorar

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

Prosentsatsen for fondet er 0,50.

Note 9 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 10 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	2 516 988 878
Tegninger	1 424 063 622
Innløsninger	-354 000 000
Årets resultat	198 886 133
Egenkapital 31.12	**3 785 938 633**

Note 11 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2023	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Antall andeler per 31.12	37 451 867	26 455 806	27 691 270
Innløsningskurs per 31.12	101,09	95,14	99,95

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse %	Eff. rente	Neste Rentereg.	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel %	Valuta
Sverige												
XS2112816934	AB Sagax 20/27 1,125%	Dublin	100	1,13		2 131 000	90,15	21 393 210	144 318	21 784 195	0,58%	EUR
XS2228897158	Akelius Residential Property 20/28 1,00%	Dublin	100	1,00		2 500 000	86,21	24 607 194	−446 464	24 427 939	0,65%	EUR
XS2444286145	Alfa Laval Treasury Int. AB 22/29 1,375%	Dublin	100	1,38		700 000	91,68	7 042 518	151 972	7 287 826	0,19%	EUR
XS2342725947	Arla Foods Amba 21/26 FRN	Dublin	100	4,75	1/17/2024	10 000 000	99,03	9 882 000	98 364	10 080 053	0,27%	SEK
XS2637398251	Arla Foods Amba 23/28 FRN	Dublin	100	5,87	1/12/2024	11 000 000	101,22	10 957 100	264 165	11 365 750	0,30%	SEK
XS2678226114	Assa Abloy AB 23/30 3,875%	Luxembourg	50	3,88		2 000 000	105,12	22 848 276	720 792	23 827 812	0,63%	EUR
SE0013883535	Atrium Ljungberg AB 22/25 FRN	Stockholm	100	5,50	1/29/2024	28 000 000	100,15	26 535 910	1 725 569	28 528 721	0,75%	SEK
SE0013883428	Atrium Ljungberg AB 22/27 FRN	Stockholm	100	5,54	2/22/2024	10 000 000	98,43	9 600 000	320 253	9 980 771	0,26%	SEK
XS2598332133	Autoliv Inc 23/28 4,25%	Dublin	100	4,25		1 032 000	102,68	11 531 925	347 424	12 270 285	0,32%	EUR
SE0013883881	Billerud Aktiebolag 23/28 FRN	Stockholm	100	5,69	2/9/2024	20 000 000	101,22	19 102 000	1 299 673	20 567 450	0,54%	SEK
SE0013105277	Boliden AB 22/28 FRN	Stockholm	100	6,52	3/1/2024	12 000 000	103,52	11 406 000	1 112 984	12 584 642	0,33%	SEK
NO0012942509	Boliden AB 23/30 FRN	Oslo	100	7,28	3/19/2024	20 000 000	102,52	20 046 800	457 858	20 553 191	0,54%	NOK
XS2557262347	Electrolux AB 22/27 4,838%	Luxembourg	100	4,84		8 000 000	103,71	7 621 600	739 784	8 407 974	0,22%	SEK
XS2698045130	Electrolux AB 23/28 4,50%	Luxembourg	100	4,50		1 954 000	102,48	22 287 794	160 556	22 698 825	0,60%	EUR
XS2187707893	Ellevio AB 20/27 FRN	Dublin	100	5,46	3/11/2024	26 000 000	101,68	26 596 332	46 171	26 721 913	0,71%	SEK
XS2532332496	Epiroc Aktiebolag 22/27 FRN	Dublin	100	5,23	3/14/2024	8 000 000	101,24	7 472 800	689 242	8 181 958	0,22%	SEK
XS2620907282	Epiroc Aktiebolag 23/28 FRN	Dublin	100	5,22	2/12/2024	9 000 000	100,70	9 401 400	−267 941	9 200 482	0,24%	SEK
XS2693297264	Epiroc Aktiebolag 23/29 4,50%	Dublin	100	4,50		10 000 000	105,12	9 612 000	982 039	10 718 754	0,28%	SEK
SE0013883261	Fabege AB 21/26 FRN	Stockholm	100	5,04	1/15/2024	20 000 000	97,89	18 151 126	1 580 268	19 945 896	0,53%	SEK
SE0016274039	Fabege AB 21/26 FRN	Stockholm	100	5,00	3/1/2024	8 000 000	97,96	8 126 400	−228 691	7 931 269	0,21%	SEK
NO0010986854	Fastighets AB Balder 21/28 2,86%	Stockholm	100	2,86		34 000 000	83,53	33 921 120	−5 521 559	29 060 260	0,77%	NOK
SE0016274179	Getinge AB 21/26 FRN	Stockholm	100	4,96	2/5/2024	8 000 000	99,26	7 818 400	184 323	8 063 855	0,21%	SEK
XS2704918478	H&M Finance B.V. 23/31 4,875%	Dublin	100	4,88		1 863 000	107,10	21 577 048	790 125	22 553 556	0,60%	EUR
XS2259800121	Heimstaden Bostad AB 20/25 FRN	Dublin	100	5,45	2/26/2024	22 000 000	95,80	23 071 400	−1 830 916	21 354 543	0,56%	SEK
NO0010976327	Heimstaden Bostad AB 21/26 FRN	Oslo	100	5,64	1/22/2024	12 000 000	89,82	10 599 600	179 113	10 908 433	0,29%	NOK
XS2397252102	Heimstaden Bostad Treasury 21/28 1,00%	Dublin	100	1,00		700 000	72,43	6 931 045	−1 247 513	5 739 707	0,15%	EUR
XS2384269366	Heimstaden Bostad Treasury 21/29 0,75%	Dublin	100	0,75		300 000	66,04	3 050 248	−829 131	2 229 111	0,06%	EUR
XS2435611244	Heimstaden Bostad Treasury 22/28 1,375%	Dublin	100	1,38		1 000 000	72,15	9 882 592	−1 794 329	8 155 649	0,22%	EUR
XS1632767718	Hemsö Fastighets AB 17/29 1,75%	Dublin	50	1,75		136 000	87,75	1 209 346	128 447	1 352 008	0,04%	EUR
SE0013104262	Hexagon AB 20/26 FRN	Stockholm	100	5,27	3/7/2024	36 000 000	100,40	36 511 989	−84 713	36 554 646	0,97%	SEK
SE0013105640	Hexagon AB 23/28 FRN	Stockholm	100	5,54	3/27/2024	22 000 000	100,42	21 320 200	944 898	22 278 743	0,59%	SEK
SE0013883246	Hufvudstaden AB 21/26 1,293%	Stockholm	100	1,29		10 000 000	93,85	9 768 000	−309 798	9 486 074	0,25%	SEK
SE0013882545	Humlegården Fastigheter AB 20/27 FRN	Stockholm	100	5,49	3/22/2024	20 000 000	100,97	19 684 487	667 430	20 379 560	0,54%	SEK
SE0013883816	Humlegården Fastigheter AB 22/27 5,683%	Stockholm	100	5,68		14 000 000	107,15	13 139 000	1 979 380	15 167 381	0,40%	SEK
SE0017071632	Husqvarna AB 23/28 FRN	Stockholm	100	5,58	2/14/2024	32 000 000	100,65	33 161 389	−703 418	32 692 909	0,86%	SEK
SE0013884392	ICA Gruppen AB 23/28 FRN	Stockholm	100	5,74	3/18/2024	16 000 000	101,07	15 380 800	916 289	16 330 483	0,43%	SEK
SE0013884145	ICA Gruppen AB 23/28 FRN	Stockholm	100	5,95	2/26/2024	16 000 000	101,64	16 436 800	−47 242	16 480 125	0,44%	SEK
SE0013883923	Industrivärden AB 23/28 3,642%	Stockholm	50	3,64		14 000 000	101,67	13 685 000	660 301	14 796 353	0,39%	SEK
SE0013883642	Indutrade AB 22/27 FRN	Stockholm	100	5,73	3/11/2024	12 000 000	101,22	11 498 400	742 394	12 279 258	0,32%	SEK
SE0013360914	Indutrade AB 23/28 FRN	Stockholm	100	6,05	2/23/2024	12 000 000	101,71	11 730 000	570 667	12 377 872	0,33%	SEK
SE0013102357	Investment AB Latour 21/27 FRN	Stockholm	50	4,61	3/18/2024	34 000 000	99,42	34 147 800	−82 746	34 122 034	0,90%	SEK
XS0166323682	Investor AB 03/33 7,50%	London	20	7,50		7 000 000	129,09	8 572 032	534 522	9 498 966	0,25%	SEK
SE0013360534	Kinnevik AB 21/26 FRN	Stockholm	100	4,85	2/23/2024	18 000 000	98,49	17 895 600	−28 893	17 959 537	0,47%	SEK
SE0013360559	Loomis AB 21/26 FRN	Stockholm	100	5,34	2/29/2024	10 000 000	99,61	9 927 000	111 287	10 084 984	0,27%	SEK
XS2555716567	Länsförsäkringar Bank AB 22/26 4,913%	Luxembourg	20	4,91		8 000 000	102,84	7 900 641	390 509	8 336 262	0,22%	SEK
XS2555717706	Länsförsäkringar Bank AB 22/26 FRN	Luxembourg	20	5,83	2/19/2024	10 000 000	101,46	9 511 000	714 265	10 292 134	0,27%	SEK
XS2577054716	Länsförsäkringar Bank AB 23/27 4,00%	Luxembourg	20	4,00		645 000	101,79	6 901 651	458 842	7 635 460	0,20%	EUR
XS2676388619	Länsförsäkringar Bank AB 23/28 FRN	Luxembourg	20	5,52	3/8/2024	36 000 000	100,54	34 977 600	1 500 205	36 605 662	0,97%	SEK
XS2672967234	Mölnlycke Holding AB 23/28 4,25%	Luxembourg	100	4,25		1 519 000	102,75	17 489 536	7 164	17 722 121	0,47%	EUR
SE0013104700	PEAB Finans AB 21/26 FRN	Stockholm	100	5,32	3/7/2024	12 000 000	96,42	11 911 171	−250 626	11 703 405	0,31%	SEK
XS2342227837	Sagax EURO MTN NL B.V. 21/29 1,00%	Dublin	100	1,00		3 061 000	81,98	27 816 729	315 159	28 345 655	0,75%	EUR
XS2588368221	Sandvik AB 22/29 3,75%	Luxembourg	50	3,75		1 201 000	103,55	12 255 021	1 686 082	14 072 154	0,37%	EUR
XS2527848530	SEB AB 22/26 FRN	Dublin	20	5,22	3/1/2024	15 000 000	100,16	14 324 447	816 135	15 206 278	0,40%	SEK
XS2643041721	SEB AB 23/27 4,125%	Dublin	20	4,13		2 462 000	103,10	28 894 061	−439 306	29 030 231	0,77%	EUR
XS2713091107	SEB AB 23/33 FRN	Dublin	100	6,28	2/5/2024	30 000 000	101,06	30 688 470	−135 501	30 858 967	0,82%	SEK
XS2303927227	Securitas AB 21/28 0,25%	Luxembourg	100	0,25		1 000 000	88,28	10 190 942	−294 144	9 920 754	0,26%	EUR
SE0013105475	Sparbanken Sjuhärad AB 23/27 FRN	Stockholm	20	5,68	2/19/2024	6 000 000	100,95	6 211 800	−107 745	6 143 144	0,16%	SEK
XS2358270239	SSAB AB 21/26 FRN	Dublin	100	5,89	3/18/2024	3 000 000	101,88	2 916 359	163 936	3 086 719	0,08%	SEK
XS2638908926	SSAB AB 23/28 FRN	Dublin	100	5,77	3/21/2024	14 000 000	101,04	13 860 000	396 590	14 279 216	0,38%	SEK
NO0013010363	Stadshypotek AB 23/28 FRN	Oslo	10	5,29	4/10/2024	50 000 000	100,17	50 000 000	87 325	50 689 797	1,34%	NOK
SE0013101912	Stockholm Exergi Holding AB 20/27 1,085%	Stockholm	100	1,09		40 000 000	92,06	34 194 743	2 916 057	37 234 726	0,98%	SEK
SE0013101904	Stockholm Exergi Holding AB 20/27 FRN	Stockholm	100	4,94	3/18/2024	8 000 000	99,94	7 830 034	227 683	8 072 084	0,21%	SEK
SE0013102258	Stockholm Exergi Holding AB 21/28 FRN	Stockholm	100	4,95	2/12/2024	10 000 000	99,22	10 025 513	−25 965	10 066 116	0,27%	SEK
SE0020356541	Stockholm Exergi Holding AB 23/30 FRN	Stockholm	100	5,53	3/5/2024	26 000 000	100,71	26 717 600	−330 005	26 492 303	0,70%	SEK
SE0013105400	Sweaskog AB 23/28 FRN	Stockholm	100	5,31	1/15/2024	12 000 000	101,16	11 958 000	276 107	12 375 107	0,33%	SEK
SE0013102373	Svenska Cellulosa AB SCA 21/28 FRN	Stockholm	100	4,97	3/21/2024	16 000 000	98,96	15 985 600	−27 864	15 980 010	0,42%	SEK
XS2527451905	Svenska Handelsbanken AB 22/29 2,625%	Dublin	20	2,63		721 000	97,83	6 936 479	970 693	7 974 998	0,21%	EUR
XS2588099981	Svenska Handelsbanken AB 23/28 3,375%	Dublin	20	3,38		2 925 000	101,05	31 538 748	1 595 119	34 095 017	0,90%	EUR
XS2572496623	Swedbank AB 23/28 4,25%	Dublin	20	4,25		2 661 000	102,86	29 395 575	1 288 438	31 283 285	0,83%	EUR
XS2730682957	Swedbank AB 23/28 FRN	Dublin	20	5,63	3/7/2024	46 000 000	100,41	46 088 440	98 306	46 359 400	1,22%	NOK
XS2676305779	Swedbank AB 23/30 4,375%	Dublin	20	4,38		4 000 000	103,77	46 099 907	431 291	47 158 343	1,25%	EUR
XS2251655648	Tele2 AB 20/27 FRN	Luxembourg	100	5,11	2/5/2024	51 000 000	100,16	50 061 666	1 416 628	51 901 606	1,37%	SEK
XS2482533127	Tele2 AB 22/27 FRN	Luxembourg	100	5,23	2/19/2024	20 000 000	100,60	20 393 978	−117 715	20 396 228	0,54%	SEK
XS2345996743	Telefonaktiebolaget L M E 21/29 1,00%	London	100	1,00		2 000 000	84,92	20 119 683	−1 079 097	19 174 744	0,51%	EUR
XS2441574089	Telefonaktiebolaget L M E 22/27 1,125%	London	100	1,13		1 410 000	92,58	13 889 102	745 233	14 793 161	0,39%	EUR
XS2725836410	Telefonaktiebolaget L M E 23/28 5,375%	Dublin	100	5,38		1 700 000	104,61	19 910 123	26 104	20 025 788	0,53%	EUR
XS2599851537	Telia Company AB 23/28 FRN	Luxembourg	100	5,19	3/20/2024	17 000 000	100,46	16 886 100	324 458	17 237 717	0,46%	SEK
SE0016274054	Trelleborg Treasury AB 21/27 FRN	Stockholm	100	4,80	3/8/2024	18 000 000	98,67	18 052 804	−153 582	17 954 806	0,47%	SEK
NO0010873771	Vasakronen AB 20/27 2,48%	Oslo	50	2,48		15 000 000	93,82	13 650 700	422 029	14 417 211	0,38%	NOK
NO0010917396	Vasakronen AB 21/31 2,035%	Oslo	50	2,04		6 000 000	83,81	5 912 508	−884 099	5 145 156	0,14%	NOK
SE0012676138	Viaplay Group AB 20/25 FRN	Stockholm	100	6,29	3/26/2024	6 000 000	60,00	6 308 270	−2 680 190	3 632 305	0,10%	SEK
SE0013104957	Viaplay Group AB 22/26 FRN	Stockholm	100	5,44	2/26/2024	8 000 000	60,00	7 621 600	−2 784 160	4 882 493	0,13%	SEK
SE0017780380	Volvofinans Bank AB 23/28 FRN	Stockholm	20	5,73	1/19/2024	6 000 000	102,12	5 720 400	454 354	6 245 025	0,16%	SEK
XS2368364449	Vonovia SE 22/27 FRN	Luxembourg	100	5,47	4/8/2024	12 000 000	96,91	11 079 161	640 394	11 868 288	0,31%	SEK
											39,24%	
Norge												
NO0012708819	Aker ASA 22/27 FRN	Oslo	100	7,50	3/27/2024	28 500 000	103,23	28 897 600	521 813	29 443 163	0,78%	NOK
NO0012759028	Aker ASA 22/32 6,30%	Oslo	100	6,30		23 000 000	105,26	23 257 000	953 856	24 365 574	0,64%	NOK
NO0010914724	Akershus Energi AS 20/27 FRN	Oslo	50	5,49	3/18/2024	20 000 000	98,98	20 000 000	−204 298	19 835 352	0,52%	NOK
NO0012939679	Austevoll Seafood ASA 23/28 FRN	Oslo	100	6,78	3/21/2024	8 500 000	100,81	8 500 000	68 897	8 584 905	0,23%	NOK
NO0012750746	BN Bank ASA 22/27 FRN	Nordic ABM	20	6,04	2/12/2024	10 000 000	101,86	10 131 000	55 337	10 271 904	0,27%	NOK
NO0012943838	Borregaard ASA 23/28 FRN	Oslo	50	6,04	3/20/2024	12 000 000	100,73	12 000 000	87 598	12 109 744	0,32%	NOK
NO0012549585	Bragе Finans AS 22/27 FRN	Nordic ABM	20	5,95	3/18/2024	11 000 000	98,21	10 707 840	94 771	10 826 245	0,29%	NOK
XS2698148702	DNB Bank ASA 23/29 ADJ	Dublin	20	4,63	11/1/2024	1 666 000	105,23	19 693 956	−40 939	19 794 623	0,52%	EUR
NO0010874472	Eidsiva Energi AS 20/27 FRN	Oslo	100	5,37	2/12/2024	10 000 000	99,64	10 051 700	−87 911	10 035 389	0,27%	NOK
NO0011002610	Eidsiva Energi AS 21/28 FRN	Oslo	100	5,36	2/26/2024	10 000 000	99,04	9 988 000	−83 788	9 954 834	0,26%	NOK
NO0011204281	Eidsiva Energi AS 22/26 FRN	Oslo	100	5,16	1/22/2024	38 000 000	99,55	37 817 000	13 307	38 222 467	1,01%	NOK
NO0013072082	Eiendomskreditt AS 23/28 ADJ	Nordic ABM	10	5,63	3/15/2024	30 000 000	100,16	30 000 000	46 887	30 239 245	0,80%	NOK
NO0011100893	Fana Spb 21/26 FRN	Nordic ABM	20	5,20	2/20/2024	52 000 000	99,50	51 612 400	127 985	52 048 340	1,37%	NOK
NO0013030114	Felleskjøpet Agri SA 23/28 FRN	Nordic ABM	100	6,92	4/8/2024	7 000 000	100,74	7 000 000	51 845	7 167 730	0,19%	NOK
NO0013035220	Hafslund AS 23/28 FRN	Oslo	50	5,70	1/17/2024	14 000 000	100,36	14 000 000	50 931	14 217 181	0,38%	NOK
NO0010958119	Haugaland Kraft AS 21/26 FRN	Nordic ABM	50	5,27	3/27/2024	10 000 000	99,37	9 862 800	74 076	9 939 804	0,26%	NOK
NO0011203507	Haugaland Kraft AS 22/27 FRN	Nordic ABM	50	5,27	1/18/2024	10 000 000	98,92	10 000 000	−107 946	10 000 382	0,26%	NOK
NO0012627118	Helgeland Kraft AS 22/28 FRN	Nordic ABM	100	5,98	2/23/2024	46 000 000	100,41	46 126 540	63 118	46 480 020	1,23%	NOK
NO0012866682	Jotun A/S 23/27 FRN	Unotert	100	5,88	3/15/2024	7 000 000	100,82	7 000 000	57 516	7 075 810	0,19%	NOK
NO0012866690	Jotun A/S 23/29 FRN	Unotert	100	6,01	3/15/2024	15 000 000	100,77	15 017 340	98 706	15 156 113	0,40%	NOK
NO0012883133	KLP kommunekreditt AS 23/27 FRN	Nordic ABM	10	5,25	2/5/2024	13 000 000	100,43	13 047 970	7 742	13 165 670	0,35%	NOK

NO0011097305	Lerøy Seafood Group ASA 21/27 FRN	Oslo	100	5,90	3/18/2024	6 000 000	100,17	6 000 000	10 373	6 023 156	0,16%	NOK
NO0012899295	Lerøy Seafood Group ASA 23/30 5,10%	Oslo	100	5,10		5 000 000	102,05	5 000 000	102 427	5 276 385	0,14%	NOK
NO0012899303	Lerøy Seafood Group ASA 23/33 5,315%	Oslo	100	5,32		9 000 000	102,61	9 000 000	234 496	9 560 822	0,25%	NOK
NO0010911175	Lyse AS 20/27 FRN	Oslo	50	5,31	3/7/2024	5 000 000	99,51	5 000 000	−24 493	4 993 208	0,13%	NOK
NO0010911191	Lyse AS 20/28 1,73%	Oslo	50	1,73		10 000 000	89,31	8 750 000	181 436	8 942 811	0,24%	NOK
NO0011151771	Nordea Eiendomskreditt AS 21/26 FRN	Oslo	10	5,50	3/18/2024	16 000 000	101,16	16 459 520	−273 611	16 217 687	0,43%	NOK
NO0013072991	Nordea Eiendomskreditt AS 23/28 FRN	Oslo	10	5,29	2/22/2024	50 000 000	100,23	50 000 000	112 870	50 399 412	1,33%	NOK
NO0012838301	NorgesGruppen ASA 23/29 FRN	Oslo	100	5,86	2/21/2024	35 000 000	100,60	34 967 800	240 594	35 436 282	0,94%	NOK
XS1974922525	Norsk Hydro ASA 19/29 2,00%	Dublin	100	2,00		1 526 000	92,50	14 947 563	876 020	16 070 375	0,42%	EUR
NO0010882350	Norsk Hydro ASA 20/27 4,00%	Oslo	100	4,00		9 000 000	98,48	9 198 000	−334 741	9 089 953	0,24%	NOK
NO0012767252	Norsk Hydro ASA 22/28 FRN	Oslo	100	6,72	2/29/2024	14 000 000	103,53	14 110 000	383 865	14 574 879	0,38%	NOK
NO0011115487	Norske Tog AS 21/30 2,375%	Luxembourg	50	2,38		6 000 000	89,38	5 979 600	−616 832	5 396 711	0,14%	NOK
NO0011160962	OBOS Boligkreditt AS 21/26 FRN	Nordic ABM	10	4,89	3/4/2024	40 000 000	99,59	39 794 800	42 980	39 984 480	1,06%	NOK
NO0012811266	OBOS Boligkreditt AS 23/28 FRN	Nordic ABM	10	5,27	2/19/2024	14 000 000	100,16	14 000 000	21 776	14 111 951	0,37%	NOK
NO0010774391	Orkla ASA 16/26 2,35%	Oslo	50	2,35		30 000 000	95,07	27 489 000	1 631 418	28 703 911	0,76%	NOK
NO0011095499	Orkla ASA 21/27 FRN	Oslo	50	5,38	2/20/2024	33 000 000	99,56	32 826 750	27 238	33 056 187	0,87%	NOK
NO0011013708	Orkla ASA 21/28 FRN	Oslo	50	5,24	3/7/2024	20 000 000	99,09	20 000 000	−182 336	19 887 531	0,53%	NOK
NO0010811227	Oslo kommune 17/27 2,30%	Oslo	20	2,30		11 000 000	94,35	9 975 790	402 246	10 398 830	0,27%	NOK
NO0010866650	Oslo kommune 19/29 2,15%	Oslo	20	2,15		15 000 000	91,31	13 033 500	663 222	13 762 989	0,36%	NOK
NO0013068114	Oslo kommune 23/31 4,45%	Oslo	20	4,45		27 000 000	103,59	26 973 000	995 244	28 126 142	0,74%	NOK
NO0012738626	Pareto Bank ASA 22/27 FRN	Nordic ABM	20	7,02	1/29/2024	10 000 000	101,82	10 000 000	181 842	10 302 742	0,27%	NOK
NO0012864489	Pareto Bank ASA 23/28 FRN	Nordic ABM	20	6,63	2/16/2024	10 000 000	100,01	10 000 000	835	10 083 710	0,27%	NOK
NO0011157299	Posten Bring AS 21/26 FRN	Oslo	50	5,21	2/26/2024	16 000 000	99,24	15 782 400	96 253	15 957 382	0,42%	NOK
NO0013019786	Posten Bring AS 23/28 FRN	Oslo	50	5,77	3/22/2024	12 000 000	100,34	12 000 000	40 880	12 058 190	0,32%	NOK
NO0010775802	Rogaland fylke 16/26 2,19%	Oslo	20	2,19		36 000 000	95,24	33 206 400	1 680 094	34 487 374	0,91%	NOK
NO0010980683	SalMar ASA 21/27 FRN	Oslo	100	6,04	1/22/2024	13 000 000	101,04	12 938 610	196 080	13 285 187	0,35%	NOK
NO0013019067	Santander Consumer Bank AS 23/28 FRN	Nordic ABM	20	6,17	3/18/2024	7 000 000	100,83	7 000 000	58 373	7 073 969	0,19%	NOK
NO0011157323	Schibsted ASA 21/26 FRN	Oslo	100	5,53	2/26/2024	34 000 000	99,09	33 714 640	−24 091	33 868 123	0,89%	NOK
NO0012911306	Schibsted ASA 23/28 FRN	Oslo	100	6,17	2/12/2024	5 000 000	100,52	5 000 000	26 110	5 069 814	0,13%	NOK
NO0012637372	Skue Spb 22/27 FRN	Nordic ABM	20	5,81	2/26/2024	6 000 000	100,75	6 000 000	44 825	6 080 654	0,16%	NOK
NO0012707498	Spb 1 Boligkreditt AS 22/27 FRN	Oslo	10	5,17	3/15/2024	6 000 000	100,58	5 994 000	41 064	6 048 851	0,16%	NOK
NO0011100786	Spb 1 Helgeland 21/27 FRN	Nordic ABM	20	5,25	3/19/2024	20 000 000	99,26	20 000 000	−148 398	19 886 602	0,53%	NOK
NO0011113581	Spb 1 Nordmøre 21/26 FRN	Nordic ABM	20	5,22	4/2/2024	19 000 000	99,55	18 901 200	12 589	18 908 269	0,50%	NOK
NO0011150492	Spb 1 Næringskreditt AS 21/26 FRN	Nordic ABM	10	4,99	2/12/2024	6 000 000	99,22	5 998 500	−45 440	5 992 980	0,16%	NOK
NO0010905474	Spb 1 SMN 20/26 FRN	Nordic ABM	20	5,43	2/19/2024	15 000 000	100,05	15 000 000	6 993	15 106 543	0,40%	NOK
NO0010861073	Spb 1 SR-Bank ASA 19/25 1,95%	Oslo	20	1,95		24 000 000	96,16	22 717 480	360 169	23 237 923	0,61%	NOK
NO0012755828	Spb 1 SR-Bank ASA 22/28 FRN	Nordic ABM	20	6,03	2/15/2024	30 000 000	101,73	30 312 000	207 006	30 750 156	0,81%	NOK
NO0012757642	Spb 1 SR-Bank ASA 22/28 FRN	Nordic ABM	20	6,56	2/21/2024	16 000 000	102,64	16 065 467	357 513	16 539 601	0,44%	NOK
XS2579319513	Spb 1 SR-Bank ASA 23/27 3,75%	Luxembourg	20	3,75		2 925 000	101,85	31 199 085	2 198 092	33 524 845	0,89%	EUR
XS2671251127	Spb 1 SR-Bank ASA 23/28 4,875%	Luxembourg	20	4,88		2 948 000	105,36	33 901 233	919 219	35 388 305	0,93%	EUR
NO0012703380	Spb 1 Sørøst-Norge 22/28 FRN	Nordic ABM	20	5,90	2/12/2024	10 000 000	101,53	9 940 800	211 850	10 236 233	0,27%	NOK
NO0012990680	Spb 1 Sørøst-Norge 23/29 FRN	Nordic ABM	20	5,79	3/18/2024	30 000 000	100,82	30 000 000	246 084	30 308 809	0,80%	NOK
XS2308586911	Spb 1 Østlandet 21/28 0,125%	Luxembourg	20	0,13		500 000	88,01	4 387 494	545 826	4 939 121	0,13%	EUR
NO0012702606	Spb 1 Østlandet 22/27 FRN	Nordic ABM	20	5,92	3/22/2024	12 000 000	101,42	12 000 000	170 918	12 188 678	0,32%	NOK
NO0012422916	Spb Møre 22/28 FRN	Nordic ABM	20	5,42	1/25/2024	16 000 000	98,60	16 000 000	−224 704	15 936 692	0,42%	NOK
NO0011096505	Spb Narvik 21/26 FRN	Nordic ABM	20	5,09	3/14/2024	7 000 000	99,42	7 000 000	−40 529	6 976 296	0,18%	NOK
NO0013042465	Spb Sogn og Fjordane 23/27 FRN	Nordic ABM	20	5,63	2/22/2024	19 000 000	100,59	19 000 000	112 980	19 228 864	0,51%	NOK
NO0012446485	Spb Sør 22/27 FRN	Nordic ABM	20	5,38	2/22/2024	16 000 000	99,87	16 000 000	−21 099	16 072 154	0,42%	NOK
NO0011002529	Spb Sør Boligkreditt AS 21/27 FRN	Oslo	10	5,54	3/20/2024	30 000 000	101,13	30 330 000	8 592	30 389 375	0,80%	NOK
NO0010872252	Spb Vest 19/25 2,42%	Nordic ABM	20	2,42		20 000 000	97,12	19 995 600	−570 934	19 677 937	0,52%	NOK
NO0011008401	Spb Vest 21/27 FRN	Nordic ABM	20	5,41	2/27/2024	12 000 000	98,80	12 000 000	−143 852	11 917 461	0,31%	NOK
NO0012490053	Spb Vest 22/26 FRN	Nordic ABM	20	5,40	4/8/2024	48 000 000	100,27	47 692 000	439 318	48 732 238	1,29%	NOK
NO0013095653	Spb Vest 23/28 FRN	Nordic ABM	20	5,47	3/11/2024	43 000 000	100,20	43 043 000	43 765	43 217 438	1,14%	NOK
NO0010985674	Spb Vest Boligkredit AS 21/26 FRN	Oslo	10	5,47	2/5/2024	12 000 000	101,04	12 337 800	−213 263	12 224 821	0,32%	NOK
NO0012805748	Spb Vest Boligkredit AS 23/28 FRN	Oslo	10	5,07	3/15/2024	8 000 000	100,02	8 000 000	1 582	8 019 609	0,21%	NOK
NO0012913906	Spb Vest Boligkredit AS 23/28 FRN	Oslo	10	5,10	3/15/2024	60 000 000	100,13	60 000 000	76 218	60 212 218	1,59%	NOK
NO0012541442	Statkraft AS 22/27 FRN	Oslo	50	5,49	3/14/2024	10 000 000	100,58	10 000 000	58 087	10 084 012	0,27%	NOK
XS2726853554	Statkraft AS 23/31 3,125%	Dublin	50	3,13		2 001 000	100,87	23 431 347	−804 986	22 660 837	0,60%	EUR
NO0011024341	Statnett SF 21/28 2,025%	Oslo	50	2,03		28 000 000	91,75	25 412 870	278 023	26 000 025	0,69%	NOK
NO0012526211	Storebrand Boligkreditt AS 22/27 FRN	Oslo	10	5,23	2/20/2024	22 000 000	100,29	22 000 000	64 816	22 195 857	0,59%	NOK
NO0012935313	Telenor ASA 23/28 FRN	Oslo	100	5,60	3/13/2024	20 000 000	100,74	20 000 000	147 342	20 203 342	0,53%	NOK
NO0011101560	Tensio AS 21/26 FRN	Oslo	50	5,21	3/25/2024	14 000 000	99,32	14 000 000	−95 651	13 912 454	0,37%	NOK
NO0011151904	Tine SA 21/26 FRN	Nordic ABM	50	5,35	2/19/2024	8 000 000	99,60	8 000 000	−31 888	8 020 423	0,21%	NOK
NO0012863788	Tine SA 23/28 FRN	Nordic ABM	50	5,54	3/15/2024	5 000 000	100,37	5 000 000	18 556	5 030 867	0,13%	NOK
NO0012832791	Verd Boligkreditt AS 23/28 FRN	Nordic ABM	10	5,25	2/7/2024	30 000 000	100,18	30 000 000	55 089	30 291 339	0,80%	NOK
NO0013048694	Verd Boligkreditt AS 23/28 FRN	Nordic ABM	10	5,34	1/18/2024	35 000 000	100,19	35 000 000	64 792	35 448 975	0,94%	NOK
US984851AG07	Yara International ASA 20/30 3,148%	Trace	100	3,15		1 700 000	87,17	16 389 133	−1 378 204	15 050 081	0,40%	USD
USR9900CAT38	Yara International ASA 7.378 11/14/32	Trace	100	7,38		341 000	111,51	3 505 378	346 449	3 884 391	0,10%	USD
NO0010861834	Å Energi AS 19/26 FRN	Oslo	50	5,37	3/11/2024	5 000 000	100,02	5 000 000	820	5 015 736	0,13%	NOK
											44,66%	
Island												
XS2553604690	Islandsbanki HF 7 3/8 05/17/26	Dublin	20	7,38		1 199 000	105,36	13 866 555	294 688	14 778 776	0,39%	EUR
XS2679765037	Landsbankinn HF 6 3/8 03/12/27 EMTN	Dublin	100	6,38		600 000	103,73	6 877 570	99 486	7 105 931	0,19%	EUR
											0,58%	
Finland												
XS2432565187	Balder Finland OYJ 22/31 2,00%	Dublin	100	2,00		500 000	73,60	4 995 609	−870 117	4 232 069	0,11%	EUR
XS2387052744	Castellum Helsinki Finance 21/29 0,875%	Dublin	100	0,88		2 983 000	77,20	22 060 916	3 755 643	25 899 932	0,68%	EUR
XS2113885011	Elenia Verkko OYJ 20/27 0,375%	London	100	0,38		1 315 000	91,14	12 957 007	479 119	13 485 803	0,36%	EUR
XS2695011978	Elisa OYJ 23/29 4,00%	Luxembourg	100	4,00		1 181 000	103,65	13 491 618	230 963	13 860 418	0,37%	EUR
XS2606264005	Fortum OYJ 23/28 4,00%	Luxembourg	100	4,00		1 337 000	102,66	15 606 686	−218 881	15 746 545	0,42%	EUR
XS2264692737	Metso OYJ 20/28 0,875%	Luxembourg	100	0,88		800 000	89,69	8 461 404	−417 243	8 091 117	0,21%	EUR
XS2560415965	Metso OYJ 22/27 4,875%	Luxembourg	100	4,88		4 366 000	105,07	50 116 769	1 311 256	51 584 489	1,36%	EUR
XS2717378231	Metso OYJ 23/30 4,375%	Luxembourg	100	4,38		825 000	103,44	9 636 336	−69 103	9 610 349	0,25%	EUR
XS2598649254	Neste OYJ 23/29 3,875%	Dublin	50	3,88		702 000	103,05	7 855 616	253 790	8 351 035	0,22%	EUR
XS2718201515	Neste OYJ 23/31 3,875%	Dublin	50	3,88		838 000	103,94	9 848 585	−84 282	9 804 088	0,26%	EUR
XS2488809612	Nokia OYJ 23/31 4,375%	Dublin	100	4,38		873 000	100,78	9 422 948	440 155	10 017 526	0,26%	EUR
NO0012540105	Nordea Bank ABP 22/27 3,90%	Oslo	20	3,90		30 000 000	98,18	29 430 000	25 311	30 115 640	0,80%	NOK
NO0012697822	Nordea Bank ABP 22/27 4,655%	Oslo	20	4,66		8 000 000	101,62	8 000 000	129 862	8 239 031	0,22%	NOK
NO0012697814	Nordea Bank ABP 22/27 FRN	Oslo	20	5,69	3/15/2024	22 000 000	101,26	22 000 000	277 308	22 332 943	0,59%	NOK
XS2463934864	Teollisuuden Voima OYJ 22/27 2,625%	Luxembourg	100	2,63		300 000	96,45	2 816 918	426 874	3 310 124	0,09%	EUR
XS2671723661	Teollisuuden Voima OYJ 23/29 FRN	Luxembourg	100	5,81	1/23/2024	16 000 000	100,70	15 521 600	716 096	16 417 352	0,43%	SEK
XS2625194225	Teollisuuden Voima OYJ 23/30 4,75%	Luxembourg	100	4,75		2 736 000	104,97	31 338 031	859 519	33 045 427	0,87%	EUR
USX9518SAB44	UPM-Kymmene OYJ 97/27 7,45%	London	100	7,45		300 000	105,00	3 752 393	−561 538	3 212 119	0,08%	USD
											7,59%	
Danmark												
XS2628785466	Danfoss Finance II B.V. 23/29 4,125%	Luxembourg	100	4,13		1 270 000	104,10	15 028 855	−207 789	14 864 628	0,39%	EUR
XS2573569576	Danske Bank A/S 23/31 4,125%	Dublin	20	4,13		1 009 000	103,74	10 563 397	1 171 156	12 188 365	0,32%	EUR
XS2555918270	Jyske Bank A/S 22/27 5,50%	Dublin	20	5,50		1 025 000	104,99	10 526 901	1 537 710	12 142 315	0,32%	EUR
XS2582407156	Jyske Bank A/S 23/27 FRN	Dublin	20	5,99	2/2/2024	14 000 000	101,07	13 566 000	694 556	14 399 043	0,38%	SEK
XS2715957358	Jyske Bank A/S 23/29 ADJ	Dublin	20	4,88	11/10/2024	2 750 000	104,20	32 602 000	−479 391	32 332 030	0,85%	EUR
											2,27%	
Europa												
FR0014001JW7	BNP Paribas SA 21/29 FRN	Paris	20	5,53	1/22/2024	14 000 000	97,86	13 690 620	9 373	13 854 833	0,37%	NOK
XS2517848250	LeasePlan Corporation NV 22/26 FRN	Luxembourg	20	6,48	2/7/2024	20 000 000	100,84	20 032 000	136 500	20 362 900	0,54%	NOK
XS2676818482	Securitas Treasury Ireland 23/29 4,375%	Dublin	100	4,38		2 000 000	103,60	23 049 270	178 662	23 538 824	0,62%	EUR
											1,53%	
Derivater & Valutakontrakter												
	EUR & SEK FX Forward 17/01/24									5 082 048	0,13%	
	EUR, SEK& USD FX Forward 21/02/24									32 350 538	0,85%	
	EUR, SEK & USD FX Forward 20/03/24									8 018 180	0,21%	

IRS EU6M -0,1980 050227 FI	-82 401 474	-2,18%
IRS EU6M -0,1980 050227 FL	91 296 251	2,41%
IRS EU6M mi 0,3100 290626 FI	-83 609 529	-2,21%
IRS EU6M mi 0,3100 290626 FL	90 147 948	2,38%
IRS EU6M -0,1890 150328 FI	-50 554 254	-1,34%
IRS EU6M -0,1890 150328 FL	57 215 423	1,51%
IRS EU6M -0,2750 230828 FI	-69 821 017	-1,84%
IRS EU6M -0,2750 230828 FL	80 354 359	2,12%
IRS NO6M 0,5330 120527 FI	45 382 149	1,20%
IRS NO6M 0,5330 120527 FL	-50 343 621	-1,33%
IRS NO6M 1,4090 190827 FI	46 629 279	1,23%
IRS NO6M 1,4090 190827 FL	-50 929 894	-1,35%
IRS NO6M 1,5550 140824 FI	98 563 991	2,60%
IRS NO6M 1,5550 140824 FL	-101 957 067	-2,69%
IRS NO6M 1,5850 100924 FI	98 277 625	2,60%
IRS NO6M 1,5850 100924 FL	-101 585 332	-2,68%
IRS NO6M 1,7260 170924 FI	147 503 175	3,90%
IRS NO6M 1,7260 170924 FL	-152 196 222	-4,02%
IRS NO6M 1,7770 181024 FI	98 048 804	2,59%
IRS NO6M 1,7770 181024 FL	-101 032 769	-2,67%
IRS NO6M 1,9890 231226 FI	47 660 343	1,26%
IRS NO6M 1,9890 231226 FL	-50 027 419	-1,32%
IRS NO3M 0,5750 201025 FI	235 438 731	6,22%
IRS NO3M 0,5750 201025 FL	-251 762 019	-6,65%
IRS NO3M 2,9640 170328 FI	-40 093 354	-1,06%
IRS NO3M 2,9640 170328 FL	39 912 560	1,05%
IRS NO3M 3,0975 160328 FI	-92 417 100	-2,44%
IRS NO3M 3,0975 160328 FL	91 428 682	2,41%
IRS NO3M 3,2000 180428 FI	51 458 330	1,36%
IRS NO3M 3,2000 180428 FL	-51 201 856	-1,35%
IRS NO3M 3,2290 150228 FI	306 987 456	8,11%
IRS NO 3M 3,2290 150228 FL	-302 465 581	-7,99%
IRS NO3M 3,2630 140328 FI	-51 736 674	-1,37%
IRS NO 3M 3,2630 140328 FL	50 798 430	1,34%
IRS NO3M 3,2800 190428 FI	51 640 762	1,36%
IRS NO3M 3,2800 190428 FL	-51 193 039	-1,35%
IRS NO3M 3,3000 190428 FI	77 530 955	2,05%
IRS NO3M 3,3000 190428 FL	-76 789 558	-2,03%
IRS NO3M 3,3600 200428 FI	77 734 632	2,05%
IRS NO3M 3,3600 200428 FL	-76 779 809	-2,03%
IRS NO3M 3,4000 250428 FI	62 276 828	1,64%
IRS NO3M 3,4000 250428 FL	-61 393 208	-1,62%
IRS NO3M 3,6490 030328 FI	104 136 592	2,75%
IRS NO3M 3,6490 030328 FL	-100 550 504	-2,66%
IRS NO6M 0,7410 290626 FI	83 892 860	2,22%
IRS NO6M 0,7410 290626 FL	-90 023 335	-2,38%
IRS NO6M 1,3625 170924 FI	146 974 560	3,88%
IRS NO6M 1,3625 170924 FL	-152 196 222	-4,02%
IRS NO6M 1,4875 061224 FI	-145 887 823	-3,85%
IRS NO6M 1,4875 061224 FL	150 477 605	3,97%
IRS NO6M 1,5380 051024 FI	146 916 764	3,88%
IRS NO6M 1,5380 051024 FL	-151 849 749	-4,01%
IRS NO6M 1,5470 111024 FI	68 531 059	1,81%
IRS NO6M 1,5470 111024 FL	-70 817 158	-1,87%
IRS NO6M 1,6385 201224 FI	-146 603 450	-3,87%
IRS NO6M 1,6385 201224 FL	150 959 488	3,99%
IRS NO6M 1,7165 211024 FI	220 384 789	5,82%
IRS NO6M 1,7165 211024 FL	-227 161 240	-6,00%
IRS NO6M 1,8225 100125 FI	99 344 633	2,62%
IRS NO6M 1,8225 100125 FL	-102 618 236	-2,71%
IRS NO6M 1,9950 100129 FI	-47 994 560	-1,27%
IRS NO6M 1,9950 100129 FL	51 472 559	1,36%
IRS NO6M 2,2060 140225 FI	100 007 495	2,64%
IRS NO6M 2,2060 140225 FL	-102 511 803	-2,71%
IRS NO6M 3,0170 310329 FI	30 753 597	0,81%
IRS NO6M 3,0170 310329 FL	-31 044 866	-0,82%
IRS NO6M 3,1100 231227 FI	-60 136 714	-1,59%
IRS NO6M 3,1100 231227 FL	61 072 221	1,61%
IRS NO6M 3,1225 140625 FI	60 492 817	1,60%
IRS NO6M 3,1225 140625 FL	-60 511 070	-1,60%
IRS NO6M 3,3900 181228 FI	71 383 765	1,89%
IRS NO6M 3,3900 181228 FL	-71 585 262	-1,89%
IRS NO6M 3,4397 151228 FI	-71 558 188	-1,89%
IRS NO6M 3,4397 151228FL	71 553 736	1,89%
IRS NO6M 3,5450 220825 FI	50 553 345	1,34%
IRS NO6M 3,5450 220825 FL	-51 316 546	-1,36%
IRS NO6M 3,6080 111029 FI	52 122 542	1,38%
IRS NO6M 3,6080 111029 FL	-51 764 057	-1,37%
IRS NO6M 3,6150 230825 FI	100 850 342	2,66%
IRS NO6M 3,6150 230825 FL	-102 253 962	-2,70%
IRS NO6M 3,7820 011228 FI	101 774 323	2,69%
IRS NO6M 3,7820 011228 FL	-100 424 073	-2,65%
IRS NO6M 3,8475 250825 FI	101 276 117	2,68%
IRS NO6M 38475 250825 FL	-102 231 745	-2,70%
IRS NO6M 3,8530 211029 FI	73 835 674	1,95%
IRS NO6M 3,8530 211029 FL	-72 331 730	-1,91%
IRS NO6M 4,0010 310824 FI	101 080 097	2,67%
IRS NO6M 4,0010 310824 FL	-102 094 288	-2,70%
IRS NO6M 4,0275 251027 FI	72 865 268	1,92%
IRS NO6M 4,0275 251027 FL	-71 834 612	-1,90%
IRS NO6M 4,1900 161028 FI	-74 280 275	-1,96%
IRS NO6M 4,1900 161028 FL	72 170 003	1,91%
IRS NO6M 4,2220 070728 FI	84 038 065	2,22%
IRS NO6M 4,2220 070728 FL	-81 890 738	-2,16%
IRS NO6M 4,2400 100728 FI	73 572 403	1,94%
IRS NO6M 4,2400 100728 FL	-71 625 417	-1,89%
IRS NO6M 4,2900 060728 FI	63 220 322	1,67%
IRS NO6M 4,2900 060728 FL	-61 426 076	-1,62%
IRS NO6M 4,3050 110728 FI	80 548 939	2,13%
IRS NO6M 4,3050 110728 FL	-78 183 912	-2,07%
IRS NO6M 4,3150 100728 FI	91 334 760	2,41%
IRS NO6M 4,3150 100728 FL	-88 615 115	-2,34%
IRS NO6M 4,3850 130728 FI	53 876 242	1,42%
IRS NO6M 4,3850 130728 FL	-52 122 681	-1,38%
IRS NO6M 4,3910 021128 FI	53 452 213	1,41%
IRS NO6M 4,3910 021128 FL	-51 446 934	-1,36%
IRS NO6M 4,4350 040828 FI	89 906 079	2,37%
IRS NO6M 4,4350 040828 FL	-86 808 157	-2,29%

	IRS NO6M 4,4425 110828 FI			43 116 011	1,14%
	IRS NO6M 4,4425 110828 FL			-41 596 829	-1,10%
	IRS NO6M 4,47 070828 FI			63 542 894	1,68%
	IRS NO6M 4,47 070828 FL			-61 253 090	-1,62%
	SEB Futures EUR			-6 067 594	-0,16%
	SEB Futures NOK			13 211 609	0,35%
					1,41%
Sum verdipapirportefølje		**3 563 896 350**	**35 725 737**	**3 682 795 442**	**97,28%**

VEDLEGG IV

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

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

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?

●● **Ja**

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

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

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

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

● X **Nei**

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 31,06 % bærekraftige investeringer

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

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

X med et sosialt mål.

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

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

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

Med mindre annet er oppgitt, er alle faktiske data uttrykt i denne periodiske rapportensom et kvartalsvis vektet gjennomsnitt. Forrige års rapportering var basert på verdien som kunne observeres per 31. desember 2022. For de delene av rapporten hvor det foreligger sammenlikninger mellom to periopder, er tallene fra forrige rapporteringsperiode omregnet til et kvartalsvis vektet gjennomsnitt.

Det finansielle produktet har ikke som mål å foreta bærekraftige investeringer, men har likevel gjennomført investeringer som er klassifisert som bærekraftige i henhold til definisjonen i artikkel 2 (17) SFDR, og disse investeringene er inkludert i rapporten.

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

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å vurdere underliggende investeringer opp mot miljømessige, sosiale og styringsmessige (heretter forkortet til «ESG» som står for enviromental (miljø), social (sosiale faktorer) og governance

(styring)) kriterier ved hjelp av en egenutviklet ESG-analysemetode og ved å investere i utstedere med god miljømessig, sosial og styringsmessig praksis.

Forvaltningteamet gjør følgende vurderinger i forbindelse med en investering;

Foretaksutstedere

I følge investeringsstrategien velges:

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

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

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

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

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

Statlige utstedere

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

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

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

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

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

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

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

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

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

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

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er 100,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 97,68 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers: 57,56, som sammenlignes med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers, som utgjør 52,18

- 31,06 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.
- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 3,32%

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2022*	2023**	Kommentar
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er	100,0%	100,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score):	97,6%	97,7%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.	Ikke relevant.	31,1%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er:	Ikke relevant.	3,3%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse

** Angir verdien per 31/12-2022* *** Angir en snittverdi for 2023*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

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

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

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

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

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

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

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning

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

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

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

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

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

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

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

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

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

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

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

- Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet og/eller miljøet
- Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige praksis og på den måten dempe mulige negative påvirkninger
- Ved aksjeinnehav: avstemming på årlige generalforsamlinger over foretak som porteføljen er investert i, for å fremme god styring og miljømessige og sosiale spørsmål
- Sikre at alle verdipapirer som er inkludert i porteføljen, har støtte i ESG-analyse
- Ta sikte på å forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle universet

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

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

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

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning

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

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

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

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

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

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

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

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

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
FANA SPB 21/26 FRN	Financials	1.5065 %	NO
TELE2 AB 20/27 FRN SEK C	Communication Services	1.4848 %	SE
PRE: SPB VEST 22/26 FRN	Financials	1.4049 %	NO
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 23/28 FRN C COVD	Financials	1.3548 %	NO

SPB VEST BOLIGKREDIT AS 23/28 FRN C COVD	Covered Bond	1.2880 %	NO
ELLEVIO AB 20/27 FRN SEK	Utilities	1.2264 %	SE
STOREBRAND BOLIGKRED AS 21/26 FRN C COVD	Financials	1.1935 %	NO
STATNETT SF 21/28 2.025%	Utilities	1.0639 %	NO
HEXAGON AB 20/26 FRN	Information Technology	1.0524 %	SE
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 20/27 1.085%	Utilities	1.0318 %	SE
SPB 1 HELGELAND 21/27 FRN	Financials	1.0226 %	NO
SCHIBSTED ASA 21/26 FRN	Communication Services	0.9822 %	NO
INVESTMENT AB LATOUR 21/27 FRN	Industrials	0.9803 %	SE
FABEGE AB 21/26 FRN	Real Estate	0.9803 %	SE
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 23/28 3.375%	Financials	0.9710 %	SE

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

97,68% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

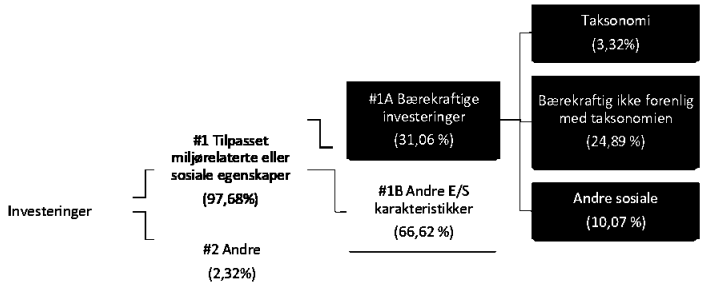
31,06 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Financials

Unspecified

Industrials

Real Estate

Utilities

Consumer Staples (Consumer Defensive)

Communication Services

Materials

Information Technology

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)

Health Care

Energy

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere

oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

X Nei

Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

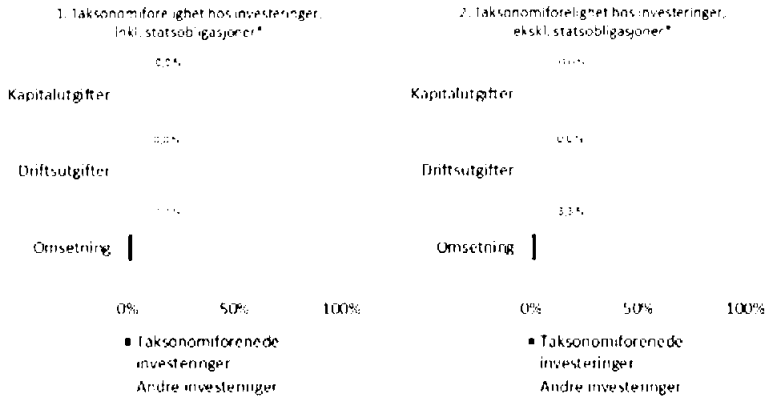
begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO_2-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

[redacted]

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **Omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **Investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer som det er investert i, og som er felevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **Driftsutgifter** (OpEx)gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretaket som det er investert i.



I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Indikator	2022*	2023**
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode:	Ikke relevant.	3,32%

** Angir verdien per 31/12-2022* *** Angir en snittverdi for 2023*

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 24,89 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 10,07 % av det finansielle produktet.

Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller

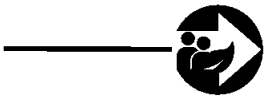
- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nøvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til market, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og

- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for eksludering av foretak involvert i kontroverser knyttet til menneske- eller arbeidstakerrettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse

foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.



Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

- Det finansielle produktet må overholde BNP Paribas regelverk for investeringer i kontroversielle land og RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knytte til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidskraft, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-retningslinjene. For mer informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

- Porteføljen til det finansielle produktet tar sikte på en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers.

I tillegg til punktene ovenfor har forvaltningsselskapet implementert en stemme- og engasjementspolicy som kan lastes ned på https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/.

- 31,06 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Det finansielle produktet mangler referanseverdi for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

Referanseverdien indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2023	2022
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		434 377 222	287 675 965
Gevinst/tap ved realisasjon		4 279 102	-37 017 089
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		154 442 862	-82 784 244
Andre porteføljeinntekter	8	4 437 986	1 024 068
Porteføljeresultat		**597 537 172**	**168 898 700**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	9	-31 804 666	-25 965 778
Andre kostnader		-109 185	-232 347
Forvaltningsresultat		**-31 913 851**	**-26 198 124**
Årsresultat		**565 623 321**	**142 700 575**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		2 678 808	21 410 753
Avsatt til utdeling til andelseiere		300 000 384	203 000 303
Overført til/fra opptjent egenkapital		262 944 129	-81 710 480
Sum disponert		**565 623 321**	**142 700 575**

BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	10	4 557 809 162	3 269 698 362
Opptjente, ikke mottatte inntekter	10	65 786 639	36 195 927
Andre fordringer		65 780 633	6 481 504
Bankinnskudd		558 598 184	389 181 560
SUM EIENDELER		**5 247 974 618**	**3 701 557 353**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		4 019 463 346	3 078 963 143
Overkurs/underkurs		937 045 739	646 741 512
Opptjent egenkapital		236 569 129	-26 375 000
Sum egenkapital	**11, 12**	**5 193 078 213**	**3 699 329 655**
GJELD			
Avsatt til utdeling til andelseiere		250 410	0
Påløpt forvaltningshonorar		2 985 375	2 056 657
Annen gjeld		51 660 619	171 041
Sum gjeld		**54 896 405**	**2 227 698**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**5 247 974 618**	**3 701 557 353**

Oslo, 29.04.2024
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. 29.12.2023. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

❖ *Tilordning anskaffelseskost*
Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

❖ *Skatt*
Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.
En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.
Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

❖ *Utdeling til andelseier*
For rentebærende fond utdeles hvert år det skattepliktige resultatet i fondet. Kontantdelen av utdelingen er bokført som kortsiktig gjeld, og de reinvesterte andelene er lagt til andelskapitalen i fondet. For aksjefondene tillegges mottatte utbytter fortløpende andelskapitalen.

Note 2 Finansielle derivater

Fondets plasseringer i finansielle derivater er oppført i note 10 porteføljeoversikter. Alfred Bergs rentefond benytter renteswapper og rentefutures for å effektivisere forvaltningen og for å gjøre nødvendige endringer i porteføljenes durasjon, når det ikke er relevante kredittpapirer tilgjengelige i markedet. Fondet benytter valuta-terminkontrakter til å sikre valutaeksponering i rentepapirer som ikke er denominert i norske kroner. Fondets plasseringer ved utgangen av 2023 er tilnærmet representative for fondets investeringer i løpet av året.

Note 3 Effektiv rente

Den effektive renten (yield) for hvert enkelt verdipapir beregnes ifølge konvensjonen i det norske rente-markedet og utgjør den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir frem til det forfaller.

Note 4 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at fondets totale plasseringer er blitt byttet ut siste år. Omløpshastighet kan defineres som minimum av totalt kjøp og salg, dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Årsaken til at minimum av kjøp og salg brukes, er at det er ønskelig å justere for tegninger og innløsninger. Dette beregnes med månedlig frekvens for siste 12 måneder.

Fondets omløpshastighet er 0,51.

Note 5 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 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 2023 var kr 89 716 for Classic og kr 67 948 for INST.

Note 7 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2024, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 28 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 44 132 851, mens den variable godtgjørelsen var kr 13 930 551.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 8 Andre porteføljeinntekter

Beløpet gjelder honorar i forbindelse med endringer i selskapene som fondet har investert i.

Note 9 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 0,8 for Classic og 0,5 for INST.

Note 10 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 11 Egenkapital

	Classic	INST	Sum
Egenkapital 1.1			3 699 329 655
Tegninger	1 855 004 799	1 070 365 756	2 925 370 555
Innløsninger	1 373 557 086	323 687 849	-1 697 244 934
Utdeling til andelseiere			-300 000 384
Årets resultat			565 623 321
Egenkapital 31.12			**5 193 078 213**

Note 12 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler per 31.12	Classic	22 735 378	18 606 832	19 981 937
Antall andeler per 31.12	INST	17 459 256	12 182 799	13 431 789
Innløsningskurs per 31.12	Classic	120,66	113,02	114,68
Innløsningskurs per 31.12	INST	140,30	131,03	132,55

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse %	Eff. rente	Neste Rentereg.	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
Finans												
NO0012704107	B2 Impact ASA 22/26 FRN	Oslo	150	10,82	3/22/2024	7 000 000	102,23	72 301 977	7 917 559	80 431 728	1,55%	EUR
NO0011134405	Cidron Romanov Limited 21/26 FRN	Oslo	100	14,14	6/28/2024	35 463 707	95,75	35 486 158	−1 529 659	36 518 595	0,70%	NOK
XS1586367945	Danske Bank A/S 17/PERP ADJ	Dublin	100	6,13	3/28/2024	1 900 000	99,84	19 961 163	−744 806	19 520 892	0,38%	USD
XS2343014119	Danske Bank A/S 21/PERP ADJ	Dublin	100	4,38	5/18/2024	4 300 000	90,88	39 386 791	196 278	39 794 808	0,77%	USD
SE0015797683	DDM Debt AB 21/26 9,00%	Stockholm	150	9,00		5 800 000	69,50	59 446 716	−14 257 190	46 343 646	0,89%	EUR
XS2075280995	DNB Bank ASA 19/PERP ADJ	Dublin	100	4,88	11/12/2024	800 000	97,66	8 089 516	−175 688	7 967 600	0,15%	USD
NO0012662362	Kistefos AS 22/26 FRN	Nordic ABM	100	10,37	3/11/2024	29 200 000	101,69	29 332 989	359 761	29 860 974	0,58%	NOK
NO0013008771	Kistefos AS 23/28 FRN	Nordic ABM	100	9,60	3/13/2024	52 900 000	98,31	52 946 356	−940 048	52 260 227	1,01%	NOK
NO0012839572	Kredinor AS 23/27 FRN	Oslo	100	11,75	2/23/2024	76 250 000	97,38	77 204 899	−2 956 462	75 194 149	1,45%	NOK
NO0012903444	Kruk S.A. 23/28 FRN	Stockholm	100	10,47	2/10/2024	5 400 000	105,38	63 186 480	604 068	64 688 716	1,25%	EUR
NO0011037327	Multitude 21/PERP FRN	Stockholm	150	12,88	3/1/2024	4 060 000	85,00	41 135 636	−2 448 201	39 175 770	0,75%	EUR
NO0012702549	Multitude SE 22/25 FRN	Stockholm	150	11,42	3/21/2024	2 110 000	96,50	21 870 509	955 751	22 901 316	0,44%	EUR
SE0017084650	Storskogen Group AB 21/25 FRN	Stockholm	150	7,07	3/1/2024	92 500 000	99,46	83 503 345	9 212 000	93 264 186	1,80%	SEK
SE0020358026	Storskogen Group AB 23/27 FRN	Stockholm	150	10,91	3/22/2024	52 500 000	104,58	52 447 427	2 886 815	55 478 566	1,07%	SEK
XS1952091202	Svenska Handelsbanken AB 19/PERP ADJ	Dublin	100	6,25	3/1/2024	3 000 000	99,94	30 435 098	−64 991	31 952 872	0,62%	USD
XS2233263404	Svenska Handelsbanken AB 20/PERP ADJ	Dublin	100	4,38	3/1/2024	3 800 000	90,38	34 552 345	235 577	36 191 308	0,70%	USD
XS2377291963	Swedbank AB 21/PERP ADJ	Dublin	100	4,00	3/17/2024	4 600 000	78,25	35 672 244	789 611	36 989 950	0,71%	USD
											14,80%	
Forbruksvarer												
NO0012520495	Aider Konsern AS 22/26 FRN	Oslo	100	10,76	2/20/2024	31 000 000	103,00	30 954 074	975 926	32 309 888	0,62%	NOK
NO0012526187	Greenbit Energy AS 22/25 FRN	Oslo	100	14,75	2/27/2024	35 000 000	72,50	33 950 000	−8 575 000	25 862 569	0,50%	NOK
NO0012433301	Jordanes Investment AS 22/26 FRN	Oslo	100	10,47	2/12/2024	4 500 000	88,00	4 401 964	−441 964	4 022 820	0,08%	NOK
DK0030466131	PWT Holding A/S IN 200420	Unotert	100	0,00		23 000 000	0,00	440 566	−440 566	0	0,00%	DKK
DK0030513908	PWT UDT Aktiv	Unotert	100	0,00		16 426 370	0,00	0	0	0	0,00%	DKK
											1,20%	
Industri												
NO0010991987	Airswift Global AS 21/25 FRN	Oslo	100	0,00	2/28/2024	8 900 000	103,81	85 946 210	7 645 254	94 757 247	1,82%	USD
NO0010923220	Aker Horizons ASA 21/25 FRN	Oslo	100	8,02	2/15/2024	27 000 000	96,72	26 185 105	−70 424	26 391 371	0,51%	NOK
SE0017885916	Autocirc Group AB 22/25 FRN	Stockholm	100	12,79	3/18/2024	96 250 000	105,25	97 328 813	4 764 476	102 541 123	1,97%	SEK
SE0017084478	Caybon Holding AB 21/25 FRN	Stockholm	100	10,55	3/4/2024	56 250 000	49,02	52 909 993	−25 123 056	28 235 487	0,54%	SEK
SE0017133564	Esmaeilzadeh Holding AB 22/25 FRN	Stockholm	100	11,59	1/26/2024	1 250 000	93,03	1 210 500	−38 583	1 198 694	0,02%	SEK
DK0030494505	European Energy A/S 21/25 FRN	København	100	7,68	3/18/2024	1 000 000	96,08	10 925 372	−153 950	10 802 520	0,21%	EUR
DK0030511613	European Energy A/S 22/26 FRN	København	100	9,70	3/8/2024	7 150 000	97,50	73 328 939	4 822 259	78 647 937	1,51%	EUR
NO0010912801	Fertiberia Corporation 20/25 FRN	Oslo	100	9,92	3/22/2024	8 750 000	101,02	91 665 936	7 427 291	99 338 396	1,91%	EUR
SE0021148764	Fiven ASA 23/26 FRN	Stockholm	100	10,67	3/11/2024	3 107 000	101,06	36 343 822	−1 142 719	35 407 554	0,68%	EUR
SE0016275820	Force BidCo A/S 21/26 FRN	Stockholm	100	10,18	4/5/2024	4 800 000	91,00	49 968 996	−1 001 532	50 295 711	0,97%	EUR
NO0013107482	Grøntvedt AS 24/27 FRN	Oslo	100	0,00	4/11/2024	45 000 000	100,25	45 000 000	112 500	45 112 500	0,87%	NOK
ICEBEARSHRS0	Icebear (aksjer)	Unotert				16 287	1,00	0	182 585	182 585	0,00%	EUR
NO0010891872	IceBear Steenwijk 20/26 FRN	Oslo	100	13,46	3/7/2024	1 329 541	22,50	13 269 791	−9 916 207	3 353 584	0,06%	EUR
NO0013014571	IceBear Steenwijk B.V. 23/25 9,00%	Unotert	100	9,00		700 000	93,00	7 441 190	−143 155	7 332 865	0,14%	EUR
NO0012554692	NES Fircroft Bondco AS 22/26 11,75%	Oslo	100	11,75		9 250 000	104,00	101 116 222	−3 668 508	100 252 930	1,93%	USD
FI4000548896	Purmo Group OYJ 23/99 ADJ	Helsinki	100	9,50	2/23/2024	2 960 000	101,50	32 473 864	1 206 962	36 366 837	0,70%	EUR
SE0017486509	Rebellion Operations AB 22/25 FRN	Stockholm	100	12,13	2/20/2024	35 000 000	92,93	33 422 471	−642 098	33 267 500	0,64%	SEK
NO0013030205	Remarkable Invest AS 23/27 FRN	Oslo	100	11,75	1/12/2024	31 900 000	99,63	31 900 000	−119 625	32 613 319	0,63%	NOK
NO0010914914	Solis Bond Company 21/24 FRN	Oslo	100	10,42	1/31/2024	13 140 000	80,50	134 699 402	−16 118 097	122 262 858	2,35%	EUR
SE0016844617	ViaCon Group AB 21/25 FRN	Stockholm	100	10,22	2/5/2024	5 900 000	91,97	57 636 043	3 193 882	61 863 062	1,19%	EUR
SE0013104957	Viaplay Group AB 22/26 FRN	Stockholm	100	5,44	2/26/2024	2 000 000	60,00	1 727 348	−517 988	1 220 623	0,02%	SEK
SE0018742488	ZetaDisplay AB 23/26 FRN	Stockholm	100	11,89	2/15/2024	20 000 000	95,75	19 513 629	−214 259	19 605 570	0,38%	SEK
NO0012928185	Ziton A/S 23/28 FRN	Oslo	100	13,47	3/11/2024	6 650 000	99,25	78 924 860	−4 934 159	74 548 541	1,44%	EUR
											20,52%	
Oljeservice												
USG1467FAA15	Borr IHC Limited 23/28 10,00%	Tise	150	10,00		2 050 000	103,58	22 364 047	−854 051	21 815 715	0,42%	USD
US100018AA89	Borr IHC Limited 23/28 10,00%	Tise	150	10,00		4 600 000	103,58	50 521 407	−2 255 076	48 952 336	0,94%	USD
NO0012851874	DOF Group ASA (aksjer)	Oslo				1 437 239	56,71	10 498 094	71 007 730	81 505 824	1,57%	NOK
NO0012753666	DOF Subsea AS 23/27 FRN	Unotert	100	6,71	3/27/2024	20 690 178	91,16	3 184 991	15 675 400	18 868 103	0,36%	NOK
NO0010590441	Havila Shipping ASA 10/20 ADJ	Oslo	100	4,42	3/27/2024	28 120 804	47,50	15 737 804	−2 380 422	13 357 382	0,26%	NOK
NO0013063495	HMH Holding B.V. 23/26 9,875%	Oslo	100	9,88		5 750 000	101,83	64 249 350	−4 935 738	60 022 735	1,16%	USD
NO0010863236	IOG PLC 19/24 FRN	Oslo	100	13,44	3/20/2024	9 300 000	20,00	89 299 854	−68 448 324	21 279 618	0,41%	EUR
NO0013035915	IOG PLC NO0010863236 IN 041023	Unotert	100	0,00		310 678	20,00	0	696 571	696 571	0,01%	EUR
NO0013034405	IOG PLC NO0010863236 IN 200923	Unotert	100	0,00		288 670	20,00	0	647 227	647 227	0,01%	EUR
NO0013106682	IOG PLC NO0010863236 IN 201223	Unotert	100	0,00		315 082	20,00	0	706 445	706 445	0,01%	EUR
NO0011032336	Kent Global PLC 21/26 10,00%	Nordic ABM	100	10,00		5 450 000	101,63	46 609 959	9 494 017	56 149 352	1,08%	USD
NO0012559246	Lime Petroleum AS 22/25 FRN	Oslo	100	13,97	4/5/2024	72 299 189	100,73	71 592 816	1 233 557	75 270 748	1,45%	NOK
NO0012921172	Odfjell Rig III LTD 23/28 9,25%	Oslo	100	9,25		7 954 091	102,65	85 096 460	−2 391 173	83 338 278	1,60%	USD
NO0012439480	Odfjell Technology LTD 22/26 FRN	Oslo	100	11,75	2/23/2024	60 000 000	105,99	60 858 161	2 734 339	64 336 667	1,24%	NOK
NO0013009282	Okea ASA 23/26 9,125%	Oslo	100	9,13		3 550 000	101,94	37 413 805	−756 637	37 628 100	0,72%	USD
NO0012535816	Pandion Energy AS 22/26 9,75%	Nordic ABM	100	9,75		4 250 000	98,19	41 130 236	1 140 686	42 584 665	0,82%	USD
											12,08%	
Eiendom												
NO0012701269	Bulk Infrastructure AS 22/26 FRN	Oslo	100	11,09	3/15/2024	24 000 000	103,31	25 023 636	−228 636	24 913 293	0,48%	NOK
NO0013013219	Bulk Infrastructure AS 23/28 FRN	Oslo	100	10,53	3/21/2024	97 500 000	98,83	97 500 000	−1 137 503	96 647 684	1,86%	NOK
XS2380124227	Castellum AB 21/PERP ADJ	Dublin	100	3,13	3/2/2024	3 000 000	78,06	22 540 309	3 713 281	27 126 538	0,52%	EUR
XS2079413527	Citycon OYJ 19/PERP ADJ	Dublin	100	4,50	2/22/2024	1 700 000	82,25	16 012 519	−337 437	16 407 505	0,32%	EUR
XS2347397437	Citycon OYJ 21/PERP 3,625%	Dublin	100	3,63		287 000	64,81	2 191 076	−105 789	2 120 755	0,04%	EUR
XS2305362951	Fastighets AB Balder 21/81 ADJ	Dublin	100	2,87	6/2/2024	2 000 000	76,00	17 271 296	−231 336	17 413 077	0,34%	EUR
SE0012455111	Heimstaden AB 19/PERP FRN	Stockholm	100	9,97	4/11/2024	2 500 000	33,75	798 033	52 299	906 827	0,02%	SEK
SE0015657903	Heimstaden AB 21/26 4,25%	Stockholm	100	4,25		900 000	48,27	5 156 549	−286 498	4 999 883	0,10%	EUR
SE0016589105	Heimstaden AB 21/27 4,375%	Stockholm	100	4,38		4 000 000	42,50	20 601 206	−1 543 356	19 679 099	0,38%	EUR
SE0016278352	Heimstaden AB 21/PERP ADJ	Stockholm	100	6,75	1/15/2024	3 000 000	21,44	7 393 464	−183 711	9 386 586	0,18%	EUR
XS2125121769	Heimstaden Bostad AB 20/PERP ADJ	Dublin	100	3,38	4/15/2024	2 200 000	42,57	10 173 134	325 331	11 089 773	0,21%	EUR
NO0010976327	Heimstaden Bostad AB 21/26 FRN	Oslo	100	5,64	1/22/2024	90 000 000	89,82	79 178 727	1 661 622	81 813 249	1,58%	NOK
XS2357357768	Heimstaden Bostad AB 21/PERP ADJ	Dublin	100	3,00	1/29/2024	1 400 000	36,33	5 332 646	369 762	6 134 011	0,12%	EUR
XS2397251867	Heimstaden Bostad AB 21/PERP ADJ	Dublin	100	3,63	1/13/2024	500 000	39,64	2 193 508	28 413	2 418 338	0,05%	EUR
XS2294155739	Heimstaden Bostad AB 21/PERP ADJ	Luxembourg	100	2,63	5/1/2024	1 200 000	35,50	4 500 518	275 155	5 010 771	0,10%	EUR
NO0012955105	KMC Properties ASA 23/26 FRN	Oslo	100	9,72	4/8/2024	64 000 000	100,63	63 880 969	520 062	65 888 639	1,27%	NOK
FI4000541685	PHM Group Holding OYJ 22/26 FRN	Helsinki	150	11,42	3/19/2024	12 050 000	101,63	137 752 392	−470 711	137 795 910	2,65%	EUR
SE0015960802	Studentbostäder i Norden AB 21/26 FRN	Stockholm	150	10,00	#N/A N/A	5 000 000	82,54	3 931 218	228 057	4 225 062	0,08%	SEK
											10,28%	
Shipping												
NO0010866163	Altera Shuttle 19/24 FRN	Oslo	100	0,00	1/18/2024	2 800 000	102,18	22 645 299	6 336 337	29 687 476	0,57%	USD
NO0011167785	Altera Shuttle Tankers 21/25 9,50%	Oslo	100	9,50		11 000 000	99,25	96 258 440	14 332 559	111 055 023	2,14%	USD
NO0010868953	GasLog LTD 19/24 FRN	Oslo	100	11,00	2/27/2024	51 500 000	102,69	53 627 086	−740 963	53 421 150	1,03%	NOK
NO0010873755	Höegh LNG Holdings LTD 20/25 FRN	Oslo	100	10,72	1/30/2024	28 500 000	103,29	27 762 143	1 675 983	29 964 299	0,58%	NOK
NO0010838618	IMSK SE NO0010793870 IN 040618	Unotert	100	0,00		89 181	2,50	19 241	3 343	22 584	0,00%	USD
NO0010838444	IMSK SE NO0010793870 RD 040618	Unotert	100	0,00		4 817 787	2,50	20 244 871	−19 024 803	1 220 068	0,02%	USD
NO0013013813	Ocean Yield AS 23/28 FRN	Oslo	100	8,53	3/19/2024	67 500 000	101,12	67 562 221	694 332	68 448 479	1,32%	NOK
NO0010918048	Odfjell SE 21/25 FRN	Oslo	100	10,44	1/22/2024	5 500 000	104,13	5 747 500	−20 625	5 836 930	0,11%	NOK
NO0010992944	SFL Corporation LTD 21/26 7,25%	Oslo	100	7,25		4 000 000	97,84	35 462 922	4 182 191	40 039 478	0,77%	USD
NO0012819988	SFL Corporation LTD 23/27 8,875%	Oslo	100	8,88		4 100 000	101,71	40 285 311	1 956 133	42 847 353	0,83%	USD
NO0010891971	Wallenius Wilhelmsen ASA 20/24 FRN	Oslo	100	10,37	3/11/2024	6 000 000	103,04	6 258 000	−75 480	6 217 087	0,12%	NOK
NO0011082091	Wallenius Wilhelmsen ASA 21/26 FRN	Oslo	100	8,59	3/4/2024	84 000 000	103,34	85 990 595	818 155	87 349 920	1,68%	NOK
NO0012495912	Wallenius Wilhelmsen ASA 22/27 FRN	Oslo	100	8,94	1/22/2024	82 500 000	105,00	84 774 696	1 850 304	88 038 638	1,70%	NOK
NO0012992090	Wallenius Wilhelmsen ASA 23/28 FRN	Oslo	100	7,97	2/29/2024	11 000 000	101,66	11 000 000	182 188	11 257 681	0,22%	NOK
											11,08%	
IT												

SE0020975449	Aonic AB 23/27 FRN	Stockholm	100	12,48	1/18/2024	3 720 000	98,25	42 058 816	−1 085 559	42 042 650	0,81%	EUR
NO0013017657	Azerion Group N.V. 23/26 FRN	Stockholm	100	10,64	4/2/2024	9 885 000	98,75	111 651 999	−2 221 404	112 331 831	2,16%	EUR
NO0010869761	Chip Bidco AS 19/24 FRN	Oslo	100	10,10	3/13/2024	71 000 000	101,28	71 348 690	560 997	72 268 238	1,39%	NOK
NO0011045478	Crayon Group Holding ASA 21/25 FRN	Oslo	100	8,46	1/15/2024	20 500 000	100,69	20 653 750	−12 813	21 007 068	0,40%	NOK
NO0010965411	Duett Software Group AS 21/26 FRN	Oslo	100	9,75	1/12/2024	12 100 000	98,13	11 858 000	15 125	12 135 292	0,23%	NOK
NO0012475567	Extenda Retail AB 22/27 FRN	Oslo	100	10,79	3/28/2024	36 000 000	100,50	33 648 361	2 813 843	36 483 944	0,70%	SEK
SE0020540219	Foxway Holding AB 23/28 FRN	Stockholm	100	10,93	1/12/2024	9 200 000	98,50	105 793 510	−4 203 959	106 975 952	2,06%	EUR
SE0018040891	Genexis Group AB 22/26 FRN	Stockholm	100	11,46	3/6/2024	4 400 000	80,25	44 504 905	−4 920 630	39 976 898	0,77%	EUR
SE0018042277	MGI - Media and Games Inv. 22/26 FRN	Stockholm	100	10,17	3/21/2024	5 100 000	96,38	50 782 679	4 318 330	55 262 572	1,06%	EUR
SE0019892241	MGI - Media and Games Inv. 23/27 FRN	Stockholm	100	11,17	3/25/2024	2 600 000	95,63	29 209 960	−1 337 854	27 908 268	0,54%	EUR
SE0017072358	Open Infra AB 21/25 FRN	Stockholm	100	8,37	2/12/2024	46 250 000	100,43	45 315 304	1 497 424	47 333 153	0,91%	SEK
SE0020846624	Stillfront Group AB 23/27 FRN	Stockholm	100	7,98	3/14/2024	32 500 000	100,50	31 274 750	1 642 518	33 040 709	0,64%	SEK
NO0012864448	Zalaris ASA 23/28 FRN	Oslo	100	9,18	3/27/2024	3 100 000	104,19	34 941 810	1 266 003	36 234 402	0,70%	EUR
											12,38%	
Transport												
NO0010893340	Color Group AS 20/PERP FRN	Oslo	100	16,75	3/18/2024	58 300 000	109,25	63 762 502	−69 752	64 045 384	1,23%	NOK
NO0011130148	Rederiaktiebolaget 21/26 FRN	Oslo	100	10,95	1/29/2024	2 504 000	104,75	24 703 679	4 700 790	29 933 940	0,58%	EUR
NO0012826033	Skill BidCo ApS 23/28 FRN	Stockholm	150	10,71	3/4/2024	10 224 000	101,00	110 147 232	5 615 082	116 683 312	2,25%	EUR
SE0012950089	Swedish ATP Managmt. AB 19/22 6,00%	Frankfurt	100	6,00		482 324	80,00	375 746	13 123	388 869	0,01%	SEK
											4,06%	
Derivater & Valutakontrakter												
	EUR, SEK & USD FX Forward 17/01/24									40 077 796	0,77%	
	EUR, SEK & USD FX Forward 21/02/24									72 104 309	1,39%	
	EUR, SEK & USD FX Forward 20/03/24									24 490 004	0,47%	
											2,63%	
Sum verdipapirportefølje								**4 419 302 961**	**1 834 094**	**4 623 595 801**	**89,04%**	

VEDLEGG IV

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD **Identifikasjonskode for juridiske personer:** 549300F89IPREVG04T13

Med en bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?

●● **Ja** ● X **Nei**

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:**
___ %

i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**
___ %

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 4,31 % bærekraftige investeringer

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et sosialt mål.

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

Med mindre annet er oppgitt, er alle faktiske data uttrykt i denne periodiske rapportensom et kvartalsvis vektet gjennomsnitt. Forrige års rapportering var basert på verdien som kunne observeres per 31. desember 2022. For de delene av rapporten hvor det foreligger sammenlikninger mellom to periopder, er tallene fra forrige rapporteringsperiode omregnet til et kvartalsvis vektet gjennomsnitt.

Det finansielle produktet har ikke som mål å foreta bærekraftige investeringer, men har likevel gjennomført investeringer som er klassifisert som bærekraftige i henhold til definisjonen i artikkel 2 (17) SFDR, og disse investeringene er inkludert i rapporten.

I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

Bærekraftsindikator måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er 100,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 88,95 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers: 49,17, som sammenlignes med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers, som utgjør 47,28

- 4,31 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.
- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 0,76%

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2022*	2023**	Kommentar
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er	100,0%	100,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score):	84,9%	89,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.	Ikke relevant.	4,3%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er:	Ikke relevant.	0,8%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse

** Angir verdien per 31/12-2022* *** Angir en snittverdi for 2023*

Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Hovedsakelig negative påvirkninger er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?

For å kunne velge de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, sørger forvaltningsselskapet gjennom hele investeringsprosessen for at det finansielle produktet tar hensyn til indikatorer for negativ påvirkning som er relevante for investeringsstrategien. Dette gjøres gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i fovaltningsselskapets globale bærekraftsstrategi i investeringsprosessen (den globale bærekraftstrategien forkortes heretter "GSS"-Global Sustaiability Strategy, som er en strategi utviklet av BNP Paribas Asset Management og som er vedtatt av Alfred Berg. Informasjon om GSS kan finnes på Alfred Bergs hjemmeside). Mer informasjon finnes lenger ned i dette dokumentet og i RBC-retningslinjene, ESG-integreringsretningslinjene, forvaltningsretningslinjene og fremtidsvisjonen (energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst).

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere

negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvanltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen ved hjelp av de interne ESG-scorene, porteføljestrukturen og en ESG-profil som er forbedret sammenlignet med porteføljens investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt undersøkelser, porteføljer og forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosessen.

I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs dokument SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Investeringsuniverset til det finansielle produktet undersøkes jevnlig for å identifisere utstedere som handler eller står i fare for å handle i strid med FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, herunder prinsippene og rettighetene fastsatt i de åtte kjernekonvensjonene i Den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet samt den internasjonale menneskerettighetsloven. Denne vurderingen foretas av BNPP AMs bærekraftssenter, basert på intern analyse og informasjon fra eksterne eksperter, og i samråd med BNP Paribas Groups corporate and social resposibility team. Dersom en utsteder begår alvorlige eller gjentatte brudd på noen av prinsippene, blir utstederen plassert på en "ekskluderingsliste" og vil ikke være tilgjengelig for investering. Eksisterende investeringer bør fjernes fra porteføljen i henhold til en intern prosedyre. Dersom en utsteder står i fare for å bryte noen av prinsippene, plasseres utstederen på en "overvåkingsliste".

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Produktet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i GSS, i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige påvirkninger forårsaket av utstedere.

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Alfred Berg har vedtatt BNP Paribas Asset Managements retningslinjer for ESG-integrasjon, som du finner via Alfred Bergs nettsider. Retningslinjene omtales nå som «ESG intergration guidelines». ESG intergration guidelines omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av

alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen. Dette gjøres ved hjelp av å anvende interne ESG-scorer og lage en porteføljestruktur som tar sikte på å ha en bedre sammenlignet med det relevante investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt det finansielle produktets portefølje og andre forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosesser.I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Tiltak for å håndtere eller dempe de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer avhenger av alvorlighetsgraden og vesentligheten til disse påvirkningene. Tiltakene styres av RBC-retningslinjene, retningslinjene for

ESG integration guidelines og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

- Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet og/eller miljøet

- Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige praksis og på den måten dempe mulige negative påvirkninger

- Ved aksjeinnehav: avstemming på årlige generalforsamlinger over foretak som porteføljen er investert i, for å fremme god styring og miljømessige og sosiale spørsmål

- Sikre at alle verdipapirer som er inkludert i porteføljen, har støtte i ESG-analyse

- Ta sikte på å forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle universet

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
GLOBAL AGRAJES. S. 20/25 FRN EUR FLOOR C	Financials	2.8277 %	ES
SOLIS BOND COMPANY 21/24 FRN EUR FLOOR C	Industrials	2.6872 %	IE
ALTERA SHUTTLE TANKERS 21/25 9.50% USD C	Transport-Marine	2.5161 %	BM
SKILL BIDCO APS 23/28 FRN EUR FLOOR C	Industrials	1.9198 %	DK

EUROPEAN ENERG A/S 22/26 FRN EUR FLOOR C	Industrials	1.7757 %	DK
VIACON GROUP AB 21/25 FRN EUR FLOOR C	Industrials	1.7516 %	SE
CHIP BIDCO AS 19/24 FRN FLOOR C	Information Technology	1.7492 %	NO
MEDIA AND GAMES IN 22/26 FRN EUR FLOOR C	Communication Services	1.6323 %	MT
AUTOCIRC GROUP AB 22/25 FRN FLOOR C		1.4568 %	SE
WALLENIUS WILHELMSEN ASA 21/26 FRN FLOOR	Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)	1.4263 %	NO
AIRSWIFT G AS 21/25 FRN USD FLOOR STEP C	Industrials	1.3657 %	NO
B2 IMPACT ASA 22/26 FRN EUR FLOOR C	Energy	1.3406 %	NO
AKER HORIZONS ASA 21/25 FRN FLOOR C	Financials	1.3399 %	NO
DDM DEBT AB 21/26 9.00% EUR C	Industrials	1.3349 %	SE
DOF ASA B SHS	Financials	1.3240 %	NO
	Energy		

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

88,95% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

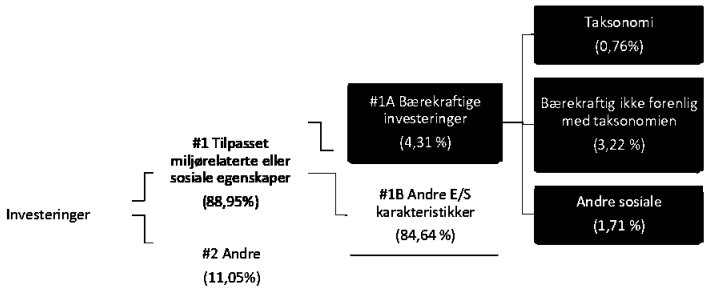
4,31 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Industrials

Unspecified

Financials

Energy

Communication Services

Real Estate

Information Technology

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)

Consumer Staples (Consumer Defensive)

Utilities

Materials

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter

som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

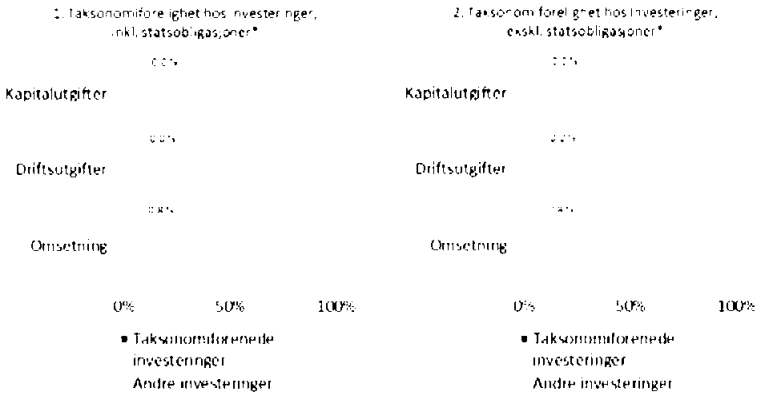
X Nei

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO_2-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.



I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Indikator	2022*	2023**
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode:	Ikke relevant.	,76%

** Angir verdien per 31/12-2022* *** Angir en snittverdi for 2023*

Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 3,22 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 1,71 % av det finansielle produktet.

Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller

- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nøvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til market, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og

- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for eksludering av foretak involvert i kontroverser knyttet til menneske- eller arbeidstakerrettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

- Det finansielle produktet må overholde BNP Paribas regelverk for investeringer i kontroversielle land og RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knytte til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidskraft, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-

retningslinjene. For mer informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

- Porteføljen til det finansielle produktet tar sikte på en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers.

I tillegg til punktene ovenfor har forvaltningsselskapet implementert en stemme- og engasjementspolicy som kan lastes ned på https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/.

- 4,31 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

Referanseverdien indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Det finansielle produktet mangler referanseverdi for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

ALFRED BERG NORDISK ANSVARLIG KAPITAL

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2023	2022
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		62 922 404	35 449 241
Gevinst/tap ved realisasjon		-60 363 574	-33 678 919
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		93 020 220	-39 080 974
Porteføljeresultat		**95 579 050**	**-37 310 652**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	8	-9 097 552	-7 045 626
Andre kostnader		-78 418	-74 098
Forvaltningsresultat		**-9 175 970**	**-7 119 724**
Årsresultat		**86 403 079**	**-44 430 376**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		9 091	-223 283
Overført til/fra opptjent egenkapital		86 393 988	-44 207 093
Sum disponert		**86 403 079**	**-44 430 376**
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	9	1 053 107 353	972 983 714
Opptjente, ikke mottatte inntekter	9	12 974 880	10 377 195
Andre fordringer		2 596 725	256 412
Bankinnskudd		60 398 122	84 839 525
SUM EIENDELER		**1 129 077 080**	**1 068 456 847**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		1 070 047 215	1 095 169 064
Overkurs/underkurs		14 774 928	15 437 711
Opptjent egenkapital		43 474 826	-42 919 163
Sum egenkapital	**10, 11**	**1 128 296 969**	**1 067 687 612**
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		778 762	767 697
Annen gjeld		1 350	1 539
Sum gjeld		**780 112**	**769 235**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**1 129 077 080**	**1 068 456 847**

Oslo, 29.04.2024
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. 29.12.2023. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

❖ *Tilordning anskaffelseskost*
Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

❖ *Skatt*
Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.
En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.
Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

❖ *Utdeling til andelseier*
For rentebærende fond utdeles hvert år det skattepliktige resultatet i fondet. Kontantdelen av utdelingen er bokført som kortsiktig gjeld, og de reinvesterte andelene er lagt til andelskapitalen i fondet. For aksjefondene tillegges mottatte utbytter fortløpende andelskapitalen.

Note 2 Finansielle derivater

Fondets plasseringer i finansielle derivater er oppført i note 9 porteføljeoversikter. Alfred Bergs rentefond benytter renteswapper og rentefutures for å effektivisere forvaltningen og for å gjøre nødvendige endringer i porteføljenes durasjon, når det ikke er relevante kredittpapirer tilgjengelige i markedet. Fondet benytter valuta-terminkontrakter til å sikre valutaeksponering i rentepapirer som ikke er denominert i norske kroner. Fondets plasseringer ved utgangen av 2023 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 1,04.

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 2023 var kr 109 221.

Note 7 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2024, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 28 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke

utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 44 132 851, mens den variable godtgjørelsen var kr 13 930 551.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 8 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 0,80.

Note 9 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 10 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	1 067 687 612
Tegninger	219 778 190
Innløsninger	-245 571 913
Årets resultat	86 403 079
Egenkapital 31.12	**1 128 296 969**

Note 11 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler per 31.12	10 700 472	10 951 691	8 307 972
Innløsningskurs per 31.12	105,44	97,49	102,86

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse %	Eff. Rente	Neste Rentereg.	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl renter	Andel i %	Valuta
Sverige												
XS2010037765	Heimstaden Bostad AB 19/PERP ADJ	Dublin	100	3,25	2/19/2024	3 300 000	53,08	29 506 718	−9 868 726	20 671 686	1,83%	EUR
SE0013104445	Landshypotek Bank AB 21/31 FRN	Stockholm	100	5,05	3/4/2024	18 000 000	98,32	16 295 929	1 540 189	17 904 825	1,59%	SEK
SE0013104403	Länsförsäkringar Bank AB 21/31 1,245%	Stockholm	100	1,25		20 000 000	93,39	17 540 210	1 284 023	19 035 442	1,69%	SEK
SE0013105343	Länsförsäkringar Bank AB 23/33 FRN	Stockholm	100	5,92	3/1/2024	18 000 000	98,57	17 668 800	211 474	17 969 691	1,59%	SEK
XS2076169668	SEB AB 19/PERP ADJ	Dublin	100	5,13	5/13/2024	2 000 000	96,25	18 768 837	730 835	19 638 112	1,74%	USD
XS2404247384	SEB AB 21/31 ADJ	Dublin	100	0,75	11/3/2024	2 500 000	91,19	23 234 724	2 321 853	25 589 887	2,27%	EUR
XS2479344561	SEB AB 22/PERP ADJ	Dublin	100	6,88	6/30/2024	2 000 000	98,44	19 382 978	559 868	19 946 716	1,77%	USD
XS2486857431	Svenska Handelsbanken 22/33 3,25%	Dublin	100	3,25		676 000	97,73	6 949 247	457 023	7 549 606	0,67%	EUR
XS2233263404	Svenska Handelsbanken AB 20/PERP ADJ	Dublin	100	4,38	3/1/2024	3 200 000	90,38	28 299 776	995 316	30 476 891	2,70%	USD
XS2233263586	Svenska Handelsbanken AB 20/PERP ADJ	Dublin	100	4,75	3/1/2024	3 000 000	82,88	24 621 159	563 807	26 387 868	2,34%	USD
XS2667124569	Svenska Handelsbanken AB 23/34 ADJ	Dublin	100	5,00	8/16/2024	1 100 000	105,02	12 303 376	646 972	13 181 143	1,17%	EUR
XS2377291963	Swedbank AB 21/PERP ADJ	Dublin	100	4,00	3/17/2024	5 000 000	78,25	39 564 522	67 930	40 206 468	3,56%	USD
XS2522879654	Swedbank AB 22/32 ADJ	Dublin	20	3,63	8/23/2024	1 421 000	97,86	13 941 693	1 647 603	15 794 407	1,40%	EUR
XS2633859777	Swedbank AB 23/33 FRN	Dublin	100	6,78	3/11/2024	6 000 000	101,70	6 154 200	−4 364	6 172 596	0,55%	SEK
XS2580715147	Swedbank AB 23/PERP 7,625%	Dublin	100	7,63		1 000 000	97,63	10 345 374	−456 254	10 110 109	0,90%	USD
											25,76%	
Norge												
NO0010847213	DNB Bank ASA 19/PERP FRN	Nordic ABM	100	8,38	3/21/2024	7 000 000	100,35	7 246 890	−222 422	7 040 762	0,62%	NOK
NO0011203374	DNB Bank ASA 22/32 FRN	Oslo	100	5,73	1/19/2024	16 000 000	98,28	15 465 680	259 333	15 910 919	1,41%	NOK
NO0010863723	Eiendomskreditt AS 19/29 FRN	Nordic ABM	100	6,60	3/18/2024	10 000 000	99,54	9 989 000	−35 213	9 977 620	0,88%	NOK
NO0012618927	Eika Boligkreditt AS 22/32 FRN	Nordic ABM	100	6,96	2/19/2024	10 000 000	100,44	10 000 000	44 386	10 123 653	0,90%	NOK
NO0013048769	Eika Gruppen AS 23/34 FRN	Nordic ABM	100	8,18	1/19/2024	10 000 000	102,24	10 000 000	224 382	10 390 254	0,92%	NOK
NO0012759069	Fana Spb 22/33 FRN	Nordic ABM	100	7,31	2/26/2024	21 000 000	102,39	21 000 000	501 667	21 659 441	1,92%	NOK
NO0012917592	Flekkefjord Spb 23/33 FRN	Nordic ABM	100	7,68	2/16/2024	10 000 000	102,76	10 000 000	276 034	10 372 034	0,92%	NOK
NO0013036848	Frende Skadeforsik. AS 23/54 FRN	Nordic ABM	100	7,85	1/17/2024	2 300 000	101,90	2 300 000	43 708	2 381 323	0,21%	NOK
XS1217882171	KLP Gjensidig Forsikring 15/45 ADJ	London	100	4,25	6/10/2024	2 000 000	98,11	20 622 716	1 374 975	22 528 812	2,00%	EUR
NO0012785700	Landkreditt Bank AS 22/PERP FRN	Nordic ABM	100	8,58	3/21/2024	4 000 000	101,83	4 000 000	73 051	4 082 585	0,36%	NOK
NO0012834904	Landkreditt Bank AS 23/33 FRN	Nordic ABM	100	6,86	2/9/2024	4 500 000	101,04	4 500 000	46 775	4 591 365	0,41%	NOK
NO0012916826	Pareto Bank ASA 23/33 FRN	Nordic ABM	100	9,78	2/16/2024	8 000 000	104,15	8 000 000	332 134	8 429 934	0,75%	NOK
NO0010935505	Skue Spb 21/31 FRN	Nordic ABM	100	5,94	2/19/2024	5 000 000	98,57	4 808 500	119 917	4 962 242	0,44%	NOK
NO0010993009	Spb 1 Boligkreditt AS 21/PERP FRN	Nordic ABM	100	7,22	2/6/2024	7 000 000	98,85	7 003 182	−83 677	6 996 719	0,62%	NOK
NO0013048132	Spb 1 Boligkreditt AS 23/34 FRN	Nordic ABM	100	7,10	1/17/2024	4 400 000	102,43	4 400 000	106 902	4 571 985	0,41%	NOK
NO0010852262	Spb 1 Nord-Norge 19/29 FRN	Nordic ABM	100	6,15	2/23/2024	14 000 000	100,07	13 983 200	26 277	14 100 360	1,25%	NOK
NO0010958127	Spb 1 Nord-Norge 21/32 FRN	Nordic ABM	100	5,65	3/25/2024	7 000 000	97,56	6 599 020	230 501	6 833 916	0,61%	NOK
NO0012989955	Spb 1 Nord-Norge 23/33 FRN	Nordic ABM	100	6,96	2/21/2024	2 000 000	101,67	2 000 000	33 451	2 048 918	0,18%	NOK
NO0013009332	Spb 1 Ringerike Hadeland 23/33 FRN	Nordic ABM	100	6,90	3/6/2024	2 000 000	101,45	2 000 000	28 986	2 038 570	0,18%	NOK
NO0013068163	Spb 1 Ringerike Hadeland 23/PERP FRN	Nordic ABM	100	8,27	2/16/2024	16 000 000	100,72	16 000 000	114 555	16 279 955	1,44%	NOK
NO0010865660	Spb 1 SMN 19/PERP FRN	Nordic ABM	100	7,96	1/15/2024	20 000 000	100,47	20 310 000	−215 504	20 430 585	1,81%	NOK
NO0012943861	Spb 1 SMN 23/33 FRN	Nordic ABM	100	7,49	3/20/2024	21 600 000	103,60	21 600 000	776 805	22 426 239	1,99%	NOK
NO0010866635	Spb 1 SR-Bank ASA 19/PERP FRN	Nordic ABM	100	7,94	1/23/2024	15 000 000	100,52	15 075 500	2 112	15 305 887	1,36%	NOK
NO0010856495	Spb Møre 19/PERP FRN	Oslo	100	8,12	3/12/2024	4 000 000	100,47	4 150 240	−131 502	4 035 880	0,36%	NOK
NO0010871247	Spb Sør 19/29 FRN	Nordic ABM	100	5,95	3/12/2024	4 000 000	99,79	4 065 880	−74 186	4 004 255	0,35%	NOK
NO0010887177	Spb Sør 20/30 FRN	Nordic ABM	100	6,08	4/9/2024	3 000 000	99,65	2 954 790	34 578	3 031 698	0,27%	NOK
NO0012626946	Spb Sør 22/PERP FRN	Nordic ABM	100	8,55	2/23/2024	12 000 000	102,16	12 000 000	258 970	12 367 270	1,10%	NOK
NO0010882400	Spb Vest 20/PERP FRN	Nordic ABM	100	8,76	2/19/2024	15 500 000	101,51	16 201 220	−466 471	15 889 387	1,41%	NOK
NO0012837048	Spb Vest 23/33 FRN	Nordic ABM	100	6,67	2/12/2024	2 000 000	100,67	2 000 000	13 319	2 032 218	0,18%	NOK
NO0013053512	Spb Vest 23/PERP ADJ	Nordic ABM	100	7,59	4/25/2024	6 000 000	104,39	6 000 000	263 368	6 346 962	0,56%	NOK
NO0010859200	Spb Øst 19/PERP FRN	Nordic ABM	100	8,38	4/4/2024	4 000 000	100,59	4 096 800	−73 080	4 105 755	0,36%	NOK
NO0012779489	Spb Øst 22/33 FRN	Nordic ABM	100	6,99	3/11/2024	17 000 000	102,11	17 000 000	358 219	17 424 236	1,54%	NOK
NO0010706021	Storebrand Livsforsikring AS 14/PERP FRN	Oslo	100	7,45	3/25/2024	11 000 000	100,29	11 357 500	−325 717	11 040 889	0,98%	NOK
NO0010863228	Storebrand Livsforsikring AS 19/49 FRN	Oslo	100	6,44	3/16/2024	6 000 000	100,16	6 044 245	12 305	6 070 602	0,54%	SEK
NO0012531740	Storebrand Livsforsikring AS 22/52 FRN	Oslo	100	7,35	2/27/2024	6 000 000	100,86	6 000 000	51 397	6 093 047	0,54%	NOK
NO0012752940	Storebrand Livsforsikring AS 22/53 FRN	Oslo	100	8,47	2/19/2024	6 500 000	104,57	6 500 000	296 904	6 864 193	0,61%	NOK
NO0010856412	Totens Spb 19/PERP FRN	Nordic ABM	100	8,29	3/14/2024	10 000 000	100,50	10 344 000	−294 272	10 088 875	0,89%	NOK
											31,28%	
Island												
XS2096640623	Arion Banki HF 19/29 FRN	Luxembourg	100	7,79	3/20/2024	5 000 000	97,84	4 572 590	357 807	4 942 388	0,44%	SEK
XS2025568846	Arion Banki HF 19/29 FRN	Luxembourg	100	8,36	4/9/2024	7 000 000	100,20	6 976 900	37 217	7 149 684	0,63%	NOK
XS2390396427	Islandsbanki HF 21/PERP FRN	Dublin	100	8,78	3/28/2024	14 000 000	94,25	14 001 400	−702 798	13 308 926	1,18%	SEK
											2,25%	
Finland												
FI4000507371	Aktia Bank ABP 21/PERP 3,875%	Helsinki	100	3,88		1 000 000	88,75	10 110 800	−161 481	10 209 251	0,90%	EUR
XS2380124227	Castellum AB 21/PERP ADJ	Dublin	100	3,13	3/2/2024	3 000 000	78,06	22 219 305	4 034 285	27 126 538	2,40%	EUR
XS2347397437	Citycon OYJ 21/PERP 3,625%	Dublin	100	3,63		1 000 000	64,81	10 035 163	−2 769 358	7 389 390	0,65%	EUR
US65559CAD39	Nordea Bank ABP 21/PERP 3,375%	Dublin	100	3,38		2 400 000	79,40	19 259 096	44 547	19 607 534	1,74%	USD
US65559ED205	Nordea Bank ABP 21/PERP 3,75%	Dublin	100	3,75		7 100 000	79,63	55 604 582	1 662 461	58 158 512	5,15%	USD
XS2723860990	Nordea Bank ABP 23/34 ADJ	Dublin	100	4,88	2/23/2024	750 000	103,99	8 837 412	−93 936	8 786 148	0,78%	EUR
XS2185867673	OP Corporate Bank PLC 20/30 ADJ	Dublin	100	1,63	6/9/2024	1 240 000	95,59	12 057 536	1 230 866	13 414 926	1,19%	EUR
XS2182066543	OP Corporate Bank PLC 20/30 FRN	Dublin	100	6,35	3/4/2024	14 000 000	100,77	14 389 200	−171 148	14 285 248	1,27%	SEK
											14,09%	
Danmark												
DK0030487806	ALM Brand A/S 21/31 FRN	København	100	5,46	1/14/2024	7 000 000	92,50	9 328 200	412 143	9 864 914	0,87%	DKK
XS1825417535	Danske Bank A/S 18/PERP ADJ	Dublin	100	7,00	6/26/2024	250 000	98,94	2 366 424	139 094	2 507 488	0,22%	USD
XS2299135819	Danske Bank A/S 21/31 ADJ	Dublin	100	1,00	5/15/2024	500 000	93,40	5 120 597	114 483	5 270 304	0,47%	EUR
XS2343014119	Danske Bank A/S 21/PERP ADJ	Dublin	100	4,38	5/18/2024	6 500 000	90,88	54 226 438	5 608 434	60 154 942	5,33%	USD
XS1592283391	Jyske Bank A/S 17/29 ADJ	London	100	2,25	4/5/2024	298 000	99,05	2 787 500	521 442	3 364 393	0,30%	EUR
XS1843442119	Jyske Bank A/S 19/PERP FRN	Dublin	100	9,08	4/9/2024	10 000 000	100,87	9 300 659	864 566	10 375 877	0,92%	SEK
XS2109391214	Jyske Bank A/S 20/31 ADJ	Dublin	100	1,25	1/28/2024	1 000 000	93,20	9 887 181	561 117	10 577 680	0,94%	EUR
XS2348324687	Jyske Bank A/S 21/PERP ADJ	Dublin	100	3,63	6/4/2024	1 870 000	85,13	19 039 899	−1 194 605	17 901 355	1,59%	EUR
DK0030352471	Nykredit Realkredit A/S 20/PERP 4,125%	Dublin	100	4,13		800 000	95,85	8 707 200	−110 899	8 673 543	0,77%	EUR
DK0030507694	Nykredit Realkredit A/S 22/32 ADJ	København	100	5,50	12/29/2024	1 000 000	103,43	10 333 401	1 261 787	11 598 558	1,03%	EUR
DK0030488101	Tryg Forsikring A/S 21/51 FRN	Oslo	100	5,27	2/12/2024	20 000 000	97,62	18 146 910	1 529 881	19 818 528	1,76%	SEK
DK0030484621	Tryg Forsikring A/S 21/PERP FRN	Oslo	100	6,55	2/26/2024	4 000 000	99,43	4 104 400	−96 198	4 033 128	0,36%	SEK
DK0030523626	Tryg Forsikring A/S 23/PERP FRN	København	100	7,59	3/20/2024	10 000 000	99,71	9 950 000	98 572	10 071 939	0,89%	SEK
											15,44%	
Europa												
FR0014005TU9	BNP P 0 7/8 08/31/33 EMTN	Paris	100	0,88		500 000	85,97	5 237 320	−418 655	4 835 014	0,43%	EUR
FR0013431277	BNP P 1 5/8 07/02/31 EMTN	Paris	100	1,63		1 000 000	85,69	9 688 568	−82 066	9 696 838	0,86%	EUR
FR0014009HA0	BNP P 2 1/2 03/31/32 EMTN	Paris	100	2,50		800 000	94,82	7 586 766	916 757	8 672 448	0,77%	EUR
											2,06%	
Derivater & Valutakontrakter												
	EUR, SEK & USD FX Forward 17/01/24									3 539 868	0,31%	
	DKK, EUR, SEK & USD FX Forward 21/02/24									31 060 520	2,75%	
	DKK, EUR, SEK & USD FX Forward 20/03/24									2 385 166	0,21%	
	IRS US12M 3,713 281226 FI									−121 791 436	−10,79%	
	IRS US12M 3,713 281226 FL									122 089 544	10,82%	
	SEB Futures EUR									−2 330 759	−0,21%	
	SEB Futures USD									−1 556 696	−0,14%	
	SEB Futures NOK									7 375 749	0,65%	
											3,61%	
Sum verdipapirportefølje								**994 071 303**	**18 274 831**	**1 066 082 233**	**94,49%**	

VEDLEGG IV

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: ALFRED BERG NORDISK ANSVARLIG KAPITAL **Identifikasjonskode for juridiske personer:** 549300SZUJ3M8U51BG68

Med en bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?

●● **Ja** ● X **Nei**

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:**
___ %

i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**
___ %

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 15,25 % bærekraftige investeringer

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et sosialt mål.

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

Med mindre annet er oppgitt, er alle faktiske data uttrykt i denne periodiske rapportensom et kvartalsvis vektet gjennomsnitt. Forrige års rapportering var basert på verdien som kunne observeres per 31. desember 2022. For de delene av rapporten hvor det foreligger sammenlikninger mellom to periopder, er tallene fra forrige rapporteringsperiode omregnet til et kvartalsvis vektet gjennomsnitt.

Det finansielle produktet har ikke som mål å foreta bærekraftige investeringer, men har likevel gjennomført investeringer som er klassifisert som bærekraftige i henhold til definisjonen i artikkel 2 (17) SFDR, og disse investeringene er inkludert i rapporten.

I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å vurdere underliggende investeringer opp mot miljømessige, sosiale og styringsmessige (heretter forkortet til «ESG» som står for enviromental (miljø), social (sosiale faktorer) og governance

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

(styring)) kriterier ved hjelp av en egenutviklet ESG-analysemetode og ved å investere i utstedere med god miljømessig, sosial og styringsmessig praksis.

Forvaltningteamet gjør følgende vurderinger i forbindelse med en investering;

Foretaksutstedere

I følge investeringsstrategien velges:

ESG-resultatene til en utsteder evalueres opp mot en kombinasjon av miljømessige, sosiale og styringsmessige faktorer, inkludert, men ikke begrenset til:

o Miljø: energieffektivitet, redusert utslipp av klimagasser (GHG), avfallshåndtering.

o Sosialt: respekt for menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, personalforvaltning (arbeidsmiljø, mangfold).

o Selskapstyring: styrets uavhengighet, lederlønninger, respekt for minoritetsaksjonærers rettigheter.

I tillegg til å undersøke utstedere basert på ESG-faktorer, benyttes utelukkelser også for utstedere som bryter med internasjonale normer og konvensjoner og/eller er aktive i kontroversielle sektorer. Kontroversielle sektorer og kriteriene for utelukkelse fremgår i sin helhet i Alfred Bergs retningslinjer for ansvarlig næringsliv ("RBC Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

Statlige utstedere

Basert på investeringsstrategien velges statlige utstedere ut fra deres miljømessige, sosiale og styringsmessige resultater. ESG-resultatene til hvert enkelt land vurderes ved hjelp av en egenutviklet ESG-analysemetode for statlig ESG som fokuserer på måling av offentlig innsats for å produsere og bevare ressurser, varer og tjenester med høye ESG-verdier i tråd med landets nivå for økonomisk utvikling. Dette omfatter evaluering av landet opp mot en kombinasjon av miljømessige, sosiale og styringsmessige faktorer, inkludert, men ikke begrenset til:

o Miljø: begrensning av klimaendringer, biologisk mangfold, energieffektivitet, jordressurser, forurensning

o Sosialt: livsbetingelser, økonomisk ulikhet, utdanning, sysselsetting, helseinfrastruktur, humankapital

o Styring: prinsipper for næringsliv, korrupsjon, demokratisk levesett, politisk stabilitet, sikkerhet

Alfred Berg Kapitalforvaltning er den del av BNP Paribas Asset Management og har antatt konsernets globale bærekraftsstrategi hvor vi legger stor vekt på å bekjempe klimaendringer. Gitt viktigheten av det statlige ansvaret for å håndtere klimaendringer, inneholder den interne metoden for statlig ESG derfor en ekstra scoringskomponent som registrerer et lands bidrag til netto null-utslippsmålene fastsatt i Parisavtalen. Denne ekstra scoringskomponenten gjenspeiler landenes forpliktelse om å oppnå fremtidige mål, vurdert ut fra deres nåværende politikk og deres eksponering for fysisk klimarisiko på sikt. Den måler landets tilpasning til temperaturmålet i Parisavtalen for å vurdere landets bidrag til arbeidet for å bekjempe klimaendringer, kombinert med en vurdering av lover og retningslinjer for å håndtere klimaendringer.

Bærekraftsindikator måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Forvaltningsselskapet benytter også BNP Paribas konsernets rammeverk for høyrisikoland, som omfatter restriktive tiltak overfor visse land og/eller aktiviteter som anses for å være spesielt utsatt for hvitvasking og terrorfinansiering. I tillegg fremmer forvaltningsselskapet bedre miljømessige og sosiale resultater ved å samarbeide med utstedere og, der det er aktuelt, utøve stemmeretter i samsvar med Alfred Bergs retningslinjer for engasjement i utstedere som er regulert i Alfred Bergs retningslinjer for aktivt eierskap ("Stewardship Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

Det finansielle produktet har ikke en referanseindeks for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er 100,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 100,36 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje:56,70

- 15,25 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.
- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 1,36%

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2022*	2023**	Kommentar
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er	100,0%	100,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score):	90,1%	100,4%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.	Ikke relevant.	15,2%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er:	Ikke relevant.	1,4%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse

** Angir verdien per 31/12-2022* *** Angir en snittverdi for 2023*

Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

Hovedsakelig negative påvirkninger er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?

For å kunne velge de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, sørger forvaltningsselskapet gjennom hele investeringsprosessen for at det finansielle produktet tar hensyn til indikatorer for negativ påvirkning som er relevante for investeringsstrategien. Dette gjøres gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i fovaltningsselskapets globale bærekraftsstrategi i investeringsprosessen (den globale bærekraftstrategien forkortes heretter "GSS"-Global Sustaiability Strategy, som er en strategi utviklet av BNP Paribas Asset Management og som er vedtatt av Alfred Berg. Informasjon om GSS kan finnes på Alfred Bergs hjemmeside). Mer informasjon finnes lenger ned i dette dokumentet og i RBC-retningslinjene, ESG-integreringsretningslinjene, forvaltningsretningslinjene og fremtidsvisjonen (energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst).

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvanltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen ved hjelp av de interne ESG-scorene, porteføljestrukturen og en ESG-profil som er forbedret sammenlignet med porteføljens investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt undersøkelser, porteføljer og forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosessen.

I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs dokument SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Investeringsuniverset til det finansielle produktet undersøkes jevnlig for å identifisere utstedere som handler eller står i fare for å handle i strid med FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, herunder prinsippene og rettighetene fastsatt i de åtte kjernekonvensjonene i Den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet samt den internasjonale menneskerettighetsloven. Denne vurderingen foretas av BNPP AMs bærekraftssenter, basert på intern analyse og informasjon fra eksterne eksperter, og i samråd med BNP Paribas Groups corporate and social resposibility team. Dersom en utsteder begår alvorlige eller gjentatte brudd på noen av prinsippene, blir utstederen plassert på en "ekskluderingsliste" og vil ikke være tilgjengelig for investering. Eksisterende investeringer bør fjernes fra porteføljen i henhold til en intern prosedyre. Dersom en utsteder står i fare for å bryte noen av prinsippene, plasseres utstederen på en "overvåkingsliste".

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Produktet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i GSS, i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige påvirkninger forårsaket av utstedere.

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Alfred Berg har vedtatt BNP Paribas Asset Managements retningslinjer for ESG-integrasjon, som du finner via Alfred Bergs nettsider. Retningslinjene omtales nå som «ESG intergration guidelines». ESG intergration guidelines omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av

alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen. Dette gjøres ved hjelp av å anvende interne ESG-scorer og lage en porteføljestruktur som tar sikte på å ha en bedre sammenlignet med det relevante investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt det finansielle produktets portefølje og andre forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosesser.I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Tiltak for å håndtere eller dempe de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer avhenger av alvorlighetsgraden og vesentligheten til disse påvirkningene. Tiltakene styres av RBC-retningslinjene, retningslinjene for

ESG integration guidelines og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

- Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet og/eller miljøet
- Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige praksis og på den måten dempe mulige negative påvirkninger
- Ved aksjeinnehav: avstemming på årlige generalforsamlinger over foretak som porteføljen er investert i, for å fremme god styring og miljømessige og sosiale spørsmål
- Sikre at alle verdipapirer som er inkludert i porteføljen, har støtte i ESG-analyse
- Ta sikte på å forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle universet

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
DANSKE BANK A/S 21/PERP ADJ USD C HYBRID	Financials	5.2954 %	DK
SVENSKA HAND AB 20/PERP ADJ USD C HYBRID	Financials	4.6523 %	SE
NORDEA BANK ABP 21/PERP 3.75% C HYBRID	Financials	3.8239 %	FI
SEB AB 19/PERP ADJ USD C HYBRID	Financials	3.6151 %	SE

SEB 0 3/4 11/03/31 GMTN	Financials	2.3209 %	SE
CASTELLUM AB 21/PERP ADJ C SUB	Real Estate	2.3171 %	SE
SWEDBANK AB 23/PERP 7.625% USD C HYBRID	Financials	2.1932 %	SE
KLP GJENSIDIG FORSIKRING 15/45 ADJ C SUB	Financials	2.0631 %	NO
HEIMSTADEN BOSTAD AB 19/PERP ADJ C SUB	Real Estate	2.0571 %	SE
FANA SPB 22/33 FRN C SUB	Financials	1.9761 %	NO
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB REGS 6.875 12/31/2049	Financials	1.8683 %	SE
SPB 1 SMN 19/PERP FRN C HYBRID	Financials	1.8681 %	NO
TRYG FORSIK A/S 21/51 FRN SEK STEP C SUB	Financials	1.8042 %	DK
SVENSKA HAND AB 20/PERP ADJ USD C HYBRID	Financials	1.7729 %	SE
LÄNSFÖRSÄKRINGAR B AB 21/31 1.245% C SUB	Financials	1.6856 %	SE

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

100,36% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

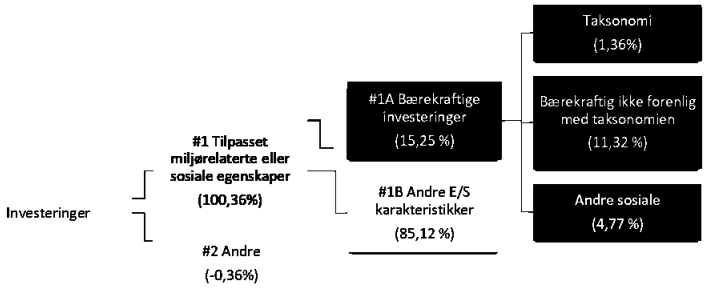
15,25 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Financials

Real Estate

Unspecified

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **Omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **Investeringsutgifter** (CapEx) viser

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO_2-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?

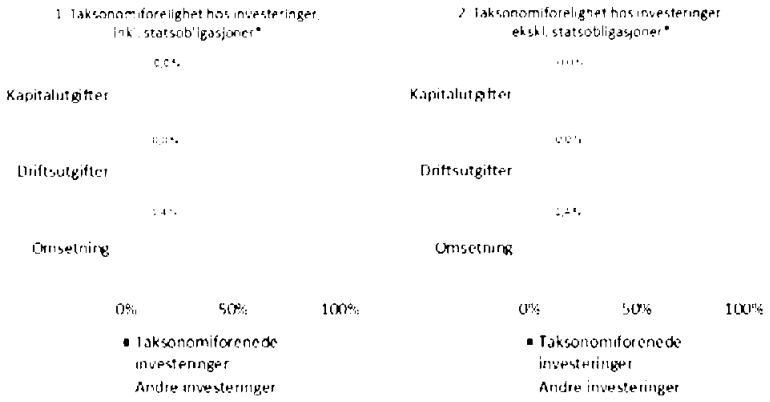
Ja

I fossil gass

I kjernekraft

X Nei

Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.



I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Indikator	2022*	2023**
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode:	Ikke relevant.	1,36%

** Angir verdien per 31/12-2022* *** Angir en snittverdi for 2023*

Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 11,32 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 4,77 % av det finansielle produktet.

Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller

- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nøvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til market, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og

- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for eksludering av foretak involvert i kontroverser knyttet til menneske- eller arbeidstakerrettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

• Det finansielle produktet må overholde BNP Paribas regelverk for investeringer i kontroversielle land og RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knytte til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidskraft, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-

retningslinjene. For mer informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

- Porteføljen til det finansielle produktet tar sikte på en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers.

I tillegg til punktene ovenfor har forvaltningsselskapet implementert en stemme- og engasjementspolicy som kan lastes ned på https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/.

- 15,25 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

Referanseverdien indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Det finansielle produktet mangler referanseverdi for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

ALFRED BERG OMF KORT

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2023	2022
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		18 379 498	6 951 684
Gevinst/tap ved realisasjon		-1 403 510	-596 199
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		1 861 851	-1 319 847
Andre porteføljeinntekter	8	14 000	0
Porteføljeresultat		**18 851 839**	**5 035 638**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	9	-615 645	-474 640
Andre kostnader		-21 024	-18 268
Forvaltningsresultat		**-636 669**	**-492 908**
Årsresultat		**18 215 170**	**4 542 729**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		1 971 201	-31 417
Avsatt til utdeling til andelseiere		14 400 000	5 999 989
Overført til/fra opptjent egenkapital		1 843 968	-1 425 842
Sum disponert		**18 215 170**	**4 542 729**

BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	10	361 345 511	317 484 152
Opptjente, ikke mottatte inntekter	10	1 835 958	807 528
Andre fordringer		21 727	6 155
Bankinnskudd		7 137 457	4 442 820
SUM EIENDELER		**370 340 653**	**322 740 655**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		366 019 628	320 593 884
Overkurs/underkurs		4 295 278	3 971 274
Opptjent egenkapital		-21 993	-1 865 961
Sum egenkapital	**11, 12**	**370 292 913**	**322 699 197**
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		46 990	41 008
Annen gjeld		750	450
Sum gjeld		**47 740**	**41 458**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**370 340 653**	**322 740 655**

Oslo, 29.04.2024
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. 29.12.2023. 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 2023.

Note 3 Effektiv rente

Den effektive renten (yield) for hvert enkelt verdipapir beregnes ifølge konvensjonen i det norske rentemarkedet og utgjør den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir frem til det forfaller.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 2.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger bety lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at fondets totale plasseringer er blitt byttet ut siste år. Omløpshastighet kan defineres som minimum av totalt kjøp og salg, dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Årsaken til at minimum av kjøp og salg brukes, er at det er ønskelig å justere for tegninger og innløsninger. Dette beregnes med månedlig frekvens for siste 12 måneder.

Fondets omløpshastighet er 0,23.

Note 6 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon.
Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader var kr 21 024 i 2023.

Note 7 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2024, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 28 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 44 132 851, mens den variable godtgjørelsen var kr 13 930 551.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 8 Andre porteføljeinntekter

Beløpet gjelder honorar i forbindelse med endringer i selskapene som fondet har investert i.

Note 9 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 0,15.

Note 10 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt..

Note 11 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	322 699 197
Tegninger	162 200 000
Innløsninger	-118 421 454
Utdeling til andelseiere	-14 400 000
Årets resultat	18 215 170
Egenkapital 31.12	**370 292 913**

Note 12 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler per 31.12	366 020	320 594	304 639
Innløsningskurs per 31.12	1 011,67	1 006,57	1 011,18

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse %	Eff. Rente	Neste Rentereg.	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
Finans												
NO0012757675	Danske Bank A/S 22/27 FRN	Oslo	10	5,33	2/23/2024	14 000 000	100,56	14 000 000	78 198	14 156 964	3,82%	NOK
NO0010907181	DNB Boligkreditt AS 20/25 FRN	Oslo	10	4,97	2/26/2024	12 000 000	99,99	11 974 520	23 978	12 059 794	3,26%	NOK
NO0012475609	Eika Boligkreditt AS 22/27 FRN	Oslo	10	5,19	3/22/2024	26 000 000	100,14	26 000 000	37 016	26 070 751	7,04%	NOK
NO0012807421	Eika Boligkreditt AS 23/28 FRN	Oslo	10	5,23	1/12/2024	20 000 000	100,10	19 989 832	30 622	20 252 898	5,47%	NOK
NO0011140428	KLP kommkreditt AS 21/26 FRN	Nordic ABM	10	4,91	1/15/2024	18 000 000	99,70	17 848 827	96 921	18 132 328	4,90%	NOK
NO0010951544	Møre Boligkreditt AS 21/26 FRN	Oslo	10	5,50	3/18/2024	14 000 000	101,11	14 256 760	−101 389	14 183 176	3,83%	NOK
NO0012829763	Nordea Eiendomskreditt AS 23/28 FRN	Oslo	10	5,20	2/2/2024	10 000 000	100,17	9 996 100	20 724	10 102 046	2,73%	NOK
NO0012493941	OBOS Boligkreditt AS 22/27 FRN	Nordic ABM	10	5,11	2/7/2024	5 000 000	100,04	4 980 850	21 272	5 040 447	1,36%	NOK
NO0012811266	OBOS Boligkreditt AS 23/28 FRN	Nordic ABM	10	5,27	2/19/2024	4 000 000	100,16	4 000 000	6 222	4 031 986	1,09%	NOK
NO0012707498	Spb 1 Boligkreditt AS 22/27 FRN	Oslo	10	5,17	3/15/2024	50 000 000	100,58	50 158 830	133 370	50 407 089	13,61%	NOK
NO0012806779	Spb 1 Boligkreditt AS 23/28 FRN	Oslo	10	5,08	3/13/2024	4 000 000	100,11	4 000 000	4 337	4 014 497	1,08%	NOK
NO0011002529	Spb Sør Boligkreditt AS 21/27 FRN	Oslo	10	5,54	3/20/2024	34 000 000	101,13	34 541 760	−158 022	34 441 292	9,30%	NOK
NO0012519687	Spb Vest Boligkreditt AS 22/27 FRN	Oslo	10	5,07	4/8/2024	2 000 000	99,83	1 989 160	7 382	2 020 813	0,55%	NOK
NO0012913906	Spb Vest Boligkreditt AS 23/28 FRN	Oslo	10	5,10	3/15/2024	10 000 000	100,13	9 997 800	14 903	10 035 370	2,71%	NOK
NO0012805748	Spb Vest Boligkreditt AS 23/28 FRN	Oslo	10	5,07	3/15/2024	32 000 000	100,02	31 977 674	28 656	32 078 436	8,66%	NOK
NO0011013096	Spb Øst Boligkreditt AS 21/27 FRN	Nordic ABM	10	5,50	2/23/2024	6 000 000	101,13	6 169 680	−102 097	6 102 416	1,65%	NOK
NO0012771254	SR-Boligkreditt AS 22/27 FRN	Oslo	10	5,22	3/4/2024	14 000 000	100,31	14 022 320	21 672	14 098 802	3,81%	NOK
NO0013010363	Stadshypotek AB 23/28 FRN	Oslo	10	5,29	4/10/2024	26 000 000	100,17	26 000 000	45 409	26 358 695	7,12%	NOK
NO0011073140	Storebrand Boligkreditt AS 21/26 FRN	Oslo	10	5,44	3/4/2024	10 000 000	101,05	10 277 700	−173 190	10 145 310	2,74%	NOK
NO0012526211	Storebrand Boligkreditt AS 22/27 FRN	Oslo	10	5,23	2/20/2024	34 000 000	100,29	33 998 156	102 015	34 302 688	9,26%	NOK
NO0012832791	Verd Boligkreditt AS 23/28 FRN	Nordic ABM	10	5,25	2/7/2024	15 000 000	100,18	15 000 000	27 545	15 145 670	4,09%	NOK
											98,08%	
Sum verdipapirportefølje								**361 179 969**	**165 544**	**363 181 469**	**98,08%**	

VEDLEGG IV

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med en bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

Produkt navn : ALFRED BERG OMF KORT

Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300KSJVKSRC75RF17

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?

●● Ja

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål**: ___ %

i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___ %

● x Nei

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 6,94 % bærekraftige investeringer

med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

x med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

x med et sosialt mål.

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

Med mindre annet er oppgitt, er alle faktiske data uttrykt i denne periodiske rapportensom et kvartalsvis vektet gjennomsnitt. Forrige års rapportering var basert på verdien som kunne observeres per 31. desember 2022. For de delene av rapporten hvor det foreligger sammenlikninger mellom to periopder, er tallene fra forrige rapporteringsperiode omregnet til et kvartalsvis vektet gjennomsnitt.

Det finansielle produktet har ikke som mål å foreta bærekraftige investeringer, men har likevel gjennomført investeringer som er klassifisert som bærekraftige i henhold til definisjonen i artikkel 2 (17) SFDR, og disse investeringene er inkludert i rapporten.

I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å vurdere underliggende investeringer opp mot miljømessige, sosiale og styringsmessige (heretter forkortet til «ESG» som står for enviromental (miljø), social (sosiale faktorer) og governance (styring)) kriterier ved hjelp av en egenutviklet ESG-analysemetode og ved å investere i utstedere med god miljømessig, sosial og styringsmessig praksis.

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

Forvaltningteamet gjør følgende vurderinger i forbindelse med en investering;

Foretaksutstedere

I følge investeringsstrategien velges:

ESG-resultatene til en utsteder evalueres opp mot en kombinasjon av miljømessige, sosiale og styringsmessige faktorer, inkludert, men ikke begrenset til:

o Miljø: energieffektivitet, redusert utslipp av klimagasser (GHG), avfallshåndtering.

o Sosialt: respekt for menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, personalforvaltning (arbeidsmiljø, mangfold).

o Selskapstyring: styrets uavhengighet, lederlønninger, respekt for minoritetsaksjonærers rettigheter.

I tillegg til å undersøke utstedere basert på ESG-faktorer, benyttes utelukkelser også for utstedere som bryter med internasjonale normer og konvensjoner og/eller er aktive i kontroversielle sektorer. Kontroversielle sektorer og kriteriene for utelukkelse fremgår i sin helhet i Alfred Bergs retningslinjer for ansvarlig næringsliv ("RBC Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

Statlige utstedere

Basert på investeringsstrategien velges statlige utstedere ut fra deres miljømessige, sosiale og styringsmessige resultater. ESG-resultatene til hvert enkelt land vurderes ved hjelp av en egenutviklet ESG-analysemetode for statlig ESG som fokuserer på måling av offentlig innsats for å produsere og bevare ressurser, varer og tjenester med høye ESG-verdier i tråd med landets nivå for økonomisk utvikling. Dette omfatter evaluering av landet opp mot en kombinasjon av miljømessige, sosiale og styringsmessige faktorer, inkludert, men ikke begrenset til:

o Miljø: begrensning av klimaendringer, biologisk mangfold, energieffektivitet, jordressurser, forurensning

o Sosialt: livsbetingelser, økonomisk ulikhet, utdanning, sysselsetting, helseinfrastruktur, humankapital

o Styring: prinsipper for næringsliv, korrupsjon, demokratisk levesett, politisk stabilitet, sikkerhet

Alfred Berg Kapitalforvaltning er den del av BNP Paribas Asset Management og har antatt konsernets globale bærekraftsstrategi hvor vi legger stor vekt på å bekjempe klimaendringer. Gitt viktigheten av det statlige ansvaret for å håndtere klimaendringer, inneholder den interne metoden for statlig ESG derfor en ekstra scoringskomponent som registrerer et lands bidrag til netto null-utslippsmålene fastsatt i Parisavtalen. Denne ekstra scoringskomponenten gjenspeiler landenes forpliktelse om å oppnå fremtidige mål, vurdert ut fra deres nåværende politikk og deres eksponering for fysisk klimarisiko på sikt. Den måler landets tilpasning til temperaturmålet i Parisavtalen for å vurdere landets bidrag til arbeidet for å bekjempe klimaendringer, kombinert med en vurdering av lover og retningslinjer for å håndtere klimaendringer.

Forvaltningsselskapet benytter også BNP Paribas konsernets rammeverk for høyrisikoland, som omfatter restriktive tiltak overfor visse land og/eller aktiviteter som

anses for å være spesielt utsatt for hvitvasking og terrorfinansiering. I tillegg fremmer forvaltningsselskapet bedre miljømessige og sosiale resultater ved å samarbeide med utstedere og, der det er aktuelt, utøve stemmeretter i samsvar med Alfred Bergs retningslinjer for engasjement i utstedere som er regulert i Alfred Bergs retningslinjer for aktivt eierskap ("Stewardship Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

Bærekraftsindikator måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Det finansielle produktet har ikke en referanseindeks for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Prosentandelen av det finansielle produktets porteføljе som samsvarer med RBC-retningslinjene er 100,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets porteføljе som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 96,89 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets porteføljе sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers: 56,13, som sammenlignes med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers, som utgjør 58,09

- 6,94 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.
- Prosentandel av finansproduktets porteføljе som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 0,00%

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2022*	2023**	Kommentar
Prosentandelen av det finansielle produktets porteføljе som samsvarer med RBC-retningslinjene er	100,0%	100,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandelen av det finansielle produktets porteføljе som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score):	98,6%	96,9%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.	Ikke relevant.	6,9%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandel av finansproduktets porteføljе som ble investert i henhold til EU-taksonomien er:	Ikke relevant.	0,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse

** Angir verdien per 31/12-2022* *** Angir en snittverdi for 2023*

Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive,

ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

Hovedsakelig negative påvirkninger er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?

For å kunne velge de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, sørger forvaltningsselskapet gjennom hele investeringsprosessen for at det finansielle produktet tar hensyn til indikatorer for negativ påvirkning som er relevante for investeringsstrategien. Dette gjøres gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i fovaltningsselskapets globale bærekraftsstrategi i investeringsprosessen (den globale bærekraftstrategien forkortes heretter "GSS"-Global Sustaiability Strategy, som er en strategi utviklet av BNP Paribas Asset Management og som er vedtatt av Alfred Berg. Informasjon om GSS kan finnes på Alfred Bergs hjemmeside). Mer informasjon finnes lenger ned i dette dokumentet og i RBC-retningslinjene, ESG-integreringsretningslinjene, forvaltningsretningslinjene og fremtidsvisjonen (energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst).

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvanltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen ved hjelp av de interne ESG-scorene, porteføljestrukturen og en ESG-profil som er forbedret sammenlignet med porteføljens investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt undersøkelser, porteføljer og forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosessen.

I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs dokument SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Investeringsuniverset til det finansielle produktet undersøkes jevnlig for å identifisere utstedere som handler eller står i fare for å handle i strid med FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, herunder prinsippene og rettighetene fastsatt i de åtte kjernekonvensjonene i Den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet samt den internasjonale menneskerettighetsloven. Denne vurderingen foretas av BNPP AMs bærekraftssenter, basert på intern analyse og informasjon fra eksterne eksperter, og i samråd med BNP Paribas Groups corporate and social resposibility team. Dersom en utsteder begår alvorlige eller gjentatte brudd på noen av prinsippene, blir utstederen plassert på en "ekskluderingsliste" og vil ikke være tilgjengelig for investering. Eksisterende investeringer bør fjernes fra porteføljen i henhold til en intern prosedyre. Dersom en utsteder står i fare for å bryte noen av prinsippene, plasseres utstederen på en "overvåkingsliste".

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Produktet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i GSS, i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige påvirkninger forårsaket av utstedere.

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Alfred Berg har vedtatt BNP Paribas Asset Managements retningslinjer for ESG-integrasjon, som du finner via Alfred Bergs nettsider. Retningslinjene omtales nå som «ESG intergration guidelines». ESG intergration guidelines omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og

porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen. Dette gjøres ved hjelp av å anvende interne ESG-scorer og lage en porteføljestruktur som tar sikte på å ha en bedre sammenlignet med det relevante investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt det finansielle produktets portefølje og andre forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosesser.I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Tiltak for å håndtere eller dempe de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer avhenger av alvorlighetsgraden og vesentligheten til disse påvirkningene. Tiltakene styres av RBC-retningslinjene, retningslinjene for ESG integration guidelines og engasjements- og

avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

- Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet og/eller miljøet

- Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige praksis og på den måten dempe mulige negative påvirkninger

- Ved aksjeinnehav: avstemming på årlige generalforsamlinger over foretak som porteføljen er investert i, for å fremme god styring og miljømessige og sosiale spørsmål

- Sikre at alle verdipapirer som er inkludert i porteføljen, har støtte i ESG-analyse

- Ta sikte på å forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle universet

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
SPB 1 BOLIGKREDITT AS 22/27 FRN COVD	Financials	12.075 %	NO
STOREBRAND BOLIGKRED AS 22/27 FRN C COVD	Financials	8.1832 %	NO
SP SOR BOLIGKREDITT 21/27 FRN C COVD	Financials	7.1149 %	NO
EIKA BOLIGKREDITT AS 22/27 FRN C COVD	Financials	6.2492 %	NO
EIKA BOLIGKREDITT AS 23/28 FRN C COVD	Financials	4.8030 %	NO
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 21/26 FRN C COVD	Financials	4.5376 %	NO
KLP KOMMKREDITT AS 21/26 FRN C COVD	Covered Bond	4.3065 %	NO
SPB VEST BOLIGKREDIT AS 23/28 FRN C COVD	Financials	3.7035 %	NO
STADSHYPOTEK AB 23/28 FRN C COVD	Covered Bond	3.4003 %	SE
STADSHYPOTEK AB 20/25 FRN C COVD	Financials	3.0786 %	SE
VERD BOLIGKREDITT AS 23/28 FRN C COVD	Financials	2.7563 %	NO
SPB SØR BOLIGKREDITT AS 18/25 FRN C COVD	Financials	2.7514 %	NO
DANSKE BANK A/S 22/27 FRN C COVD	Financials	2.5852 %	DK
SR-BOLIGKREDITT AS 22/27 FRN C COVD	Financials	2.5782 %	NO
MØRE BOLIGKREDI AS 21/26 FRN STEP C COVD	Financials	2.4414 %	NO

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

96,89% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

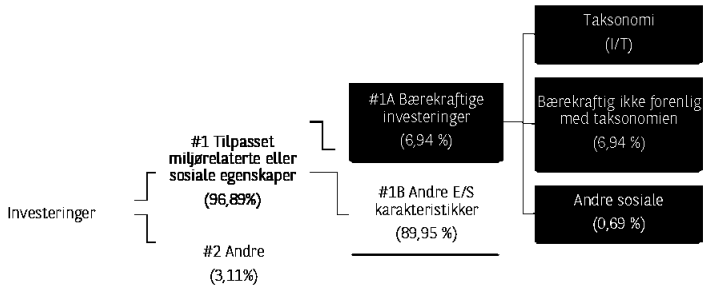
6,94 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Financials

Unspecified

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **Omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **Investeringsutgifter** (CapEx) viser

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO_2-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?

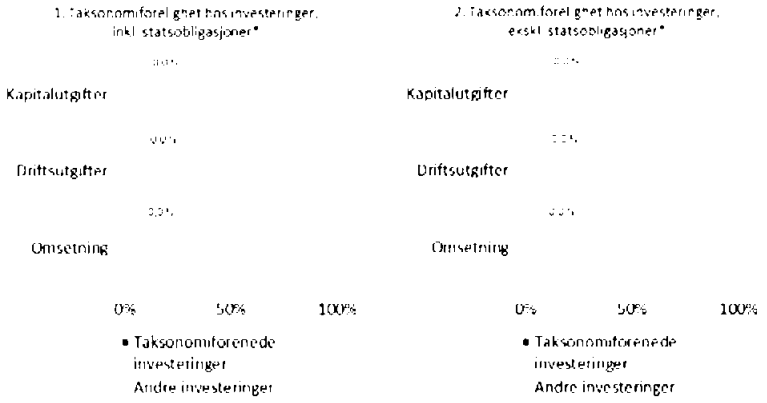
Ja

I fossil gass

I kjernekraft

X Nei

Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.



I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Indikator	2022*	2023**
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode:	Ikke relevant.	Ikke relevant.

** Angir verdien per 31/12-2022* *** Angir en snittverdi for 2023*

Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 6,94 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 0,69 % av det finansielle produktet.

Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller

- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nøvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til market, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og

- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for eksludering av foretak involvert i kontroverser knyttet til menneske- eller arbeidstakerrettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

• Det finansielle produktet må overholde BNP Paribas regelverk for investeringer i kontroversielle land og RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knytte til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidskraft, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-retningslinjene. For mer

informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

- Porteføljen til det finansielle produktet tar sikte på en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers.

I tillegg til punktene ovenfor har forvaltningsselskapet implementert en stemme- og engasjementspolicy som kan lastes ned på https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/.

- 6,94 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

Referanseverdien indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Det finansielle produktet mangler referanseverdi for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

ALFRED BERG NORDISK LIKVIDITET PLUSS

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2023	2022
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		202 895 985	118 056 100
Gevinst/tap ved realisasjon		-145 674 692	42 839 972
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		190 880 409	-76 541 778
Porteføljeresultat		**248 101 701**	**84 354 294**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	8	-10 530 630	-15 612 615
Andre kostnader		-94 462	50 945
Forvaltningsresultat		**-10 625 092**	**-15 561 670**
Årsresultat		**237 476 609**	**68 792 624**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		7 674 400	-5 846 305
Avsatt til utdeling til andelseiere		38 695 790	151 001 543
Overført til/fra opptjent egenkapital		191 106 420	-76 362 614
Sum disponert		**237 476 609**	**68 792 624**

BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	9	3 553 502 254	5 285 115 962
Opptjente, ikke mottatte inntekter	9	20 806 386	24 118 685
Andre fordringer		1 142 238	201 970
Bankinnskudd		120 799 518	121 479 419
SUM EIENDELER		**3 696 250 396**	**5 430 916 036**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		3 548 182 217	5 454 568 727
Overkurs/underkurs		83 219 963	83 434 657
Opptjent egenkapital		63 675 808	-127 430 611
Sum egenkapital	**10, 11**	**3 695 077 989**	**5 410 572 773**
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		736 187	1 393 214
Annen gjeld		436 220	18 950 049
Sum gjeld		**1 172 407**	**20 343 263**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**3 696 250 396**	**5 430 916 036**

Oslo, 29.04.2024
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. 29.12.2023. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

❖ *Tilordning anskaffelseskost*
Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

❖ *Skatt*
Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.
En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.
Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

❖ *Utdeling til andelseier*
For rentebærende fond utdeles hvert år det skattepliktige resultatet i fondet. Kontantdelen av utdelingen er bokført som kortsiktig gjeld, og de reinvesterte andelene er lagt til andelskapitalen i fondet. For aksjefondene tillegges mottatte utbytter fortløpende andelskapitalen.

Note 2 Finansielle derivater

Fondets plasseringer i finansielle derivater er oppført i note 9 porteføljeoversikter. Alfred Bergs rentefond benytter renteswapper og rentefutures for å effektivisere forvaltningen og for å gjøre nødvendige endringer i porteføljenes durasjon, når det ikke er relevante kredittpapirer tilgjengelige i markedet. Fondet benytter valuta-terminkontrakter til å sikre valutaeksponering i rentepapirer som ikke er denominert i norske kroner. Fondets plasseringer ved utgangen av 2023 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 0,52.

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 2023 var kr 23 197 for Classic og kr 71 265 for INST.

Note 7 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2024, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 28 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke

utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 44 132 851, mens den variable godtgjørelsen var kr 13 930 551.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 8 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 0,40 for Classic og 0,20 for INST.

Note 9 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 10 Egenkapital

	Classic	INST	Sum
Egenkapital 1.1			5 410 572 773
Tegninger	587 997 240	2 776 363 619	3 364 360 859
Innløsninger	-2 855 268 105	-2 423 368 358	-5 278 636 464
Utdeling til andelseiere			-38 695 790
Årets resultat			237 476 609
Egenkapital 31.12			**3 695 077 989**

Note 11 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler per 31.12	Classic	4 481 089	27 201 583	19 551 166
Antall andeler per 31.12	INST	30 913 496	27 344 104	33 515 604
Innløsningskurs per 31.12	Classic	103,26	98,81	100,43
Innløsningskurs per 31.12	INST	104,27	99,58	101,01

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse %	Eff. Rente	Neste Rentereg.	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl renter	Andel i %	Valuta
Sverige												
SE0014449641	AB SKF 20/24 FRN	Stockholm	100	5,03	3/11/2024	38 000 000	100,31	37 139 111	1 277 436	38 523 458	1,04%	SEK
XS2079078478	Akelius Residential Prop. AB 19/24 FRN	Dublin	100	5,17	2/12/2024	28 000 000	99,58	25 358 913	2 740 363	28 299 945	0,77%	SEK
XS2637417812	Arla Foods Amba 23/25 FRN	Dublin	100	5,24	3/18/2024	46 000 000	100,45	45 820 600	747 083	46 655 321	1,26%	SEK
SE0011869767	Atrium Ljungberg AB 19/24 FRN	Stockholm	100	5,52	4/2/2024	12 000 000	100,16	11 996 158	117 137	12 109 494	0,33%	SEK
SE0011648303	Atrium Ljungberg AB 19/24 FRN	Stockholm	100	5,48	2/21/2024	36 000 000	100,24	36 067 024	299 794	36 587 647	0,99%	SEK
SE0013888865	Bilbrad Aktiebolag 23/26 FRN	Stockholm	100	5,34	2/9/2024	26 000 000	100,67	24 832 600	1 546 456	26 581 318	0,72%	SEK
SE0013407905	Boliden AB 22/25 FRN	Stockholm	100	6,04	3/22/2024	38 000 000	101,65	35 872 000	3 057 658	38 987 447	1,06%	SEK
NO0012942491	Boliden AB 23/26 FRN	Oslo	100	6,33	3/19/2024	10 000 000	100,95	10 000 000	94 658	10 115 758	0,27%	NOK
SE0010832782	Castellum AB 18/24 FRN	Stockholm	100	5,45	2/21/2024	12 000 000	100,15	12 339 742	-227 941	12 185 007	0,33%	SEK
SE0012194082	Elekta AB 20/25 FRN	Stockholm	100	5,36	3/13/2024	20 000 000	100,44	19 019 445	1 224 562	20 298 066	0,55%	SEK
XS1562583341	Elevio AB 17/24 FRN	Dublin	100	5,48	2/28/2024	2 000 000	100,17	1 941 523	77 553	2 028 589	0,05%	SEK
SE0013359759	Fabege AB 20/24 FRN	Stockholm	100	5,43	2/21/2024	60 000 000	100,08	57 175 261	3 342 746	60 882 696	1,65%	SEK
SE0013883063	Getinge AB 21/24 FRN	Stockholm	100	4,73	3/11/2024	14 000 000	100,01	14 081 200	29 965	14 148 202	0,38%	SEK
SE0016274179	Getinge AB 21/26 FRN	Stockholm	100	4,96	2/5/2024	50 000 000	99,26	50 910 085	-893 066	50 399 093	1,36%	SEK
NO0010976327	Heimstaden Bostad AB 21/26 FRN	Oslo	100	5,64	1/22/2024	36 000 000	89,82	31 773 086	563 054	32 725 300	0,89%	NOK
SE0013194122	Hexagon AB 20/25 FRN	Stockholm	100	5,39	3/18/2024	90 000 000	100,75	87 858 315	3 522 753	91 557 445	2,48%	SEK
SE0013882529	Humlegården Fastigheter AB 20/25 FRN	Stockholm	100	5,19	3/22/2024	10 000 000	100,77	10 113 978	41 340	10 168 385	0,28%	SEK
SE0017071616	Husqvarna AB 23/25 FRN	Stockholm	100	5,03	2/14/2024	48 000 000	100,19	46 713 600	1 753 490	48 784 762	1,32%	SEK
SE0013884129	ICA Gruppen AB 23/26 FRN	Stockholm	100	5,55	2/26/2024	58 000 000	100,87	59 583 400	-623 259	59 266 363	1,60%	SEK
SE0013884376	ICA Gruppen AB 23/26 FRN	Stockholm	100	5,34	3/18/2024	44 000 000	100,56	42 297 200	2 292 734	44 675 363	1,21%	SEK
SE0012676419	Indutrade AB 19/24 FRN	Stockholm	100	5,39	3/26/2024	40 000 000	100,47	38 415 198	2 084 390	40 523 726	1,10%	SEK
SE0013102274	Indutrade AB 21/26 FRN	Stockholm	100	5,05	2/12/2024	20 000 000	99,28	20 273 220	-261 861	20 147 183	0,55%	SEK
SE0012676005	Kinnevik AB 20/25 FRN	Stockholm	100	4,93	2/19/2024	98 000 000	99,84	100 735 059	-2 128 583	99 160 560	2,68%	SEK
XS2052237463	Länsförsäkringar Bank AB 19/24 FRN	Luxembourg	20	4,85	3/13/2024	37 000 000	100,02	34 810 554	2 484 303	37 385 356	1,01%	SEK
SE0013407764	Länsförsäkringar Bank AB 20/25 FRN	Stockholm	20	4,88	2/19/2024	78 000 000	100,34	73 895 301	4 979 463	79 543 524	2,15%	SEK
SE0013883071	NIBE Industrier AB 21/26 FRN	Stockholm	100	4,90	3/4/2024	118 000 000	99,92	119 475 727	-653 448	119 259 311	3,23%	SEK
SE0013884293	NIBE Industrier AB 23/25 FRN	Stockholm	100	5,02	3/1/2024	52 000 000	100,35	50 559 600	2 028 466	52 807 078	1,43%	SEK
SE0016274310	NOBA Bank Group AB 22/25 FRN	Stockholm	20	5,24	2/7/2024	52 000 000	98,87	49 634 000	2 177 017	52 222 925	1,41%	SEK
SE0013104692	PEAB Finans AB 21/24 FRN	Stockholm	100	5,08	3/6/2024	18 000 000	99,13	18 196 200	-212 894	18 047 238	0,49%	SEK
NO0011083453	Resurs Bank AB 21/24 FRN	Oslo	20	5,76	3/4/2024	10 000 000	99,27	10 000 000	-72 609	9 970 591	0,27%	NOK
XS2559908459	Scania CV 22/26 FRN SEK	Luxembourg	100	5,70	2/26/2024	26 000 000	101,19	24 882 000	1 683 557	26 656 541	0,72%	SEK
SE0020356418	Skanska Financial Services AB 23/26 FRN	Stockholm	100	5,39	2/26/2024	80 000 000	100,22	82 160 000	-1 355 168	81 251 218	2,20%	SEK
SE0013104494	Sparbanken Rekarne AB 21/24 FRN	Stockholm	20	4,62	4/8/2024	24 000 000	99,91	22 997 177	1 169 304	24 423 892	0,66%	SEK
SE0013105558	Sparbanken Rekarne AB 23/25 FRN	Stockholm	20	5,62	3/1/2024	34 000 000	100,63	33 051 400	1 429 551	34 641 283	0,94%	SEK
SE0013105426	Sparbanken Rekarne AB 23/25 FRN	Stockholm	20	5,61	1/15/2024	22 000 000	100,58	21 923 000	376 960	22 562 593	0,61%	SEK
SE0013104916	Sparbanken Västra Mälardalen 22/24 FRN	Stockholm	20	4,54	2/9/2024	12 000 000	99,49	11 427 973	603 708	12 111 058	0,33%	SEK
XS2353270239	SSAB AB 21/26 FRN	Dublin	100	5,89	3/18/2024	70 000 000	101,88	70 261 884	1 611 651	72 023 455	1,95%	SEK
SE0013101896	Stockholm Exergi Holding AB 20/24 FRN	Stockholm	100	4,54	3/18/2024	12 000 000	100,09	11 819 005	285 601	12 124 411	0,33%	SEK
SE0013104643	Swedavia AB 21/25 FRN	Stockholm	100	4,54	3/18/2024	24 000 000	99,91	21 904 640	2 260 395	24 204 645	0,66%	SEK
SE0013105319	Swedavia AB 23/26 FRN	Stockholm	100	5,29	2/9/2024	78 000 000	101,06	74 724 000	4 716 242	80 041 352	2,17%	SEK
SE0013105749	Sörmlands Sparbank 23/25 FRN	Stockholm	20	5,52	2/28/2024	30 000 000	100,23	30 687 000	-383 822	30 456 079	0,82%	SEK
SE0013105293	Sörmlands Sparbank 23/26 FRN	Stockholm	20	5,74	2/2/2024	58 000 000	100,54	55 981 600	2 788 524	59 319 903	1,61%	SEK
SE0013282837	Trelleborg Treasury AB 19/24 FRN	Stockholm	100	5,00	1/17/2024	56 000 000	100,17	57 289 348	-756 566	57 120 430	1,55%	SEK
SE0013105731	Varbergs Sparbank AB 23/25 FRN	Stockholm	20	5,54	2/26/2024	44 000 000	100,22	45 051 600	-608 650	44 695 299	1,21%	SEK
SE0011426220	Viaplay Group AB 19/24 FRN	Stockholm	100	5,55	2/23/2024	22 000 000	60,00	20 609 994	-7 307 034	13 432 802	0,36%	SEK
XS2711413273	Volvo Treasury AB 23/26 FRN	Luxembourg	50	4,78	2/5/2024	25 000 000	100,08	25 180 000	35 670	25 409 781	0,69%	SEK
SE0013104379	Volvofinans Bank AB 21/24 FRN	Stockholm	20	4,79	3/18/2024	10 000 000	100,08	10 291 249	-205 220	10 103 443	0,27%	SEK
SE0017780406	Volvofinans Bank AB 23/26 FRN	Stockholm	20	5,37	2/12/2024	24 000 000	101,04	22 881 600	1 557 860	24 612 770	0,67%	SEK
XS2368364522	Vonovia SE 22/24 FRN	Luxembourg	100	5,02	4/8/2024	64 000 000	99,74	61 024 252	3 306 179	65 076 343	1,76%	SEK
											52,34%	
Norge												
NO0010881246	Avinor AS 20/26 FRN	Oslo	50	5,92	1/29/2024	86 000 000	101,16	86 968 576	25 292	87 870 685	2,38%	NOK
NO0012929605	Bane NOR Eiendom AS 23/26 FRN	Nordic ABM	50	5,82	3/5/2024	11 000 000	100,49	11 000 000	53 821	11 100 057	0,30%	NOK
NO0012739558	Brage Finans AS 22/25 FRN	Nordic ABM	20	6,82	1/31/2024	34 000 000	101,08	34 000 000	368 557	34 761 464	0,94%	NOK
NO0010920762	DNB Bank ASA 21/24 FRN	Nordic ABM	20	5,04	3/12/2024	7 000 000	100,14	7 012 250	-2 385	7 028 485	0,19%	NOK
NO0010894637	Eidsiva Energi AS 20/25 FRN	Oslo	100	5,39	4/2/2024	22 000 000	100,08	21 964 800	51 979	22 010 179	0,60%	NOK
NO0012813098	Eidsvoll kommune 23/25 FRN	Oslo	20	5,11	1/23/2024	15 000 000	100,13	15 022 350	-3 587	15 165 676	0,41%	NOK
NO0010849433	Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN	Nordic ABM	20	5,49	3/26/2024	17 000 000	100,23	17 144 370	-105 052	17 049 688	0,46%	NOK
NO0010874944	Eika Boligkreditt AS 20/25 FRN	Nordic ABM	20	5,30	2/12/2024	7 000 000	100,18	7 047 740	-35 400	7 061 807	0,19%	NOK
NO0010918113	Eika Boligkreditt AS 21/24 FRN	Nordic ABM	20	5,14	1/22/2024	12 000 000	100,02	12 000 000	1 855	12 120 075	0,33%	NOK
NO0011079212	Elkem ASA 21/25 FRN	Oslo	100	5,65	2/26/2024	9 000 000	100,08	9 000 000	7 138	9 055 163	0,25%	NOK
NO0010789464	Entra ASA 17/24 FRN	Oslo	100	5,65	3/20/2024	42 000 000	99,98	42 281 873	-291 629	42 062 752	1,14%	NOK
NO0012496761	Felleskjøpet Agri SA 22/25 FRN	Nordic ABM	100	5,64	1/22/2024	7 000 000	99,33	7 000 000	-46 833	7 028 837	0,19%	NOK
NO0010876352	Hafslund AS 20/25 FRN	Oslo	50	5,32	3/11/2024	18 000 000	100,12	17 892 568	129 444	18 075 212	0,49%	NOK
NO0010819709	Jotun A/S 18/24 FRN	Unotert	100	5,67	3/22/2024	29 000 000	100,11	29 078 000	-45 383	29 073 724	0,79%	NOK
NO0010923352	Jotun A/S 21/26 FRN	Unotert	100	5,42	2/12/2024	11 000 000	99,77	10 858 870	116 168	11 059 499	0,30%	NOK
NO0013070300	Lier kommune 5,214% 151124	Unotert	20	5,21		50 000 000	100,34	50 006 500	162 645	50 483 413	1,37%	NOK
NO0010892326	Lyse AS 20/24 FRN	Nordic ABM	50	5,22	3/11/2024	11 000 000	100,08	10 900 450	108 897	11 041 247	0,30%	NOK
NO0010884968	Lyse AS 20/25 FRN	Nordic ABM	50	5,55	3/18/2024	10 000 000	100,30	9 889 600	140 225	10 049 867	0,27%	NOK
NO0010869670	NorgesGruppen ASA 19/25 FRN	Oslo	100	5,29	3/5/2024	30 000 000	100,10	29 927 700	102 456	30 144 773	0,82%	NOK
NO0010882383	Norsk Hydro ASA 20/26 FRN	Oslo	100	8,08	2/16/2024	50 000 000	105,01	52 134 000	-77 225	53 011 775	1,43%	NOK
NO0010907231	Norwegian Property ASA 20/25 FRN	Oslo	100	6,05	4/5/2024	19 000 000	99,52	19 009 354	-100 166	19 187 902	0,52%	NOK
NO0010874266	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/25 FRN	Oslo	100	5,48	2/5/2024	12 000 000	99,56	11 822 160	124 996	12 058 102	0,33%	NOK
NO0011008997	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/24 FRN	Oslo	100	5,36	3/4/2024	10 000 000	99,89	10 000 000	-11 442	10 028 758	0,27%	NOK
NO0010989155	Pareto Bank ASA 21/26 FRN	Nordic ABM	20	5,42	1/29/2024	18 000 000	98,25	17 582 220	102 127	17 852 367	0,48%	NOK
NO0012841818	Posten Bring AS 23/26 FRN	Oslo	50	5,56	2/16/2024	25 000 000	100,30	25 000 000	74 505	25 248 255	0,68%	NOK
NO0010917172	Sandnes Spb 21/26 FRN	Nordic ABM	20	5,16	3/12/2024	45 000 000	99,78	44 642 250	260 793	45 025 593	1,22%	NOK
XS2025992061	Santander Consumer Bank AS 19/25 FRN	Dublin	20	5,11	1/15/2024	52 000 000	100,18	49 622 798	2 878 085	53 066 334	1,44%	SEK
NO0013019059	Santander Consumer Bank AS 23/26 FRN	Nordic ABM	20	5,91	3/18/2024	27 000 000	100,57	27 000 000	154 065	27 211 687	0,74%	NOK
NO0010866734	Spb 1 Nordmøre 19/24 FRN	Nordic ABM	20	5,37	1/18/2024	18 000 000	100,31	18 006 480	48 704	18 253 874	0,49%	NOK
NO0010874886	Spb 1 Ringerike Hadeland 20/26 FRN	Nordic ABM	20	5,31	2/12/2024	10 000 000	100,04	9 927 600	76 326	10 079 151	0,27%	NOK
NO0010872724	Spb 1 SMN 20/25 FRN	Nordic ABM	20	5,30	4/10/2024	29 000 000	100,25	28 921 700	149 649	29 421 443	0,80%	NOK
NO0010841141	Spb 1 SR-Bank ASA 19/24 FRN	Oslo	20	5,47	1/16/2024	8 000 000	100,02	8 092 676	-90 741	8 094 317	0,22%	NOK
NO0010886203	Spb 1 SR-Bank ASA 20/25 FRN	Oslo	20	5,52	3/25/2024	4 000 000	100,54	4 018 800	2 617	4 023 871	0,11%	NOK
NO0010868631	Spb 1 Sørøst-Norge 19/24 FRN	Nordic ABM	20	5,32	2/13/2024	18 000 000	100,29	18 109 091	-56 601	18 180 170	0,49%	NOK
NO0010876196	Spb 1 Sørøst-Norge 20/25 FRN	Nordic ABM	20	5,33	2/28/2024	25 000 000	100,30	24 900 750	173 798	25 196 693	0,68%	NOK
NO0010874001	Spb 1 Østlandet 20/25 FRN	Nordic ABM	20	5,24	1/29/2024	12 000 000	100,21	12 021 000	3 653	12 132 946	0,33%	NOK
NO0012881145	Spb Møre 23/26 FRN	Nordic ABM	20	5,71	3/27/2024	30 000 000	100,93	30 000 000	280 161	30 289 678	0,82%	NOK
NO0010891880	Spb Sogn og Fjordane 20/25 FRN	Nordic ABM	20	5,34	2/28/2024	4 000 000	100,25	4 007 600	2 252	4 029 432	0,11%	NOK
NO0012938994	Spb Sogn og Fjordane 23/26 FRN	Nordic ABM	20	5,55	3/12/2024	65 000 000	100,79	65 021 950	491 498	65 708 844	1,78%	NOK
NO0010871270	Spb Vest 19/25 FRN	Nordic ABM	20	5,21	3/12/2024	20 000 000	100,28	19 810 000	246 592	20 111 586	0,54%	NOK
NO0012539107	Spb Vest 22/25 FRN	Nordic ABM	20	5,64	3/4/2024	22 000 000	100,32	21 750 520	318 901	22 162 481	0,60%	NOK
NO0013106724	Statnett SF 4,95% 050824	Oslo	50	4,95		100 000 000	100,00	100 000 000	4 950	100 127 005	2,71%	NOK
NO0010931819	Storebrand Bank ASA 21/24 FRN	Nordic ABM	20	5,10	2/15/2024	30 000 000	100,03	30 033 375	-24 339	30 204 536	0,82%	NOK
NO0011101560	Tensio AS 21/26 FRN	Oslo	50	5,21	3/25/2024	30 000 000	99,32	29 682 000	113 034	29 812 401	0,81%	NOK
NO0010790984	Thon Holding AS 17/24 FRN	Nordic ABM	100	5,62	1/22/2024	15 000 000	99,98	14 910 000	87 003	15 158 578	0,41%	NOK
NO0010885908	Thon Holding AS 20/25 FRN	Nordic ABM	100	6,57	3/22/2024	8 000 000	100,15	7 950 480	61 342	8 024 962	0,22%	NOK
NO0010868326	Tomra Systems ASA 19/24 FRN	Oslo	50	5,51	2/14/2024	12 000 000	100,18	12 091 560	-69 413	12 108 471	0,33%	NOK
NO0012739491	Tomra Systems ASA 22/25 FRN	Oslo	50	6,14	2/5/2024	14 000 000	101,26	14 000 000	176 739	14 308 067	0,39%	NOK
NO0013066357	Trondheim kommune 5,015 080224	Unotert	20	5,01		30 000 000	100,02	30 000 750	3 987	30 222 981	0,82%	NOK
NO0010936222	Trønderenergi AS 21/25 FRN	Oslo	100	5,25	3/25/2024	14 000 000	99,53	13 819 680	114 489	13 942 336	0,38%	NOK
NO0010819600	Å Energi AS 18/24 FRN	Oslo	50	5,42	4/4/2024	20 000 000	100,09	20 002 200	15 890	20 283 557	0,55%	NOK
NO0010895378	Å Energi AS 20/25 FRN	Oslo	50	5,39	1/15/2024	70 000 000	100,09	69 608 000	456 834	70 861 356	1,92%	NOK
NO0013094292	Å Energi AS 5,175% 040924	Unotert	50	5,18		40 000 000	100,05	40 015 400	5 012	40 173 535	1,09%	NOK
											36,48%	
Island												
XS2521227459	Arion Banki HF 22/25 FRN	Luxembourg	20	7,11	2/19/2024	18 000 000	100,03	18 000 000	5 139	18 150 894	0,49%	NOK
NO0012755802	Islandsbanki HF 22/25 FRN	Dublin	20	9,51	2/19/2024	60 000 000	103,85	61 985 760	325 998	62 961 608	1,70%	NOK
XS2671007644	Landsbankinn HF 23/25 FRN	Dublin	20	7,81	2/21/2024	32 000 000	101,10	32 000 000	352 365	32 630 054	0,88%	NOK
XS2671896418	Landsbankinn HF 23/25 FRN	Dublin	20	7,20	2/26/2024	46 000 000	101,33	44 624 600	2 351 583	47 282 024	1,28%	SEK
											4,36%	
Finland												
NO0010882558	Nordea Bank ABP 20/25 FRN	Oslo	20	5,71	2/19/2024	24 000 000	100,81	24 119 490	74 600	24 350 164	0,66%	NOK
XS2071972892	Teollisuuden Voima OYJ 19/24 FRN	Luxembourg	100	5,52	1/29/2024	20 000 000	100,64	19 879 810	404 424	20 475 816	0,55%	SEK
											1,21%	
Danmark												
NO0010844616	Danske Bank A/S 19/24 FRN	Dublin	20	6,37	3/7/2024	33 000 000	100,12	34 111 516	-1 072 840	33 178 816	0,90%	NOK
											0,90%	
Europa												
XS2527551019	LeasePlan Corporation NV 22/25 FRN	Luxembourg	20	6,31	2/7/2024	25 000 000	100,65	25 000 000	161 913	25 398 538	0,69%	NOK
XS2468135236	LeasePlan Corporation NV 22/25 FRN	Luxembourg	20	5,56	2/7/2024	7 000 000	99,67	7 000 000	-22 779	7 035 601	0,19%	NOK
											0,88%	
Derivater & Valutakontrakter												
	SEK FX Forward 17/01/24									934 177	0,03%	
	SEK FX Forward 21/02/24									14 424 347	0,39%	
	SEK FX Forward 20/03/24									5 542 506	0,15%	
											0,57%	
Sum verdipapirportefølje								**3 480 717 039**	**51 884 188**	**3 574 308 640**	**96,73%**	

VEDLEGG IV

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med en bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

Produkt navn: ALFRED BERG NORDISK LIKVIDITET PLUSS **Identifikasjonskode for juridiske personer:** 549300NSHHWK3IVYQA75

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?

●● **Ja** ● X **Nei**

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 26,69 % bærekraftige investeringer

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et sosialt mål.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**
___ %

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

Med mindre annet er oppgitt, er alle faktiske data uttrykt i denne periodiske rapportensom et kvartalsvis vektet gjennomsnitt. Forrige års rapportering var basert på verdien som kunne observeres per 31. desember 2022. For de delene av rapporten hvor det foreligger sammenlikninger mellom to periopder, er tallene fra forrige rapporteringsperiode omregnet til et kvartalsvis vektet gjennomsnitt.

Det finansielle produktet har ikke som mål å foreta bærekraftige investeringer, men har likevel gjennomført investeringer som er klassifisert som bærekraftige i henhold til definisjonen i artikkel 2 (17) SFDR, og disse investeringene er inkludert i rapporten.

I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å vurdere underliggende investeringer opp mot miljømessige, sosiale og styringsmessige (heretter forkortet til «ESG» som står for enviromental (miljø), social (sosiale faktorer) og governance

(styring)) kriterier ved hjelp av en egenutviklet ESG-analysemetode og ved å investere i utstedere med god miljømessig, sosial og styringsmessig praksis.

Forvaltningteamet gjør følgende vurderinger i forbindelse med en investering;

Foretaksutstedere

I følge investeringsstrategien velges:

ESG-resultatene til en utsteder evalueres opp mot en kombinasjon av miljømessige, sosiale og styringsmessige faktorer, inkludert, men ikke begrenset til:

o Miljø: energieffektivitet, redusert utslipp av klimagasser (GHG), avfallshåndtering.

o Sosialt: respekt for menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, personalforvaltning (arbeidsmiljø, mangfold).

o Selskapstyring: styrets uavhengighet, lederlønninger, respekt for minoritetsaksjonærers rettigheter.

I tillegg til å undersøke utstedere basert på ESG-faktorer, benyttes utelukkelser også for utstedere som bryter med internasjonale normer og konvensjoner og/eller er aktive i kontroversielle sektorer. Kontroversielle sektorer og kriteriene for utelukkelse fremgår i sin helhet i Alfred Bergs retningslinjer for ansvarlig næringsliv ("RBC Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

Statlige utstedere

Basert på investeringsstrategien velges statlige utstedere ut fra deres miljømessige, sosiale og styringsmessige resultater. ESG-resultatene til hvert enkelt land vurderes ved hjelp av en egenutviklet ESG-analysemetode for statlig ESG som fokuserer på måling av offentlig innsats for å produsere og bevare ressurser, varer og tjenester med høye ESG-verdier i tråd med landets nivå for økonomisk utvikling. Dette omfatter evaluering av landet opp mot en kombinasjon av miljømessige, sosiale og styringsmessige faktorer, inkludert, men ikke begrenset til:

o Miljø: begrensning av klimaendringer, biologisk mangfold, energieffektivitet, jordressurser, forurensning

o Sosialt: livsbetingelser, økonomisk ulikhet, utdanning, sysselsetting, helseinfrastruktur, humankapital

o Styring: prinsipper for næringsliv, korrupsjon, demokratisk levesett, politisk stabilitet, sikkerhet

Alfred Berg Kapitalforvaltning er den del av BNP Paribas Asset Management og har antatt konsernets globale bærekraftsstrategi hvor vi legger stor vekt på å bekjempe klimaendringer. Gitt viktigheten av det statlige ansvaret for å håndtere klimaendringer, inneholder den interne metoden for statlig ESG derfor en ekstra scoringskomponent som registrerer et lands bidrag til netto null-utslippsmålene fastsatt i Parisavtalen. Denne ekstra scoringskomponenten gjenspeiler landenes forpliktelse om å oppnå fremtidige mål, vurdert ut fra deres nåværende politikk og deres eksponering for fysisk klimarisiko på sikt. Den måler landets tilpasning til temperaturmålet i Parisavtalen for å vurdere landets bidrag til arbeidet for å bekjempe klimaendringer, kombinert med en vurdering av lover og retningslinjer for å håndtere klimaendringer.

Bærekraftsindikator måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Forvaltningsselskapet benytter også BNP Paribas konsernets rammeverk for høyrisikoland, som omfatter restriktive tiltak overfor visse land og/eller aktiviteter som anses for å være spesielt utsatt for hvitvasking og terrorfinansiering. I tillegg fremmer forvaltningsselskapet bedre miljømessige og sosiale resultater ved å samarbeide med utstedere og, der det er aktuelt, utøve stemmeretter i samsvar med Alfred Bergs retningslinjer for engasjement i utstedere som er regulert i Alfred Bergs retningslinjer for aktivt eierskap ("Stewardship Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

Det finansielle produktet har ikke en referanseindeks for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er 100,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 97,37 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers: 56,43, som sammenlignes med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers, som utgjør 53,77

- 26,69 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.
- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 5,24%

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2022*	2023**	Kommentar
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er	100,0%	100,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score):	93,5%	97,4%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.	Ikke relevant.	26,7%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er:	Ikke relevant.	5,2%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse

** Angir verdien per 31/12-2022* *** Angir en snittverdi for 2023*

Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

Hovedsakelig negative påvirkninger er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?

For å kunne velge de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, sørger forvaltningsselskapet gjennom hele investeringsprosessen for at det finansielle produktet tar hensyn til indikatorer for negativ påvirkning som er relevante for investeringsstrategien. Dette gjøres gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i fovaltningsselskapets globale bærekraftsstrategi i investeringsprosessen (den globale bærekraftstrategien forkortes heretter "GSS"-Global Sustaiability Strategy, som er en strategi utviklet av BNP Paribas Asset Management og som er vedtatt av Alfred Berg. Informasjon om GSS kan finnes på Alfred Bergs hjemmeside). Mer informasjon finnes lenger ned i dette dokumentet og i RBC-retningslinjene, ESG-integreringsretningslinjene, forvaltningsretningslinjene og fremtidsvisjonen (energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst).

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvanltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen ved hjelp av de interne ESG-scorene, porteføljestrukturen og en ESG-profil som er forbedret sammenlignet med porteføljens investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt undersøkelser, porteføljer og forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosessen.

I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs dokument SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Investeringsuniverset til det finansielle produktet undersøkes jevnlig for å identifisere utstedere som handler eller står i fare for å handle i strid med FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, herunder prinsippene og rettighetene fastsatt i de åtte kjernekonvensjonene i Den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet samt den internasjonale menneskerettighetsloven. Denne vurderingen foretas av BNPP AMs bærekraftssenter, basert på intern analyse og informasjon fra eksterne eksperter, og i samråd med BNP Paribas Groups corporate and social resposibility team. Dersom en utsteder begår alvorlige eller gjentatte brudd på noen av prinsippene, blir utstederen plassert på en "ekskluderingsliste" og vil ikke være tilgjengelig for investering. Eksisterende investeringer bør fjernes fra porteføljen i henhold til en intern prosedyre. Dersom en utsteder står i fare for å bryte noen av prinsippene, plasseres utstederen på en "overvåkingsliste".

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Produktet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i GSS, i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige påvirkninger forårsaket av utstedere.

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Alfred Berg har vedtatt BNP Paribas Asset Managements retningslinjer for ESG-integrasjon, som du finner via Alfred Bergs nettsider. Retningslinjene omtales nå som «ESG intergration guidelines». ESG intergration guidelines omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av

alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen. Dette gjøres ved hjelp av å anvende interne ESG-scorer og lage en porteføljestruktur som tar sikte på å ha en bedre sammenlignet med det relevante investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt det finansielle produktets portefølje og andre forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosesser.I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Tiltak for å håndtere eller dempe de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer avhenger av alvorlighetsgraden og vesentligheten til disse påvirkningene. Tiltakene styres av RBC-retningslinjene, retningslinjene for

ESG integration guidelines og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

- Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet og/eller miljøet

- Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige praksis og på den måten dempe mulige negative påvirkninger

- Ved aksjeinnehav: avstemming på årlige generalforsamlinger over foretak som porteføljen er investert i, for å fremme god styring og miljømessige og sosiale spørsmål

- Sikre at alle verdipapirer som er inkludert i porteføljen, har støtte i ESG-analyse

- Ta sikte på å forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle universet

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
SWEDAVIA AB 23/26 FRN	Industrial	2.1842 %	SE
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 20/25 FRN	Financials	2.1691 %	SE
KINNEVIK AB 20/25 FRN	Financials	2.0239 %	SE
VOLVO TREASURY AB 20/24 FRN NOK	Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)	1.9858 %	SE

ELLEVIO AB 17/24 FRN SEK	Utilities	1.8304 %	SE
FABEGE AB 20/24 FRN	Real Estate	1.6767 %	SE
TRELLEBORG TREASURY AB 19/24 FRN	Industrial	1.5542 %	SE
SSAB AB 21/26 FRN SEK	Materials	1.4750 %	SE
AGDERE FRN 251014	Utilities	1.4589 %	NO
SANTANDER CONSUMER BANK AS 19/25 FRN SEK	Financials	1.4495 %	NO
SPB 1 SR-BANK ASA 20/26 FRN	Financials	1.3975 %	NO
HUSQVARNA AB 23/25 FRN	Industrials	1.3461 %	SE
VONOVIA SE 22/24 FRN SEK	Real Estate	1.3166 %	DE
INVESTMENT AB LATOUR 19/25 FRN	Industrials	1.2727 %	SE
HEXAGON AB 20/25 FRN	Information Technology	1.2329 %	SE

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

97,37% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

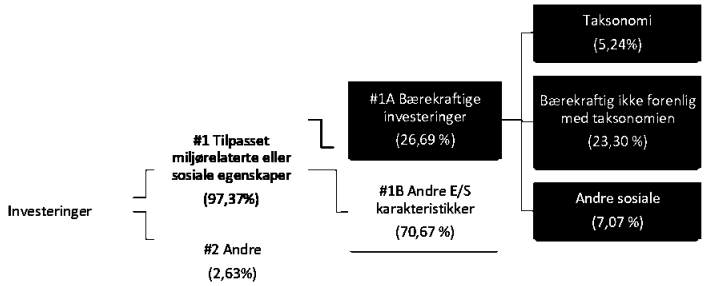
26,69 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Financials

Unspecified

Real Estate

Industrials

Materials

Utilities

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)

Consumer Staples (Consumer Defensive)

Information Technology

Health Care

Communication Services

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter

som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

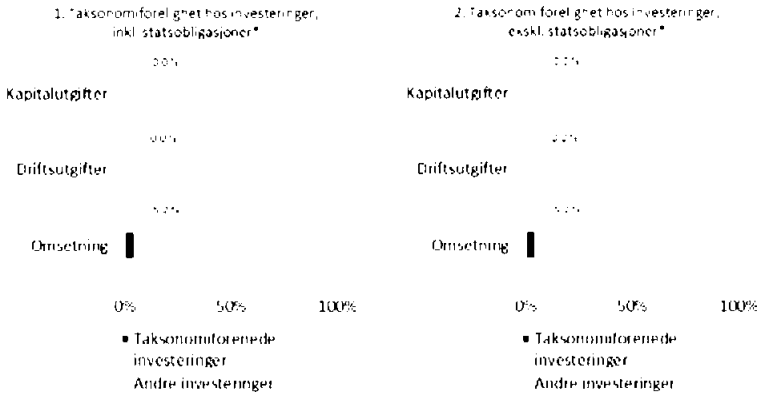
X Nei

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO_2-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.



I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Indikator	2022*	2023**
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode:	Ikke relevant.	5,24%

** Angir verdien per 31/12-2022* *** Angir en snittverdi for 2023*

Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 23,30 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 7,07 % av det finansielle produktet.

Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller

- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nøvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til market, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og

- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for eksludering av foretak involvert i kontroverser knyttet til menneske- eller arbeidstakerrettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

- Det finansielle produktet må overholde BNP Paribas regelverk for investeringer i kontroversielle land og RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knytte til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidskraft, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-

retningslinjene. For mer informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

- Porteføljen til det finansielle produktet tar sikte på en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers.

I tillegg til punktene ovenfor har forvaltningsselskapet implementert en stemme- og engasjementspolicy som kan lastes ned på https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/.

- 26,69 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

Referanseverdien indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Det finansielle produktet mangler referanseverdi for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2023	2022
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		703 116 830	418 353 389
Gevinst/tap ved realisasjon		-701 823 432	-394 669 559
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		920 493 959	-414 053 387
Porteføljeresultat		**921 787 356**	**-390 369 558**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	8	-41 004 636	-68 967 716
Andre kostnader		-138 890	-223 629
Forvaltningsresultat		**-41 143 527**	**-69 191 346**
Årsresultat		**880 643 830**	**-459 560 904**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		0	9 291 928
Overført til/fra opptjent egenkapital		880 643 830	-468 852 832
Sum disponert		**880 643 830**	**-459 560 904**
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	9	9 524 466 770	17 492 851 921
Opptjente, ikke mottatte inntekter	9	105 210 346	109 584 817
Andre fordringer		944 712	6 852 220
Bankinnskudd		61 187 420	401 503 355
SUM EIENDELER		**9 691 809 248**	**18 010 792 313**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		9 021 247 679	18 064 155 702
Overkurs/underkurs		305 000 323	460 526 267
Opptjent egenkapital		361 447 339	-519 196 491
Sum egenkapital	**10, 11**	**9 687 695 341**	**18 005 485 478**
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		2 622 964	5 187 282
Annen gjeld		1 490 943	119 553
Sum gjeld		**4 113 907**	**5 306 835**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**9 691 809 248**	**18 010 792 313**

Oslo, 29.04.2024
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. 29.12.2023. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

❖ *Tilordning anskaffelseskost*
Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

❖ *Skatt*
Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.
En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.
Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

❖ *Utdeling til andelseier*
For rentebærende fond utdeles hvert år det skattepliktige resultatet i fondet. Kontantdelen av utdelingen er bokført som kortsiktig gjeld, og de reinvesterte andelene er lagt til andelskapitalen i fondet. For aksjefondene tillegges mottatte utbytter fortløpende andelskapitalen.

Note 2 Finansielle derivater

Fondets plasseringer i finansielle derivater er oppført i note 9 porteføljeoversikter. Alfred Bergs rentefond benytter renteswapper og rentefutures for å effektivisere forvaltningen og for å gjøre nødvendige endringer i porteføljenes durasjon, når det ikke er relevante kredittpapirer tilgjengelige i markedet. Fondet benytter valuta-terminkontrakter til å sikre valutaeksponering i rentepapirer som ikke er denominert i norske kroner. Fondets plasseringer ved utgangen av 2023 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 0,54.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 2.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon.
Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader i 2023 var kr 27 201 for Classic og kr 110 163 for INST.

Note 6 Effektiv rente

Den effektive renten (yield) for hvert enkelt verdipapir beregnes ifølge konvensjonen i det norske rente-markedet og utgjør den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir frem til det forfaller.

Note 7 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2024, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 28 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 44 132 851, mens den variable godtgjørelsen var kr 13 930 551.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 8 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 0,40 for Classic og 0,30 for INST.

Note 9 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 10 Egenkapital

	Classic	INST	Sum
Egenkapital 1.1			18 005 485 478
Tegninger	993 372 692	3 105 382 779	4 098 755 471
Innløsninger	-7 410 001 452	-5 887 187 987	-13 297 189 438
Årets resultat			880 643 830
Egenkapital 31.12			**9 687 695 341**

Note 11 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler per 31.12	Classic	8 664 950	72 597 913	77 452 474
Antall andeler per 31.12	INST	81 547 527	108 043 644	137 685 976
Innløsningskurs per 31.12	Classic	106,25	99,04	101,09
Innløsningskurs per 31.12	INST	107,51	100,10	102,08

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse %	Eff. Rente	Neste Rentereg.	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
Sverige												
XS2112816934	AB Sagax 20/27 1,125%	Dublin	100	1,13		6 647 000	90,15	66 729 547	450 155	67 949 107	0,70%	EUR
XS2228897158	Akelius Residential Property 20/28 1,00%	Dublin	100	1,00		3 500 000	86,21	36 852 898	−3 027 877	34 199 114	0,35%	EUR
XS2637398251	Arla Foods Amba 23/28 FRN	Dublin	100	5,87	1/12/2024	38 000 000	101,22	37 851 800	912 571	39 263 500	0,41%	SEK
XS2678226114	Assa Abloy AB 23/30 3,875%	Luxembourg	50	3,88		6 667 000	105,12	76 164 727	2 402 759	79 430 013	0,82%	EUR
SE0013360351	Atrium Ljungberg AB 21/26 FRN	Stockholm	100	5,12	4/2/2024	44 000 000	98,13	44 893 200	−1 379 462	43 500 788	0,45%	SEK
SE0013883428	Atrium Ljungberg AB 22/27 FRN	Stockholm	100	5,54	2/22/2024	34 000 000	98,43	32 640 000	1 088 861	33 934 620	0,35%	SEK
XS2598332133	Autoliv INC 23/28 4,25%	Dublin	100	4,25		6 035 000	102,68	67 437 177	2 031 692	71 755 011	0,74%	EUR
SE0013883881	Billerud Aktiebolag 23/28 FRN	Stockholm	100	5,69	2/9/2024	28 000 000	101,22	26 742 800	1 819 543	28 794 430	0,30%	SEK
SE0015810825	Boliden AB 22/27 5,53%	Stockholm	100	5,53		34 000 000	105,41	32 096 000	4 022 204	36 634 028	0,38%	SEK
SE0013105277	Boliden AB 22/28 FRN	Stockholm	100	6,52	3/1/2024	62 000 000	103,52	59 772 515	4 908 901	65 020 651	0,67%	SEK
NO0012942509	Boliden AB 23/30 FRN	Oslo	100	7,28	3/19/2024	52 000 000	102,52	52 000 000	1 312 111	53 438 297	0,55%	NOK
XS2698045130	Electrolux AB 23/28 4,50%	Luxembourg	100	4,50		6 260 000	102,48	71 403 065	514 371	72 719 878	0,75%	EUR
XS2187707893	Ellevio AB 20/27 FRN	Dublin	100	5,46	3/11/2024	74 000 000	101,68	76 319 351	−490 686	76 054 675	0,79%	SEK
XS2532332496	Epiroc Aktiebolag 22/27 FRN	Dublin	100	5,23	3/14/2024	61 000 000	101,24	56 980 100	5 255 473	62 387 430	0,64%	SEK
XS2620907282	Epiroc Aktiebolag 23/28 FRN	Dublin	100	5,22	2/12/2024	34 000 000	100,70	35 516 400	−1 012 221	34 757 376	0,36%	SEK
SE0013883261	Fabege AB 21/26 FRN	Stockholm	100	5,04	1/15/2024	60 000 000	97,89	57 373 132	1 821 049	59 837 688	0,62%	SEK
SE0016274039	Fabege AB 21/26 FRN	Stockholm	100	5,00	3/1/2024	34 000 000	97,96	34 537 200	−971 935	33 707 894	0,35%	SEK
NO0010986862	Fastighets AB Balder 21/28 FRN	Stockholm	100	6,07	1/29/2024	70 000 000	90,18	70 009 100	−6 886 320	63 889 961	0,66%	NOK
XS2704918478	H&M Finance B.V. 23/31 4,875%	Dublin	100	4,88		3 872 000	107,10	44 788 370	1 698 851	46 874 593	0,48%	EUR
XS2259800121	Heimstaden Bostad AB 20/25 FRN	Dublin	100	5,45	2/26/2024	35 000 000	95,80	36 704 500	−2 912 821	33 973 137	0,35%	SEK
NO0010976327	Heimstaden Bostad AB 21/26 FRN	Oslo	100	5,64	1/22/2024	26 000 000	89,82	22 965 800	388 079	23 634 939	0,24%	NOK
XS2397252102	Heimstaden Bostad Treasury 21/28 1,00%	Dublin	100	1,00		4 200 000	72,43	41 586 269	−7 485 078	34 438 242	0,36%	EUR
XS2384269366	Heimstaden Bostad Treasury 21/29 0,75%	Dublin	100	0,75		3 000 000	66,04	30 502 479	−8 291 312	22 291 111	0,23%	EUR
XS2435611244	Heimstaden Bostad Treasury 22/28 1,375%	Dublin	100	1,38		4 520 000	72,15	44 669 317	−8 110 365	36 863 534	0,38%	EUR
XS1632767718	Hemsö Fastighets AB 17/29 1,75%	Dublin	50	1,75		975 000	87,75	8 669 943	920 849	9 692 703	0,10%	EUR
SE0013104262	Hexagon AB 20/26 FRN	Stockholm	100	5,27	3/7/2024	116 000 000	100,40	117 161 298	215 482	117 787 194	1,22%	SEK
SE0013105640	Hexagon AB 23/28 FRN	Stockholm	100	5,54	3/27/2024	46 000 000	100,42	44 578 600	1 975 695	46 582 826	0,48%	SEK
SE0013883816	Humlegården Fastigheter AB 22/27 5,683%	Stockholm	100	5,68		42 000 000	107,15	39 417 000	5 938 141	45 502 142	0,47%	SEK
SE0013884392	ICA Gruppen AB 23/28 FRN	Stockholm	100	5,74	3/18/2024	50 000 000	101,07	48 065 000	2 863 402	51 032 758	0,53%	SEK
SE0013884145	ICA Gruppen AB 23/28 FRN	Stockholm	100	5,95	2/26/2024	22 000 000	101,64	22 600 600	−64 958	22 660 171	0,23%	SEK
SE0013883915	Industrivärden AB 23/28 FRN	Stockholm	50	5,03	2/14/2024	28 000 000	100,59	27 370 000	1 016 184	28 571 492	0,29%	SEK
SE0013883642	Indutrade AB 22/27 FRN	Stockholm	100	5,73	3/11/2024	38 000 000	101,22	36 388 388	2 374 125	38 884 317	0,40%	SEK
SE0013360914	Indutrade AB 23/28 FRN	Stockholm	100	6,05	2/23/2024	32 000 000	101,71	31 280 000	1 521 778	33 007 659	0,34%	SEK
SE0013102357	Investment AB Latour 21/27 FRN	Stockholm	50	4,61	3/18/2024	140 000 000	99,42	139 538 393	729 475	140 502 492	1,45%	SEK
SE0013360559	Loomis AB 21/26 FRN	Stockholm	100	5,38	2/29/2024	52 000 000	99,61	51 172 268	1 026 823	52 441 919	0,54%	SEK
XS2555716567	Länsförsäkringar Bank AB 22/26 4,913%	Luxembourg	20	4,91		33 000 000	102,84	32 178 558	2 022 437	34 387 083	0,35%	SEK
XS2555717706	Länsförsäkringar Bank AB 22/26 FRN SEK	Luxembourg	20	5,83	2/19/2024	35 000 000	101,46	33 288 500	2 499 927	36 022 469	0,37%	SEK
XS2577054716	Länsförsäkringar Bank AB 23/27 4,00%	Luxembourg	20	4,00		6 865 000	101,79	73 457 106	4 883 640	81 267 338	0,84%	EUR
XS2676388619	Länsförsäkringar Bank AB 23/28 FRN	Luxembourg	20	5,52	3/8/2024	48 000 000	100,54	46 636 800	2 000 273	48 807 550	0,50%	SEK
XS2672967234	Mölnlycke Holding AB 23/28 4,25%	Luxembourg	100	4,25		5 013 000	102,75	57 718 921	23 643	58 486 500	0,60%	EUR
SE0013884319	NIBE Industrier AB 23/27 FRN	Stockholm	100	5,42	3/1/2024	52 000 000	100,73	50 559 600	2 230 730	53 026 811	0,55%	SEK
SE0013104700	PEAB Finans AB 21/26 FRN	Stockholm	100	5,32	3/7/2024	52 000 000	96,42	52 566 800	−2 037 771	50 714 754	0,52%	SEK
XS2486857431	PRE: Svenska Handelsbanken 22/33 3,25%	Dublin	100	3,25		5 849 000	97,73	60 127 437	3 954 334	65 321 961	0,67%	EUR
XS2342227837	Sagax EURO MTN NL B.V. 21/29 1,00%	Dublin	100	1,00		6 506 000	81,98	58 339 365	1 453 533	60 247 251	0,62%	EUR
XS2643041721	SEB AB 23/27 4,125%	Dublin	20	4,13		8 501 000	103,10	99 767 834	−1 516 872	100 238 016	1,03%	EUR
XS2713671043	SEB AB 23/28 4,375%	Dublin	20	4,38		4 200 000	103,87	49 667 250	−761 230	49 215 571	0,51%	EUR
XS2713309107	SEB AB 23/33 FRN	Dublin	100	6,28	2/5/2024	36 000 000	101,06	36 158 400	505 162	37 030 760	0,38%	SEK
XS2303927227	Securitas AB 21/28 0,25%	Luxembourg	100	0,25		2 700 000	88,28	27 515 543	−794 189	26 786 036	0,28%	EUR
SE0013104475	Sparbanken Sjuhärad AB 23/27 FRN	Stockholm	20	5,68	2/19/2024	18 000 000	100,95	18 635 400	−323 234	18 429 432	0,19%	SEK
XS2353270239	SSAB AB 21/26 FRN	Dublin	100	5,89	3/18/2024	1 000 000	101,88	983 884	42 881	1 028 906	0,01%	SEK
XS2638908926	SSAB AB 23/28 FRN	Dublin	100	5,77	3/21/2024	46 000 000	101,04	45 540 000	1 303 083	46 917 424	0,48%	SEK
NO0013010363	Stadshypotek AB 23/28 FRN	Oslo	10	5,29	4/10/2024	54 000 000	100,17	54 000 000	94 311	54 744 981	0,57%	NOK
SE0013101904	Stockholm Exergi Holding AB 20/27 FRN	Stockholm	100	4,94	3/18/2024	52 000 000	99,94	52 878 969	−503 811	52 468 549	0,54%	SEK
SE0013102258	Stockholm Exergi Holding AB 21/28 FRN	Stockholm	100	4,95	2/12/2024	48 000 000	99,22	47 328 500	669 330	48 317 359	0,50%	SEK
SE0020356541	Stockholm Exergi Holding AB 23/30 FRN	Stockholm	100	5,53	3/5/2024	82 000 000	100,71	84 263 200	−1 040 784	83 552 648	0,86%	SEK
SE0013105400	Sveaskog AB 23/28 FRN	Stockholm	100	5,31	1/15/2024	44 000 000	101,16	43 846 000	1 012 393	45 375 394	0,47%	SEK
SE0013102373	Svenska Cellulosa AB SCA 21/28 FRN	Stockholm	100	4,97	3/21/2024	52 000 000	98,96	51 953 200	−90 559	51 935 034	0,54%	SEK
XS2527451905	Svenska Handelsbanken AB 22/29 2,625%	Dublin	20	2,63		2 758 000	97,83	26 533 715	3 713 138	30 506 303	0,31%	EUR
XS2667124569	Svenska Handelsbanken AB 23/34 ADJ	Dublin	100	5,00	8/16/2024	2 750 000	105,02	30 758 439	1 617 429	32 952 856	0,34%	EUR
XS2572496823	Swedbank AB 23/28 4,25%	Dublin	20	4,25		9 289 000	102,86	102 866 430	4 245 105	109 203 469	1,13%	EUR
XS2676305779	Swedbank AB 23/30 4,375%	Dublin	20	4,38		8 500 000	103,77	97 962 302	916 494	100 211 479	1,03%	EUR
XS2251655648	Tele2 AB 20/27 FRN	Luxembourg	100	5,11	2/5/2024	74 000 000	100,16	74 192 787	501 209	75 308 213	0,78%	SEK
XS2441574089	Telefonaktiebolaget L M E 22/27 1,125%	London	100	1,13		6 058 000	92,58	60 713 899	2 161 848	63 558 135	0,66%	EUR
XS2725836410	Telefonaktiebolaget L M E 23/28 5,375%	Dublin	100	5,38		6 600 000	104,61	77 363 258	36 208	77 747 176	0,80%	EUR
XS2345996743	Telefonaktiebolaget L M Eric 21/29 1,00%	London	100	1,00		2 310 000	84,92	23 238 234	−1 246 357	22 146 830	0,23%	EUR
XS2599851537	Telia Company AB 23/28 FRN	Luxembourg	100	5,19	3/20/2024	41 000 000	100,46	40 725 300	782 517	41 573 319	0,43%	SEK
SE0016274054	Trelleborg Treasury AB 21/27 FRN	Stockholm	100	4,80	3/8/2024	46 000 000	98,67	46 404 800	−662 345	45 884 504	0,47%	SEK
NO0010873771	Vasakronan AB 20/27 2,48%	Oslo	50	2,48		31 000 000	93,82	28 211 624	872 015	29 795 569	0,31%	NOK
NO0010874068	Vasakronan AB 20/27 FRN	Oslo	50	5,41	1/29/2024	40 000 000	98,66	38 620 400	842 708	39 835 452	0,41%	NOK
NO0010917396	Vasakronan AB 21/31 2,035%	Oslo	50	2,04		56 000 000	83,81	46 900 000	31 814	48 021 459	0,50%	NOK
SE0012676138	Viaplay Group AB 20/25 FRN	Stockholm	100	6,29	3/26/2024	26 000 000	60,00	27 789 734	−12 068 054	15 739 990	0,16%	SEK
SE0013104957	Viaplay Group AB 22/26 FRN	Stockholm	100	5,44	2/26/2024	14 000 000	60,00	13 337 800	−4 872 280	8 544 363	0,09%	SEK
SE0017780380	Volvofinans Bank AB 23/28 FRN	Stockholm	20	5,73	1/19/2024	52 000 000	102,12	49 576 800	3 937 734	54 123 550	0,56%	SEK
XS2368364449	Vonovia SE 22/27 FRN	Luxembourg	100	5,47	4/8/2024	66 000 000	96,91	61 040 444	3 417 106	65 275 583	0,67%	SEK
											38,26%	
Norge												
NO0012708819	Aker ASA 22/27 FRN	Oslo	100	7,50	3/27/2024	46 000 000	103,23	46 000 000	1 483 965	47 522 298	0,49%	NOK
NO0012939679	Austevoll Seafood ASA 23/28 FRN	Oslo	100	6,78	3/21/2024	28 500 000	100,81	28 500 000	231 007	28 784 682	0,30%	NOK
NO0012750746	BN Bank ASA 22/27 FRN	Nordic ABM	20	6,04	2/12/2024	50 000 000	101,86	50 655 000	276 685	51 359 518	0,53%	NOK
NO0012549585	Brage Finans AS 22/27 FRN	Nordic ABM	20	5,95	3/18/2024	40 000 000	98,21	38 937 600	344 620	39 368 164	0,41%	NOK
NO0011008377	Bustadkreditt Sogn og Fj. AS 21/27 FRN	Nordic ABM	10	5,50	2/27/2024	79 000 000	101,13	79 993 820	−100 828	80 303 353	0,83%	NOK
NO0011203374	DNB Bank ASA 22/32 FRN	Oslo	100	5,73	1/19/2024	90 000 000	98,28	88 701 000	−247 803	89 498 922	0,92%	NOK
XS2698148702	DNB Bank ASA 23/29 ADJ	Dublin	20	4,63	11/1/2024	5 012 000	105,23	59 247 365	−123 162	59 550 211	0,61%	EUR
NO0011002610	Eidsiva Energi AS 21/28 FRN	Oslo	100	5,36	2/26/2024	32 000 000	99,04	32 042 880	−349 402	31 855 470	0,33%	NOK
NO0011151094	Eiendomskreditt AS 21/26 FRN	Nordic ABM	10	5,07	2/16/2024	60 000 000	99,12	60 000 000	−527 328	59 852 922	0,62%	NOK
NO0013072082	Eiendomskreditt AS 23/28 ADJ	Nordic ABM	10	5,63	3/15/2024	70 000 000	100,16	70 000 000	109 403	70 558 239	0,73%	NOK
NO0013030114	Felleskjøpet Agri SA 23/28 FRN	Nordic ABM	100	6,92	4/8/2024	22 000 000	100,74	22 000 000	162 941	22 527 151	0,23%	NOK
NO0013036848	Frende Skadefors AS 23/54 FRN	Nordic ABM	100	7,85	1/17/2024	25 200 000	101,90	25 200 000	478 891	26 091 016	0,27%	NOK
NO0013024000	Gjensidige Forsikring ASA 23/53 FRN	Oslo	100	6,96	3/27/2024	26 000 000	101,95	26 000 000	505 729	26 515 782	0,27%	NOK
NO0013035220	Hafslund AS 23/28 FRN	Oslo	50	5,70	1/17/2024	44 000 000	100,36	44 000 000	160 068	44 682 568	0,46%	NOK
NO0011203507	Haugaland Kraft AS 22/27 FRN	Nordic ABM	50	5,27	1/18/2024	32 000 000	98,92	31 723 200	−68 627	32 001 222	0,33%	NOK
XS1217882171	KLP Gjensidig Forsikring 15/45 ADJ	London	100	4,25	6/10/2024	500 000	98,11	5 759 565	−260 142	5 632 203	0,06%	EUR
NO0012883133	KLP kommunekreditt AS 23/27 FRN	Nordic ABM	10	5,25	2/5/2024	38 000 000	100,43	38 140 220	22 629	38 484 266	0,40%	NOK
NO0011097297	Lerøy Seafood Group ASA 21/26 FRN	Oslo	100	5,75	3/18/2024	35 000 000	100,09	34 624 990	407 714	35 105 378	0,36%	NOK
NO0011097305	Lerøy Seafood Group ASA 21/27 FRN	Oslo	100	5,90	3/18/2024	28 000 000	100,17	28 000 000	48 406	28 108 062	0,29%	NOK
NO0012899295	Lerøy Seafood Group ASA 23/30 5,10%	Oslo	100	5,10		30 000 000	102,05	30 000 000	614 559	31 658 312	0,33%	NOK
NO0010911175	Lyse AS 20/27 FRN	Oslo	50	5,31	3/7/2024	53 000 000	99,51	53 000 000	−259 621	52 928 000	0,55%	NOK
NO0010911191	Lyse AS 20/28 1,73%	Oslo	50	1,73		30 000 000	89,31	25 113 000	1 681 308	26 828 434	0,28%	NOK
NO0012692591	Lyse AS 22/28 FRN	Oslo	50	5,89	3/4/2024	36 000 000	101,34	36 000 000	483 703	36 642 733	0,38%	NOK
NO0013017582	Lyse AS 23/28 FRN	Oslo	50	5,59	3/15/2024	25 000 000	100,48	25 000 000	120 925	25 183 036	0,26%	NOK
NO0011151771	Nordea Eiendomskreditt AS 21/26 FRN	Oslo	10	5,50	3/18/2024	114 000 000	101,16	117 149 908	−1 825 307	115 551 017	1,19%	NOK
NO0013072991	Nordea Eiendomskreditt AS 23/28 FRN	Oslo	10	5,29	2/22/2024	110 000 000	100,23	110 000 000	248 314	110 878 706	1,14%	NOK
NO0012838301	NorgesGruppen ASA 23/29 FRN	Oslo	100	5,86	2/21/2024	50 000 000	100,60	49 919 500	378 205	50 623 261	0,52%	NOK
XS1974922525	Norsk Hydro ASA 19/29 2,00%	Dublin	100	2,00		3 905 000	92,50	38 574 920	1 917 275	41 123 732	0,42%	EUR
NO0012767260	Norsk Hydro ASA 22/28 5,257%	Oslo	100	5,26		20 000 000	103,17	19 553 000	1 080 500	20 722 797	0,21%	NOK
NO0012513581	Nortura SA 22/28 FRN	Nordic ABM	100	6,10	2/5/2024	20 000 000	91,93	20 000 000	−1 614 264	18 572 125	0,19%	NOK
NO0011160962	OBOS Boligkreditt AS 21/26 FRN	Nordic ABM	10	4,89	3/4/2024	100 000 000	99,59	99 487 000	107 450	99 961 200	1,03%	NOK

NO0011095499	Orkla ASA 21/27 FRN	Oslo	50	5,38	2/20/2024	33 000 000	99,56	32 307 616	546 372	33 056 187	0,34%	NOK
NO0011013708	Orkla ASA 21/28 FRN	Oslo	50	5,24	3/7/2024	30 000 000	99,09	30 000 000	−273 504	29 831 296	0,31%	NOK
NO0012738626	Pareto Bank ASA 22/27 FRN	Nordic ABM	20	7,02	1/29/2024	34 000 000	101,82	34 000 000	618 263	35 029 323	0,36%	NOK
NO0012864489	Pareto Bank ASA 23/28 FRN	Nordic ABM	20	6,63	2/16/2024	61 000 000	100,01	61 000 000	5 094	61 510 631	0,63%	NOK
NO0013019786	Posten Bring AS 23/28 FRN	Oslo	50	5,77	3/22/2024	25 000 000	100,34	25 000 000	85 168	25 121 230	0,26%	NOK
NO0012442278	Protector Forsikring ASA 22/52 FRN	Oslo	100	7,51	2/21/2024	36 000 000	97,45	36 000 000	−917 312	35 383 088	0,37%	NOK
NO0010980683	SalMar ASA 21/27 FRN	Oslo	100	6,04	1/22/2024	25 000 000	101,04	24 780 750	478 270	25 548 437	0,26%	NOK
NO0013019067	Santander Consumer Bank AS 23/28 FRN	Nordic ABM	20	6,17	3/18/2024	20 000 000	100,83	20 000 000	166 780	20 211 341	0,21%	NOK
NO0012484486	Schibsted ASA 22/27 FRN	Oslo	100	5,91	3/27/2024	51 000 000	99,86	51 000 000	−68 988	50 947 757	0,53%	NOK
NO0012911306	Schibsted ASA 23/28 FRN	Oslo	100	6,17	2/12/2024	15 000 000	100,52	15 000 000	78 330	15 209 443	0,16%	NOK
NO0012637372	Skue Spb 22/27 FRN	Nordic ABM	20	5,81	2/26/2024	43 000 000	100,75	43 000 000	321 249	43 578 018	0,45%	NOK
NO0012707498	Spb 1 Boligkreditt AS 22/27 FRN	Oslo	10	5,17	3/15/2024	70 000 000	100,58	70 101 500	307 580	70 569 924	0,73%	NOK
NO0012806779	Spb 1 Boligkreditt AS 23/28 FRN	Oslo	10	5,08	3/13/2024	136 000 000	100,11	136 000 000	147 465	136 492 905	1,41%	NOK
NO0013048132	Spb 1 Boligkreditt AS 23/34 FRN	Nordic ABM	100	7,10	1/17/2024	47 700 000	102,43	47 700 000	1 158 910	49 564 472	0,51%	NOK
NO0011100786	Spb 1 Helgeland 21/27 FRN	Nordic ABM	20	5,25	3/19/2024	100 000 000	99,26	99 855 540	−597 530	99 433 010	1,03%	NOK
NO0012989955	Spb 1 Nord-Norge 23/33 FRN	Nordic ABM	100	6,96	2/21/2024	13 800 000	101,67	13 800 000	230 813	14 137 533	0,15%	NOK
NO0013009332	Spb 1 Ringerike Hadeland 23/33 FRN	Nordic ABM	100	6,90	3/6/2024	20 000 000	101,45	20 000 000	289 864	20 385 697	0,21%	NOK
XS2579319513	Spb 1 SR-Bank ASA 23/27 3,75%	Luxembourg	20	3,75		7 753 000	101,85	82 696 242	5 826 258	88 860 898	0,92%	EUR
XS2671251127	Spb 1 SR-Bank ASA 23/28 4,875%	Luxembourg	20	4,88		16 149 000	105,36	185 709 301	5 035 435	193 855 406	2,00%	EUR
NO0012703380	Spb 1 Sørøst-Norge 22/28 FRN	Nordic ABM	20	5,90	2/12/2024	50 000 000	101,53	49 704 000	1 059 250	51 181 167	0,53%	NOK
NO0012990680	Spb 1 Sørøst-Norge 23/29 FRN	Nordic ABM	20	5,79	3/18/2024	140 000 000	100,82	140 000 000	1 148 392	141 441 109	1,46%	NOK
NO0010862014	Spb 1 Østlandet 19/29 FRN	Nordic ABM	100	6,00	3/11/2024	61 000 000	99,96	61 000 000	−25 803	61 177 361	0,63%	NOK
NO0012702606	Spb 1 Østlandet 22/27 FRN	Nordic ABM	20	5,92	3/22/2024	31 000 000	101,42	31 000 000	441 539	31 487 419	0,33%	NOK
NO0012422916	Spb Møre 22/28 FRN	Nordic ABM	20	5,42	1/25/2024	23 000 000	98,60	23 000 000	−323 012	22 908 994	0,24%	NOK
NO0013042465	Spb Sogn og Fjordane 23/27 FRN	Nordic ABM	20	5,63	2/22/2024	62 000 000	100,59	62 000 000	368 671	62 746 819	0,65%	NOK
NO0012446485	Spb Sør 22/27 FRN	Nordic ABM	20	5,38	2/22/2024	56 000 000	99,87	56 000 000	−73 847	56 252 539	0,58%	NOK
NO0012948928	Spb Sør 23/33 FRN	Nordic ABM	100	7,40	3/27/2024	18 600 000	103,40	18 600 000	632 744	19 248 037	0,20%	NOK
NO0011068401	Spb Vest 21/27 FRN	Nordic ABM	20	5,41	2/27/2024	60 000 000	98,80	60 000 000	−719 262	59 587 305	0,62%	NOK
NO0011130221	Spb Vest 21/31 FRN	Nordic ABM	100	5,69	1/22/2024	46 000 000	98,16	46 000 000	−847 481	45 654 187	0,47%	NOK
NO0012913906	Spb Vest Boligkredit AS 23/28 FRN	Oslo	10	5,10	3/15/2024	160 000 000	100,13	160 000 000	203 248	160 565 915	1,66%	NOK
NO0012826025	Spb Øst Boligkreditt AS 23/28 FRN	Nordic ABM	10	5,30	2/19/2024	62 000 000	99,88	62 000 000	−71 746	62 329 876	0,64%	NOK
NO0012541442	Statkraft AS 22/27 FRN	Oslo	50	5,49	3/14/2024	34 000 000	100,58	34 000 000	197 496	34 285 641	0,35%	NOK
NO0010706021	Storebrand Livsf AS 14/PERP FRN	Oslo	100	7,45	3/25/2024	10 000 000	100,29	10 325 000	−296 106	10 037 172	0,10%	NOK
NO0010863228	Storebrand Livsf AS 19/49 FRN	Oslo	100	6,44	3/16/2024	62 000 000	100,16	58 237 696	4 346 658	62 729 551	0,65%	SEK
NO0012531740	Storebrand Livsf AS 22/52 FRN	Oslo	100	7,35	2/27/2024	40 000 000	100,86	40 000 000	342 648	40 620 315	0,42%	NOK
NO0012752940	Storebrand Livsf AS 22/53 FRN	Oslo	100	8,47	2/19/2024	32 500 000	104,57	32 500 000	1 484 519	34 320 966	0,35%	NOK
NO0012935313	Telenor ASA 23/28 FRN	Oslo	100	5,60	3/13/2024	70 000 000	100,74	70 000 000	515 697	70 711 697	0,73%	NOK
NO0012832791	Verd Boligkreditt AS 23/28 FRN	Nordic ABM	10	5,25	2/7/2024	46 000 000	100,18	46 000 000	84 470	46 446 720	0,48%	NOK
US9884851AF24	Yara International ASA 18/28 4,75%	Trace	100	4,75		778 000	97,41	8 391 402	−714 847	7 706 710	0,08%	USD
US9884851AG07	Yara International ASA 20/30 3,148%	Trace	100	3,15		7 520 000	87,17	73 150 233	−6 748 947	66 574 474	0,69%	USD
USR9900CAT38	Yara International ASA 7.378 11/14/32	Trace	100	7,38		2 460 000	111,51	25 288 062	2 499 309	28 022 294	0,29%	USD
											37,92%	
Island												
XS2096640623	Arion Banki HF 19/29 FRN	Luxembourg	100	7,79	3/20/2024	19 000 000	97,84	18 993 736	−258 228	18 781 075	0,19%	SEK
XS2025568846	Arion Banki HF 19/29 FRN	Luxembourg	100	8,36	4/9/2024	40 000 000	100,20	40 134 000	−53 332	40 855 335	0,42%	NOK
XS2017804548	Islandsbanki HF 19/29 FRN	Dublin	100	7,94	3/26/2024	54 000 000	99,56	51 199 228	2 982 290	54 229 524	0,56%	SEK
XS2679765037	Landsbankinn HF 6 3/8 03/12/27 EMTN	Dublin	100	6,38		2 100 000	103,73	24 071 496	348 201	24 870 759	0,26%	EUR
											1,43%	
Finland												
XS2432565187	Balder Finland OYJ 22/31 2,00%	Dublin	100	2,00		9 300 000	73,60	92 918 323	−16 184 171	78 716 475	0,81%	EUR
XS2387052744	Castellum Helsinki Finance 21/29 0,875%	Dublin	100	0,88		12 324 000	77,20	89 674 605	16 984 218	107 003 272	1,10%	EUR
XS2113885011	Elenia Verkko OYJ 20/27 0,375%	London	100	0,38		4 854 000	91,14	47 747 740	1 848 423	49 779 536	0,51%	EUR
XS2695011978	Elisa OYJ 23/29 4,00%	Luxembourg	100	4,00		1 286 000	103,65	14 691 127	251 498	15 092 716	0,16%	EUR
XS2606264005	Fortum OYJ 23/28 4,00%	Luxembourg	100	4,00		4 875 000	102,66	56 905 456	−798 088	57 415 413	0,59%	EUR
XS2053053273	Mandatum Life Insurance 19/49 ADJ	Dublin	100	1,88	10/4/2024	3 000 000	97,78	29 646 582	3 238 299	33 036 498	0,34%	EUR
XS2560415965	Metso OYJ 22/27 4,875%	Luxembourg	100	4,88		10 518 000	105,67	111 885 952	12 007 764	124 270 649	1,28%	EUR
XS2717378231	Metso OYJ 23/30 4,375%	Luxembourg	100	4,38		2 200 000	103,44	25 696 896	−184 275	25 627 597	0,26%	EUR
XS2598649254	Neste OYJ 23/29 3,875%	Dublin	50	3,88		4 110 000	103,65	45 992 280	1 485 864	48 892 814	0,50%	EUR
XS2718201515	Neste OYJ 23/31 3,875%	Dublin	50	3,88		2 686 000	103,94	31 567 184	−270 144	31 424 560	0,32%	EUR
XS2488809612	Nokia OYJ 23/31 4,375%	Dublin	100	4,38		4 999 000	100,78	53 957 981	2 520 430	57 362 670	0,59%	EUR
XS2343459074	Nordea Bank ABP 21/31 ADJ	Dublin	100	0,63	8/18/2024	2 211 000	91,90	22 121 590	656 382	22 835 113	0,24%	EUR
NO0012697814	Nordea Bank ABP 22/27 FRN	Oslo	20	5,69	3/15/2024	68 000 000	101,26	68 000 000	857 133	69 029 098	0,71%	NOK
XS2182066543	OP Corporate Bank PLC 20/30 FRN	Dublin	100	6,35	3/4/2024	100 000 000	100,77	102 527 109	−969 591	102 037 482	1,05%	SEK
XS2463934864	Teollisuuden Voima OYJ 22/27 2,625%	Luxembourg	100	2,63		3 000 000	96,45	28 169 175	4 268 743	33 101 244	0,34%	EUR
XS2671723661	Teollisuuden Voima OYJ 23/29 FRN	Luxembourg	100	5,81	1/23/2024	42 000 000	100,70	40 784 275	1 839 677	43 095 549	0,44%	SEK
XS2625194225	Teollisuuden Voima OYJ 23/30 4,75%	Luxembourg	100	4,75		5 020 000	104,97	57 198 111	1 877 803	60 631 596	0,63%	EUR
USX9518SAB44	UPM-Kymmene OYJ 97/27 7,45%	London	100	7,45		4 000 000	105,00	50 029 638	−7 484 898	42 828 260	0,44%	USD
											10,34%	
Danmark												
DK0030487806	ALM Brand A/S 21/31 FRN	København	100	5,46	1/14/2024	2 000 000	92,50	2 665 200	117 755	2 818 547	0,03%	DKK
XS2628785466	Danfoss Finance II B.V. 23/29 4,125%	Luxembourg	100	4,13		4 107 000	104,10	48 601 188	−671 962	48 070 102	0,50%	EUR
XS2299135819	Danske Bank A/S 21/31 ADJ	Dublin	100	1,00	5/15/2024	4 000 000	93,40	40 940 637	939 997	42 162 428	0,44%	EUR
XS2573569576	Danske Bank A/S 23/31 4,125%	Dublin	20	4,13		3 811 000	103,74	39 898 025	4 423 466	46 035 541	0,48%	EUR
XS1592283391	Jyske Bank A/S 17/29 ADJ	London	100	2,25	4/5/2024	945 000	99,05	8 980 235	1 512 887	10 668 963	0,11%	EUR
XS2109391214	Jyske Bank A/S 20/31 ADJ	Dublin	100	1,25	1/28/2024	7 740 000	93,20	78 110 809	2 759 019	81 871 240	0,85%	EUR
NO0010960446	Jyske Bank A/S 21/31 FRN	Dublin	100	6,03	3/25/2024	54 000 000	97,24	53 707 378	−1 197 211	52 546 347	0,54%	NOK
XS2555918270	Jyske Bank A/S 22/27 5,50%	Dublin	20	5,50		1 454 000	104,99	14 932 794	2 181 298	17 224 318	0,18%	EUR
XS2582407156	Jyske Bank A/S 23/27 FRN	Dublin	20	5,99	2/2/2024	44 000 000	101,67	42 636 000	2 182 892	45 254 134	0,47%	SEK
XS2715957358	Jyske Bank A/S 23/29 ADJ C	Dublin	20	4,88	11/10/2024	4 950 000	104,20	58 683 599	−862 904	58 197 655	0,60%	EUR
NO0010751837	Tryg Forsikring A/S 15/45 FRN	Oslo	100	7,47	2/13/2024	40 000 000	101,45	41 173 529	−595 521	40 976 408	0,42%	NOK
NO0010995723	Tryg Forsikring A/S 21/51 FRN	Oslo	100	5,97	2/12/2024	40 000 000	97,50	40 000 000	−998 080	39 320 320	0,41%	NOK
											5,01%	
Europa												
FR0014005TU9	BNP Paribas 0 7/8 08/31/33 EMTN	Paris	100	0,88		8 000 000	85,97	83 797 122	−6 698 478	77 360 223	0,80%	EUR
XS2123828092	BNP Paribas SA 20/30 FRN	Paris	100	5,96	2/21/2024	44 000 000	99,35	44 014 800	−302 630	44 003 547	0,45%	NOK
FR0014001JW7	BNP Paribas SA 21/29 FRN	Paris	20	5,53	1/22/2024	34 000 000	97,86	34 000 000	−728 589	33 647 451	0,35%	NOK
XS2676818482	Securitas Treasury Ireland 23/29 4,375%	Dublin	100	4,38		4 999 000	103,60	57 611 650	446 566	58 835 291	0,61%	EUR
											2,21%	
Derivater & Valutakontrakter												
	EUR & SEK FX Forward 17/01/24									24 981 893	0,26%	
	DKK, EUR, SEK & USD FX Forward 21/02/24									74 903 945	0,77%	
	DKK, EUR, SEK & USD FX Forward 20/03/24									34 054 726	0,35%	
	IRS EU6M -0,0455 270626 FI									−419 566 766	−4,33%	
	IRS EU6M -0,0455 270626 FL									448 876 143	4,63%	
	IRS EU6M -0,4025 260924 FI									−1 087 949 787	−11,23%	
	IRS EU6M -0,4025 260924 FL									1 134 779 032	11,71%	
	IRS EU6M 0,4300 050624 FI									−553 234 069	−5,71%	
	IRS EU6M 0,4300 050624 FL									562 188 559	5,80%	
	IRS EU6M 0,4640 160924 FI									−549 161 720	−5,67%	
	IRS EU6M 0,4640 160924 FL									567 862 533	5,86%	
	IRS EU6M 0,5370 071126 FI									−106 050 437	−1,09%	
	IRS EU6M 0,5370 071126 FL									113 023 501	1,17%	
	IRS EU6M 0,5525 160324 FI									−279 284 952	−2,88%	
	IRS EU6M 0,5525 160324 FL									283 468 643	2,93%	
	IRS EU6M 0,6580 220425 FI									−491 659 983	−5,08%	
	IRS EU6M 0,6580 220425 FL									510 172 587	5,27%	
	IRS EU6Mmi 0,3100 290626 FI									−731 583 378	−7,55%	
	IRS EU6Mmi 0,3100 290626 FL									788 794 545	8,14%	
	IRS EU6M -0,1890 150328 FI									−454 988 286	−4,70%	
	IRS EU6M -0,1890 150328 FL									514 938 806	5,32%	
	IRS EU6M 1,4820 160529 FI									−544 821 035	−5,62%	
	IRS EU6M 1,4820 160529 FL									570 019 461	5,88%	
											4,23%	
Sum verdipapirportefølje								**9 068 560 230**	**76 331 478**	**9 629 677 116**	**99,40%**	

VEDLEGG IV

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE **Identifikasjonskode for juridiske personer:** 549300G5NX7SNI250E34

Med en bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?

●● **Ja** ● X **Nei**

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___ %

i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 33,28 % bærekraftige investeringer

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et sosialt mål.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:** ___ %

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

Med mindre annet er oppgitt, er alle faktiske data uttrykt i denne periodiske rapportensom et kvartalsvis vektet gjennomsnitt. Forrige års rapportering var basert på verdien som kunne observeres per 31. desember 2022. For de delene av rapporten hvor det foreligger sammenlikninger mellom to periopder, er tallene fra forrige rapporteringsperiode omregnet til et kvartalsvis vektet gjennomsnitt.

Det finansielle produktet har ikke som mål å foreta bærekraftige investeringer, men har likevel gjennomført investeringer som er klassifisert som bærekraftige i henhold til definisjonen i artikkel 2 (17) SFDR, og disse investeringene er inkludert i rapporten.

I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å vurdere underliggende investeringer opp mot miljømessige, sosiale og styringsmessige (heretter forkortet til «ESG» som står for enviromental (miljø), social (sosiale faktorer) og governance

(styring)) kriterier ved hjelp av en egenutviklet ESG-analysemetode og ved å investere i utstedere med god miljømessig, sosial og styringsmessig praksis.

Forvaltningteamet gjør følgende vurderinger i forbindelse med en investering;

Foretaksutstedere

I følge investeringsstrategien velges:

ESG-resultatene til en utsteder evalueres opp mot en kombinasjon av miljømessige, sosiale og styringsmessige faktorer, inkludert, men ikke begrenset til:

o Miljø: energieffektivitet, redusert utslipp av klimagasser (GHG), avfallshåndtering.

o Sosialt: respekt for menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, personalforvaltning (arbeidsmiljø, mangfold).

o Selskapstyring: styrets uavhengighet, lederlønninger, respekt for minoritetsaksjonærers rettigheter.

I tillegg til å undersøke utstedere basert på ESG-faktorer, benyttes utelukkelser også for utstedere som bryter med internasjonale normer og konvensjoner og/eller er aktive i kontroversielle sektorer. Kontroversielle sektorer og kriteriene for utelukkelse fremgår i sin helhet i Alfred Bergs retningslinjer for ansvarlig næringsliv ("RBC Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

Statlige utstedere

Basert på investeringsstrategien velges statlige utstedere ut fra deres miljømessige, sosiale og styringsmessige resultater. ESG-resultatene til hvert enkelt land vurderes ved hjelp av en egenutviklet ESG-analysemetode for statlig ESG som fokuserer på måling av offentlig innsats for å produsere og bevare ressurser, varer og tjenester med høye ESG-verdier i tråd med landets nivå for økonomisk utvikling. Dette omfatter evaluering av landet opp mot en kombinasjon av miljømessige, sosiale og styringsmessige faktorer, inkludert, men ikke begrenset til:

o Miljø: begrensning av klimaendringer, biologisk mangfold, energieffektivitet, jordressurser, forurensning

o Sosialt: livsbetingelser, økonomisk ulikhet, utdanning, sysselsetting, helseinfrastruktur, humankapital

o Styring: prinsipper for næringsliv, korrupsjon, demokratisk levesett, politisk stabilitet, sikkerhet

Alfred Berg Kapitalforvaltning er den del av BNP Paribas Asset Management og har antatt konsernets globale bærekraftsstrategi hvor vi legger stor vekt på å bekjempe klimaendringer. Gitt viktigheten av det statlige ansvaret for å håndtere klimaendringer, inneholder den interne metoden for statlig ESG derfor en ekstra scoringskomponent som registrerer et lands bidrag til netto null-utslippsmålene fastsatt i Parisavtalen. Denne ekstra scoringskomponenten gjenspeiler landenes forpliktelse om å oppnå fremtidige mål, vurdert ut fra deres nåværende politikk og deres eksponering for fysisk klimarisiko på sikt. Den måler landets tilpasning til temperaturmålet i Parisavtalen for å vurdere landets bidrag til arbeidet for å bekjempe klimaendringer, kombinert med en vurdering av lover og retningslinjer for å håndtere klimaendringer.

Bærekraftsindikator måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Forvaltningsselskapet benytter også BNP Paribas konsernets rammeverk for høyrisikoland, som omfatter restriktive tiltak overfor visse land og/eller aktiviteter som anses for å være spesielt utsatt for hvitvasking og terrorfinansiering. I tillegg fremmer forvaltningsselskapet bedre miljømessige og sosiale resultater ved å samarbeide med utstedere og, der det er aktuelt, utøve stemmeretter i samsvar med Alfred Bergs retningslinjer for engasjement i utstedere som er regulert i Alfred Bergs retningslinjer for aktivt eierskap ("Stewardship Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

Det finansielle produktet har ikke en referanseindeks for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er 100,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 98,31 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers: 57,29, som sammenlignes med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers, som utgjør 52,18

- 33,28 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.
- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 2,83%

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2022*	2023**	Kommentar
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er	100,0%	100,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score):	96,4%	98,3%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.	Ikke relevant.	33,3%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er:	Ikke relevant.	2,8%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse

** Angir verdien per 31/12-2022* *** Angir en snittverdi for 2023*

Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

Hovedsakelig negative påvirkninger er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?

For å kunne velge de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, sørger forvaltningsselskapet gjennom hele investeringsprosessen for at det finansielle produktet tar hensyn til indikatorer for negativ påvirkning som er relevante for investeringsstrategien. Dette gjøres gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i fovaltningsselskapets globale bærekraftsstrategi i investeringsprosessen (den globale bærekraftstrategien forkortes heretter "GSS"-Global Sustaiability Strategy, som er en strategi utviklet av BNP Paribas Asset Management og som er vedtatt av Alfred Berg. Informasjon om GSS kan finnes på Alfred Bergs hjemmeside). Mer informasjon finnes lenger ned i dette dokumentet og i RBC-retningslinjene, ESG-integreringsretningslinjene, forvaltningsretningslinjene og fremtidsvisjonen (energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst).

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvanltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen ved hjelp av de interne ESG-scorene, porteføljestrukturen og en ESG-profil som er forbedret sammenlignet med porteføljens investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt undersøkelser, porteføljer og forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosessen.

I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs dokument SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Investeringsuniverset til det finansielle produktet undersøkes jevnlig for å identifisere utstedere som handler eller står i fare for å handle i strid med FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, herunder prinsippene og rettighetene fastsatt i de åtte kjernekonvensjonene i Den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet samt den internasjonale menneskerettighetsloven. Denne vurderingen foretas av BNPP AMs bærekraftssenter, basert på intern analyse og informasjon fra eksterne eksperter, og i samråd med BNP Paribas Groups corporate and social resposibility team. Dersom en utsteder begår alvorlige eller gjentatte brudd på noen av prinsippene, blir utstederen plassert på en "ekskluderingsliste" og vil ikke være tilgjengelig for investering. Eksisterende investeringer bør fjernes fra porteføljen i henhold til en intern prosedyre. Dersom en utsteder står i fare for å bryte noen av prinsippene, plasseres utstederen på en "overvåkingsliste".

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Produktet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i GSS, i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige påvirkninger forårsaket av utstedere.

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Alfred Berg har vedtatt BNP Paribas Asset Managements retningslinjer for ESG-integrasjon, som du finner via Alfred Bergs nettsider. Retningslinjene omtales nå som «ESG intergration guidelines». ESG intergration guidelines omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av

alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen. Dette gjøres ved hjelp av å anvende interne ESG-scorer og lage en porteføljestruktur som tar sikte på å ha en bedre sammenlignet med det relevante investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt det finansielle produktets portefølje og andre forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosesser.I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Tiltak for å håndtere eller dempe de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer avhenger av alvorlighetsgraden og vesentligheten til disse påvirkningene. Tiltakene styres av RBC-retningslinjene, retningslinjene for

ESG integration guidelines og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

- Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet og/eller miljøet
- Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige praksis og på den måten dempe mulige negative påvirkninger
- Ved aksjeinnehav: avstemming på årlige generalforsamlinger over foretak som porteføljen er investert i, for å fremme god styring og miljømessige og sosiale spørsmål
- Sikre at alle verdipapirer som er inkludert i porteføljen, har støtte i ESG-analyse
- Ta sikte på å forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle universet

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
SPB VEST BOLIGKREDIT AS 23/28 FRN C COVD	Covered Bond	1.3809 %	NO
INVESTMENT AB LATOUR 21/27 FRN	Industrials	1.1710 %	SE
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 21/26 FRN C COVD	Financials	1.0528 %	NO
HEXAGON AB 20/26 FRN	Information Technology	0.9682 %	SE

TELE2 AB 20/27 FRN SEK C	Communication Services	0.9262 %	SE
SPB 1 HELGELAND 21/27 FRN	Financials	0.8985 %	NO
METSO OYJ 22/27 4.875% C	Industrials	0.8645 %	FI
SWEDBANK AB 23/28 4.25%	Financials	0.8426 %	SE
CASTELLUM HELSINKI FINANC 21/29 0.875% C	Real Estate	0.7658 %	FI
BUSTADKREDITT SOGN O AS 21/27 FRN C COVD	Financials	0.7289 %	NO
JYSKE BANK A/S 20/31 ADJ C SUB	Financials	0.7182 %	DK
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 23/27 4.00%	Financials	0.7127 %	SE
OP CORPORATE BANK PL 20/30 FRN SEK C SUB	Financials	0.6975 %	FI
ELENIA VERKKO OYJ 20/27 0.375%	Financials	0.6919 %	FI
ELLEVIO AB 20/27 FRN SEK	Utilities	0.6823 %	SE
	Utilities		

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

98,31% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

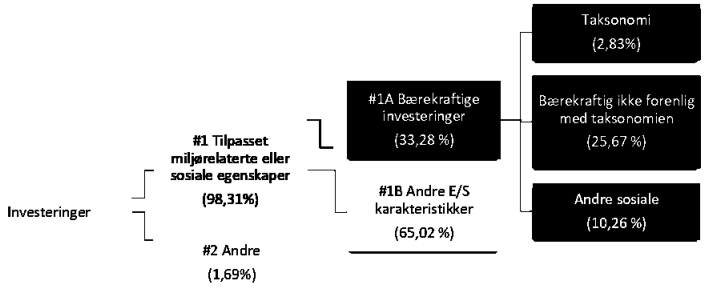
33,28 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Financials

Unspecified

Real Estate

Industrials

Utilities

Materials

Consumer Staples (Consumer Defensive)

Information Technology

Communication Services

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)

Health Care

Energy

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere

oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

X Nei

Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

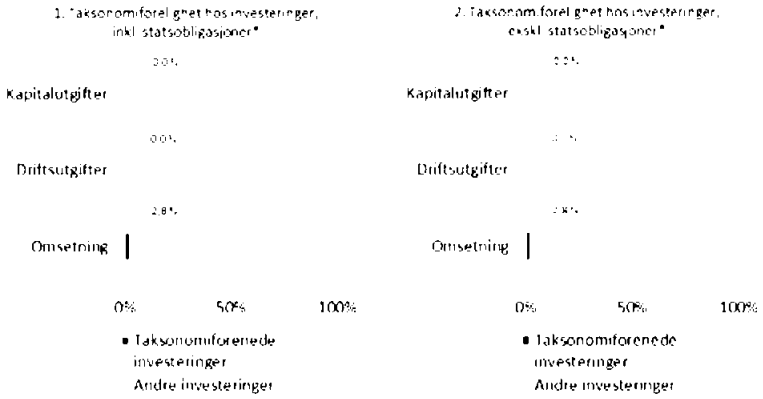
Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO_2-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **Omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **Investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer som det er investert i, og som er felevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **Driftsutgifter** (OpEx)gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretaket som det er investert i.



I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Indikator	**2022***	**2023****
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode:	Ikke relevant.	2,83%

** Angir verdien per 31/12-2022* *** Angir en snittverdi for 2023*

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 25,67 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 10,26 % av det finansielle produktet.

Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller

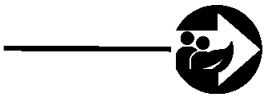
- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nøvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til market, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og

- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for eksludering av foretak involvert i kontroverser knyttet til menneske- eller arbeidstakerrettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse

foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.



Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

- Det finansielle produktet må overholde BNP Paribas regelverk for investeringer i kontroversielle land og RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knytte til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidskraft, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-retningslinjene. For mer informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

- Porteføljen til det finansielle produktet tar sikte på en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers.

I tillegg til punktene ovenfor har forvaltningsselskapet implementert en stemme- og engasjementspolicy som kan lastes ned på https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/.

- 33,28 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Det finansielle produktet mangler referanseverdi for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

Referanseverdien indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

ALFRED BERG KOMBI

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2023	2022
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		26 467 348	21 526 474
Utbytte		3 037 340	2 678 464
Gevinst/tap ved realisasjon		-24 225 224	-6 086 411
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		35 825 436	-36 783 493
Andre porteføljeinntekter	8	284 785	70
Porteføljeresultat		**41 389 685**	**-18 664 897**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	9	-3 957 840	-4 473 651
Andre kostnader		-75 951	-82 957
Forvaltningsresultat		**-4 033 791**	**-4 556 609**
Årsresultat		**37 355 894**	**-23 221 506**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		68 894	365 810
Avsatt til utdeling til andelseiere		0	6 499 996
Overført til/fra opptjent egenkapital		37 287 000	-30 087 312
Sum disponert		**37 355 894**	**-23 221 506**

BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	10	363 001 218	391 613 880
Opptjente, ikke mottatte inntekter	10	6 002 824	4 901 839
Andre fordringer		50 256	114 267
Bankinnskudd		14 993 084	17 498 349
SUM EIENDELER		**384 047 382**	**414 128 335**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		88 985 842	105 453 188
Overkurs/underkurs		152 115 260	202 944 107
Opptjent egenkapital		142 592 295	105 305 294
Sum egenkapital	**11, 12**	**383 693 397**	**413 702 589**
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		321 741	351 365
Annen gjeld		32 243	74 381
Sum gjeld		**353 985**	**425 746**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**384 047 382**	**414 128 335**

Oslo, 29.04.2024
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. 29.12.2023. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

❖ *Tilordning anskaffelseskost*
Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

❖ *Skatt*
Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.
En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.
Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

❖ *Utdeling til andelseier*
For rentebærende fond utdeles hvert år det skattepliktige resultatet i fondet. Kontantdelen av utdelingen er bokført som kortsiktig gjeld, og de reinvesterte andelene er lagt til andelskapitalen i fondet. For aksjefondene tillegges mottatte utbytter fortløpende andelskapitalen.

Note 2 Finansielle derivater

Fondets plasseringer i finansielle derivater er oppført i note 10 porteføljeoversikter.

Alfred Bergs rentefond benytter renteswapper og rentefutures for å effektivisere forvaltningen og for å gjøre nødvendige endringer i porteføljenes durasjon, når det ikke er relevante kredittpapirer tilgjengelige i markedet. Fondet benytter valuta-terminkontrakter til å sikre valutaeksponering i rentepapirer som ikke er denominert i norske kroner. Fondets plasseringer ved utgangen av 2023 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 0,25.

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 2023 var kr 80 972.

Note 7 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2024, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 28 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 44 132 851, mens den variable godtgjørelsen var kr 13 930 551.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 8 Andre porteføljeinntekter

Beløpet gjelder honorar i forbindelse med endringer i selskapene som fondet har investert i.

Note 9 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 1,00.

Note 10 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 11 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	413 702 589
Tegninger	12 807 669
Innløsninger	-80 172 755
Årets resultat	37 355 894
Egenkapital 31.12	**383 693 397**

Note 12 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler per 31.12	88 986	105 453	116 826
Innløsningskurs per 31.12	4 311,85	3 923,09	4 183,78

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN													
Aksjer	**Verdipapir**	**Notert**	**Risiko klasse%**	**Eff. rente%**	**Neste rentereg.**	**Antall**	**Markedskurs**	**Kostpris**	**Urealisert gevinst/tap**	**Markedsverdi inkl. renter**	**Andel i %**	**Eierandel i %**	**Valuta**
Forbruksvarer											**10,09%**		
NO0010735343	Europris ASA	Oslo				44 897	76,75	2 172 465	1 273 380	3 445 845	0,90%	0,03%	NOK
											0,90%		
Konsumvarer													
NO0003054108	Mowi ASA	Oslo				10 000	182,00	2 217 152	−397 152	1 820 000	0,47%	0,00%	NOK
											0,47%		
Energi													
BMG173841013	BW LPG LTD	Oslo				10 000	151,30	1 338 924	174 076	1 513 000	0,39%	0,01%	NOK
NO0010096985	Equinor ASA	Oslo				15 000	322,15	4 071 854	760 396	4 832 250	1,26%	0,00%	NOK
LU0075646355	Subsea 7 SA	Oslo				32 378	148,20	3 568 809	1 229 611	4 798 420	1,25%	0,01%	NOK
NO0011202772	Var Energi ASA	Oslo				80 000	32,16	2 240 000	332 800	2 572 800	0,67%	0,00%	NOK
											3,57%		
Finans													
NO0010161896	DNB Bank ASA	Oslo				30 000	216,00	3 058 708	3 421 292	6 480 000	1,69%	0,00%	NOK
NO0006390301	SpareBank 1 SMN	Oslo				32 659	141,80	1 601 243	3 029 803	4 631 046	1,21%	0,02%	NOK
NO0010631567	SpareBank 1 SR-Bank ASA	Oslo				35 000	128,90	1 918 333	2 593 167	4 511 500	1,18%	0,01%	NOK
NO0006000900	Sparebanken Vest	Oslo				22 000	109,40	1 243 000	1 163 800	2 406 800	0,63%	0,02%	NOK
											4,70%		
Materialer													
NO0010657505	Borregaard ASA	Oslo				10 000	171,40	347 692	1 366 308	1 714 000	0,45%	0,01%	NOK
											0,45%		
Renter											**84,93%**		
Finans / Eiendom													
XS2125141445	Arion Banki HF 20/PERP ADJ	Luxembourg	100	6,25	2/26/2024	1 400 000	96,00	12 771 582	842 735	13 917 928	3,63%		USD
NO0012704107	B2 Impact ASA 22/26 FRN	Oslo	150	10,82	3/22/2024	200 000	102,23	2 073 541	218 446	2 298 049	0,60%		EUR
XS2432565187	Balder Finland OYJ 22/31 2,00%	Dublin	100	2,00		300 000	73,60	2 323 780	151 515	2 539 241	0,66%		EUR
XS2380124227	Castellum AB 21/PERP ADJ	Dublin	100	3,13	3/2/2024	900 000	78,06	7 811 841	64 236	8 137 962	2,12%		EUR
XS2387052744	Castellum Helsinki Finance 21/29 0,875%	Dublin	100	0,88		400 000	77,20	2 908 214	553 611	3 473 005	0,91%		EUR
NO0011134405	Cidron Romanov LTD 21/26 FRN	Oslo	100	14,14	6/28/2024	10 952 037	95,75	11 301 330	−814 754	11 277 811	2,94%		NOK
XS2079413527	Citycon OYJ 19/PERP ADJ	Dublin	100	4,50	2/22/2024	570 000	82,25	5 462 927	−207 165	5 501 340	1,43%		EUR
XS2347397437	Citycon OYJ 21/PERP 3,625%	Dublin	100	3,63		200 000	64,81	2 007 033	−553 872	1 477 878	0,39%		EUR
XS2343014119	Danske Bank A/S 21/PERP ADJ	Dublin	100	4,38	5/18/2024	400 000	90,88	3 358 450	323 696	3 701 843	0,96%		USD
XS2305362951	Fastighets AB Balder 21/81 ADJ	Dublin	100	2,87	6/2/2024	200 000	76,00	1 727 130	−23 134	1 741 308	0,45%		EUR
XS2591236315	Fastighets AB Balder 23/28 3,50%	Frankfurt	100	3,50		200 000	124,33	2 194 180	593 356	2 795 639	0,73%		EUR
SE0016589105	Heimstaden AB 21/27 4,375%	Stockholm	100	4,38		600 000	42,50	4 114 723	−1 256 046	2 951 865	0,77%		EUR
SE0016278352	Heimstaden AB 21/PERP ADJ	Stockholm	100	6,75	1/15/2024	300 000	21,44	2 190 542	−1 469 567	938 659	0,24%		EUR
XS2010037765	Heimstaden Bostad AB 19/PERP ADJ	Dublin	100	3,25	2/19/2024	700 000	53,08	7 052 360	−2 886 725	4 384 903	1,14%		EUR
XS2125121769	Heimstaden Bostad AB 20/PERP ADJ	Dublin	100	3,38	4/15/2024	100 000	42,57	462 415	14 788	504 081	0,13%		EUR
NO0010976327	Heimstaden Bostad AB 21/26 FRN	Oslo	100	5,64	1/22/2024	2 000 000	89,82	1 758 000	38 452	1 818 072	0,47%		NOK
XS2397251807	Heimstaden Bostad AB 21/PERP ADJ	Dublin	100	3,63	1/13/2024	100 000	39,64	438 702	5 683	483 668	0,13%		EUR
XS2294155739	Heimstaden Bostad AB 21/PERP ADJ	Luxembourg	100	2,63	5/1/2024	400 000	35,50	4 101 802	−2 509 911	1 670 257	0,44%		EUR
XS2034925375	Intrum AB 19/26 3,50%	Luxembourg	100	3,50		100 000	84,88	1 039 013	−87 522	969 584	0,25%		EUR
XS2211136168	Intrum AB 20/25 4,875%	Luxembourg	100	4,88		200 000	93,81	2 146 665	−43 295	2 117 183	0,55%		EUR
SE0013360435	Intrum AB 21/26 FRN	Stockholm	100	7,33	3/11/2024	2 000 000	90,93	2 014 000	−181 147	1 841 055	0,48%		SEK
XS2566291865	Intrum AB 22/28 9,25%	Luxembourg	100	9,25		600 000	91,80	6 167 975	6 768	6 357 942	1,66%		EUR
XS2390396427	Islandsbanki HF 21/PERP FRN	Dublin	100	8,78	3/28/2024	10 000 000	94,25	9 760 580	−261 578	9 506 376	2,48%		SEK
XS1843442119	Jyske Bank A/S 19/PERP FRN	Dublin	100	9,08	4/9/2024	3 000 000	100,87	2 790 198	259 370	3 112 763	0,81%		SEK
XS2348324687	Jyske Bank A/S 21/PERP ADJ	Dublin	100	3,63	6/4/2024	400 000	85,13	4 069 160	−251 985	3 829 167	1,00%		EUR
NO0012662362	Kistefos AS 22/26 FRN	Nordic ABM	100	10,37	3/11/2024	3 800 000	101,69	3 801 520	62 605	3 886 017	1,01%		NOK
NO0012903444	Kruk S.A. 23/28 FRN	Stockholm	100	10,47	2/10/2024	400 000	105,38	4 680 480	44 746	4 791 757	1,25%		EUR
XS2438025558	Kvika banki HF 22/24 FRN	Dublin	20	6,92	1/31/2024	7 000 000	100,05	6 768 300	289 475	7 140 446	1,86%		SEK
NO0011108276	Lea Bank ASA 21/31 FRN	Nordic ABM	100	8,96	3/27/2024	2 000 000	99,99	2 000 000	−287	2 000 708	0,52%		NOK
US65559CAD39	Nordea Bank ABP 21/PERP 3,375%	Dublin	100	3,38		800 000	79,40	6 419 699	14 849	6 585 845	1,70%		USD
FI4000541685	PHM Group Holding OYJ 22/26 FRN	Helsinki	150	11,42	3/19/2024	900 000	101,63	9 982 534	270 870	10 291 811	2,68%		EUR
SE0017084650	Storskogen Group AB 21/25 FRN	Stockholm	150	7,07	3/1/2024	10 000 000	99,46	9 248 083	775 198	10 082 615	2,63%		SEK
SE0014781340	Svea Bank AB 20/30 FRN	Stockholm	100	10,18	3/11/2024	1 250 000	99,95	1 274 000	−14 880	1 266 241	0,33%		SEK
XS2233263404	Svenska Handelsbanken AB 20/PERP ADJ	Dublin	100	4,38	3/1/2024	200 000	90,38	1 783 122	47 821	1 904 806	0,50%		USD
XS2377291963	Swedbank AB 21/PERP ADJ	Dublin	100	4,00	3/17/2024	200 000	78,25	1 645 597	−60 299	1 608 259	0,42%		USD
NO0010754476	TRO Campus Holding AS 15/25 4,50%	Nordic ABM	100	4,50		1 200 000	97,45	1 201 040	−31 614	1 170 758	0,31%		NOK
											38,58%		
Industri													
DK0030494505	European Energy A/S 21/25 FRN	København	100	7,68	3/18/2024	100 000	96,08	1 092 537	−15 395	1 080 252	0,28%		EUR
DK0030511613	European Energy A/S 22/26 FRN	København	100	9,70	3/8/2024	1 000 000	97,50	10 280 033	650 205	10 999 711	2,87%		EUR
NO0010912801	Fertiberia Corporation 20/25 FRN	Oslo	100	9,92	3/22/2024	500 000	101,02	5 322 730	339 740	5 676 365	1,48%		EUR
SE0021148764	Fiven ASA 23/26 FRN	Stockholm	100	10,67	3/11/2024	321 000	101,06	3 754 865	−118 060	3 658 135	0,95%		EUR
SE0016275820	Force BidCo A/S 21/26 FRN	Stockholm	100	10,18	4/5/2024	500 000	91,00	5 149 656	−48 878	5 239 137	1,37%		EUR
FI4000523550	Huhtamäki OYJ 22/27 4,25%	Helsinki	100	4,25		700 000	100,25	6 989 345	877 623	8 053 772	2,10%		EUR
FI4000562202	Huhtamäki OYJ 23/28 5,125%	Helsinki	100	5,13		200 000	104,39	2 348 262	−7 812	2 352 066	0,61%		EUR
FI4000548896	Purmo Group OYJ 23/99 ADJ	Helsinki	100	9,50	2/23/2024	300 000	101,50	3 291 270	122 327	3 685 828	0,96%		EUR
FI4000549563	Sanoma OYJ 23/PERP 8,00%	Helsinki	100	8,00		400 000	102,63	4 493 840	108 070	4 886 155	1,27%		EUR
NO0010931181	Scatec ASA 21/25 FRN	Oslo	100	6,50	2/19/2024	400 000	98,25	4 043 766	361 961	4 438 932	1,16%		EUR
SE0016844617	ViaCon Group AB 21/25 FRN	Stockholm	100	10,22	2/5/2024	500 000	91,97	4 843 800	311 278	5 242 632	1,37%		EUR
XS2240978085	Volvo Car AB 20/27 2,50%	Luxembourg	100	2,50		600 000	94,97	6 639 720	−251 652	6 426 412	1,67%		EUR
NO0011082117	Øyfjellet Wind Invest AS 21/26 2,75%	Oslo	100	2,75		900 000	87,75	9 164 009	−310 517	8 913 545	2,32%		EUR
											18,41%		
Transport / Energi													
NO0010866163	Altera Shuttle 19/24 FRN	Oslo	100	0,00	1/18/2024	200 000	102,18	1 666 998	403 119	2 120 534	0,55%		USD
NO0011167785	Altera Shuttle Tankers 21/25 9,50%	Oslo	100	9,50		600 000	99,25	5 291 369	740 867	6 057 547	1,58%		USD
NO0013008656	Kleveness Combination ASA 23/28 FRN	Oslo	100	8,32	3/5/2024	1 500 000	101,88	1 512 750	15 375	1 587 138	0,40%		NOK
NO0010918048	Odfjell SE 21/25 FRN	Oslo	100	10,44	1/22/2024	3 000 000	104,13	3 138 300	−14 550	3 183 780	0,83%		NOK
NO0011130148	Rederiaktiebolaget 21/26 FRN	Oslo	100	10,95	1/29/2024	419 000	104,75	4 111 668	808 649	5 008 914	1,31%		EUR
NO0012819988	SFL Corporation LTD 23/27 8,875%	Oslo	100	8,88		400 000	101,71	3 905 767	215 350	4 180 230	1,09%		USD
NO0012826033	Skill BidCo ApS 23/28 FRN	Stockholm	150	10,71	3/4/2024	765 000	101,00	8 195 121	466 672	8 730 706	2,28%		EUR
NO0012499512	Wallenius Wilhelmsen ASA 22/27 FRN	Oslo	100	8,94	1/22/2024	3 500 000	105,00	3 500 000	175 000	3 734 973	0,97%		NOK
NO0012992090	Wallenius Wilhelmsen ASA 23/28 FRN	Oslo	100	7,97	2/29/2024	2 000 000	101,66	2 000 000	33 125	2 046 851	0,53%		NOK
											9,54%		
Telekom / IT													
NO0012475567	Extenda Retail AB 22/27 FRN	Oslo	100	10,79	3/28/2024	2 000 000	100,50	1 846 400	179 278	2 026 886	0,53%		SEK
SE0020540219	Foxway Holding AB 23/28 FRN	Stockholm	100	10,93	1/12/2024	600 000	98,50	6 931 938	−306 532	6 976 693	1,82%		EUR
SE0018040891	Genexis Group AB 22/26 FRN	Stockholm	100	11,46	3/6/2024	500 000	80,25	4 897 800	−399 587	4 542 829	1,18%		EUR
NO0010911506	Link Mobility Group ASA 20/25 3,375%	Oslo	100	3,38		700 000	96,13	6 965 129	578 647	7 555 387	1,97%		EUR
SE0018042277	MGI - Media and Games Invest 22/26 FRN	Stockholm	100	10,17	3/21/2024	700 000	96,38	6 970 172	592 712	7 585 059	1,98%		EUR
SE0017133754	Millicom International Cellular 22/27 FRN	Stockholm	100	7,99	1/22/2024	6 250 000	101,65	6 076 875	325 489	6 491 643	1,69%		SEK
XS2488809612	Nokia OYJ 23/31 4,375%	Dublin	100	4,38		601 000	100,78	6 487 047	303 016	6 896 372	1,80%		EUR
SE0017072358	Open Infra Group AB 21/25 FRN	Stockholm	100	8,37	2/12/2024	10 000 000	100,43	9 757 000	364 671	10 234 195	2,67%		SEK
SE0015961065	Stillfront Group AB 21/25 FRN	Stockholm	100	6,88	2/19/2024	5 000 000	99,48	4 972 000	40 713	5 052 173	1,32%		SEK
SE0020846624	Stillfront Group AB 23/27 FRN	Stockholm	100	7,98	3/14/2024	2 500 000	100,50	2 405 750	126 348	2 541 593	0,66%		SEK
XS2582501925	TDC NET A/S 23/30 5,618%	Luxembourg	100	5,62		500 000	103,29	5 420 838	368 741	6 072 560	1,58%		EUR
NO0012864448	Zalaris ASA 23/28 FRN	Oslo	100	9,18	3/27/2024	300 000	104,19	3 370 380	133 602	3 506 555	0,91%		EUR
											18,11%		
Kraft													
XS2463934864	Teollisuuden Voima OYJ 22/27 2,625%	Luxembourg	100	2,63		100 000	96,45	945 693	135 571	1 103 875	0,29%		EUR
											0,29%		
Derivater & Valutakontrakter													
	EUR, SEK & USD FX Forward 20/03/24									4 412 610	1,15%		
											1,15%		
Sum verdipapirportefølje								**342 411 526**	**16 177 086**	**369 004 042**	**96,17%**		

VEDLEGG IV

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med en bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

Produkt navn : ALFRED BERG KOMBI **Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300NC5WXUOTJN0181**

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?

●● **Ja** ● X **Nei**

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:**
___ %

i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 19,64 % bærekraftige investeringer

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et sosialt mål.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**
___ %

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

Med mindre annet er oppgitt, er alle faktiske data uttrykt i denne periodiske rapportensom et kvartalsvis vektet gjennomsnitt. Forrige års rapportering var basert på verdien som kunne observeres per 31. desember 2022. For de delene av rapporten hvor det foreligger sammenlikninger mellom to periopder, er tallene fra forrige rapporteringsperiode omregnet til et kvartalsvis vektet gjennomsnitt.

Det finansielle produktet har ikke som mål å foreta bærekraftige investeringer, men har likevel gjennomført investeringer som er klassifisert som bærekraftige i henhold til definisjonen i artikkel 2 (17) SFDR, og disse investeringene er inkludert i rapporten.

I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Det finansielle produktet fremmer miljørelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

Bærekraftsindikator måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er 100,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 95,36 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers: 53,96, som sammenlignes med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers, som utgjør 48,25

- 19,64 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.
- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 4,22%

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2022*	2023**	Kommentar
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er	100,0%	100,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score):	94,1%	95,4%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.	Ikke relevant.	19,6%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er:	Ikke relevant.	4,2%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse

** Angir verdien per 31/12-2022* *** Angir en snittverdi for 2023*

Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Hovedsakelig negative påvirkninger er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?

For å kunne velge de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, sørger forvaltningsselskapet gjennom hele investeringsprosessen for at det finansielle produktet tar hensyn til indikatorer for negativ påvirkning som er relevante for investeringsstrategien. Dette gjøres gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i fovaltningsselskapets globale bærekraftsstrategi i investeringsprosessen (den globale bærekraftstrategien forkortes heretter "GSS"-Global Sustaiability Strategy, som er en strategi utviklet av BNP Paribas Asset Management og som er vedtatt av Alfred Berg. Informasjon om GSS kan finnes på Alfred Bergs hjemmeside). Mer informasjon finnes lenger ned i dette dokumentet og i RBC-retningslinjene, ESG-integreringsretningslinjene, forvaltningsretningslinjene og fremtidsvisjonen (energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst).

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere

negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvanltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen ved hjelp av de interne ESG-scorene, porteføljestrukturen og en ESG-profil som er forbedret sammenlignet med porteføljens investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt undersøkelser, porteføljer og forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosessen.

I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs dokument SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Investeringsuniverset til det finansielle produktet undersøkes jevnlig for å identifisere utstedere som handler eller står i fare for å handle i strid med FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, herunder prinsippene og rettighetene fastsatt i de åtte kjernekonvensjonene i Den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet samt den internasjonale menneskerettighetsloven. Denne vurderingen foretas av BNPP AMs bærekraftssenter, basert på intern analyse og informasjon fra eksterne eksperter, og i samråd med BNP Paribas Groups corporate and social resposibility team. Dersom en utsteder begår alvorlige eller gjentatte brudd på noen av prinsippene, blir utstederen plassert på en "ekskluderingsliste" og vil ikke være tilgjengelig for investering. Eksisterende investeringer bør fjernes fra porteføljen i henhold til en intern prosedyre. Dersom en utsteder står i fare for å bryte noen av prinsippene, plasseres utstederen på en "overvåkingsliste".

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Produktet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i GSS, i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige påvirkninger forårsaket av utstedere.

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Alfred Berg har vedtatt BNP Paribas Asset Managements retningslinjer for ESG-integrasjon, som du finner via Alfred Bergs nettsider. Retningslinjene omtales nå som «ESG intergration guidelines». ESG intergration guidelines omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av

alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen. Dette gjøres ved hjelp av å anvende interne ESG-scorer og lage en porteføljestruktur som tar sikte på å ha en bedre sammenlignet med det relevante investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt det finansielle produktets portefølje og andre forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosesser.I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Tiltak for å håndtere eller dempe de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer avhenger av alvorlighetsgraden og vesentligheten til disse påvirkningene. Tiltakene styres av RBC-retningslinjene, retningslinjene for

ESG integration guidelines og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

- Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet og/eller miljøet

- Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige praksis og på den måten dempe mulige negative påvirkninger

- Ved aksjeinnehav: avstemming på årlige generalforsamlinger over foretak som porteføljen er investert i, for å fremme god styring og miljømessige og sosiale spørsmål

- Sikre at alle verdipapirer som er inkludert i porteføljen, har støtte i ESG-analyse

- Ta sikte på å forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle universet

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
EUROPEAN ENERG A/S 22/26 FRN EUR FLOOR C	Industrials	2.8243 %	DK
ARION BANKI HF 20/PERP ADJ USD C HYBRID	Financials	2.5752 %	IS
OPEN INFRA AB 21/25 FRN FLOOR C	Information Technology	2.5724 %	SE
ØYFJELLET WIND INVE AS 21/26 2.75% EUR C	Utilities	2.3453 %	NO

ISLANDSBANKI HF 21/PERP FRN SEK C HYBRID	Financials	2.2987 %	IS
LINK MOBILITY GRO ASA 20/25 3.375% EUR C	Information Technology	2.0662 %	NO
CIDRON ROMANOV LIMITED 21/26 FRN FLOOR C	Financials	2.0641 %	JE
STORSKOGEN GROUP AB 21/25 FRN C	Industrials	2.0589 %	SE
HUHTAMÄKI OYJ 22/27 4.25% C	Materials	2.0281 %	FI
MEDIA AND GAMES IN 22/26 FRN EUR FLOOR C	Communication Services	2.0130 %	MT
CASTELLUM AB 21/PERP ADJ C SUB	Real Estate	1.9282 %	SE
SKILL BIDCO APS 23/28 FRN EUR FLOOR C	Industrials	1.7049 %	DK
VOLVO CAR AB 20/27 2.50%	Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)	1.6137 %	SE
DNB BANK ASA	Financials	1.5920 %	NO
GLOBAL AGRAJES. S. 20/25 FRN EUR FLOOR C	Financials	1.5039 %	ES

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

95,36% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

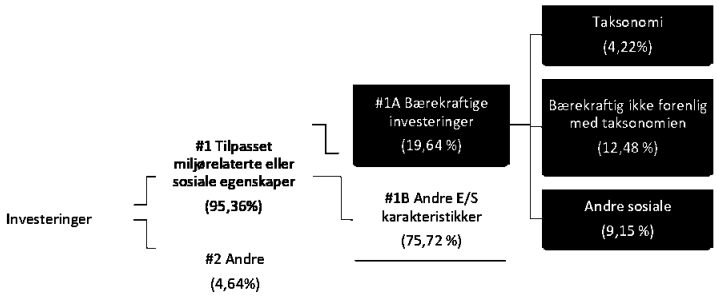
19,64 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Financials

Industrials

Communication Services

Information Technology

Real Estate

Unspecified

Utilities

Energy

Materials

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)

Consumer Discretionary

Consumer Staples

Consumer Staples (Consumer Defensive)

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere

oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

X Nei

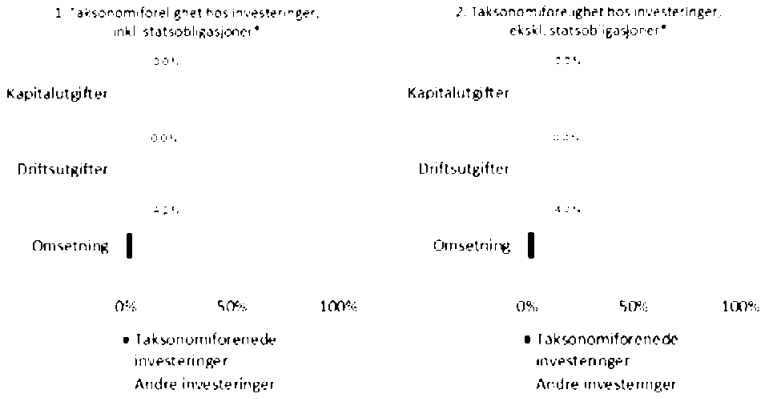
Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO_2-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **Omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **Investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer som det er investert i, og som er felevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **Driftsutgifter** (OpEx)gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretaket som det er investert i.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Indikator	2022*	2023**
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode:	Ikke relevant.	4,22%

** Angir verdien per 31/12-2022* *** Angir en snittverdi for 2023*

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 12,48 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 9,15 % av det finansielle produktet.

Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller

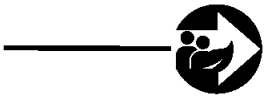
- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nøvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til market, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og

- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for eksludering av foretak involvert i kontroverser knyttet til menneske- eller arbeidstakerrettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse

foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.



Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

- Det finansielle produktet må overholde BNP Paribas regelverk for investeringer i kontroversielle land og RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knytte til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidskraft, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-retningslinjene. For mer informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

- Porteføljen til det finansielle produktet tar sikte på en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers.

I tillegg til punktene ovenfor har forvaltningsselskapet implementert en stemme- og engasjementspolicy som kan lastes ned på https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/.

- 19,64 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Det finansielle produktet mangler referanseverdi for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

Referanseverdien indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

ALFRED BERG NORGE

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2023	2022
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		3 519 681	936 147
Utbytte		332 541 590	231 722 521
Gevinst/tap ved realisasjon		18 003 459	1 193 233 573
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		198 988 102	-1 689 971 590
Andre porteføljeinntekter	7	140 887	0
Porteføljeresultat		**553 193 719**	**-264 079 349**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	8	-45 266 160	-47 014 978
Andre kostnader		-148 198	-146 206
Forvaltningsresultat		**-45 414 358**	**-47 161 184**
Årsresultat		**507 779 361**	**-311 240 533**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		507 779 361	-311 240 533
Sum disponert		**507 779 361**	**-311 240 533**

BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	9	4 944 451 186	4 407 661 653
Andre fordringer		926 380	10 184 396
Bankinnskudd		105 587 100	29 036 694
SUM EIENDELER		**5 050 964 667**	**4 446 882 743**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		441 626 076	427 738 059
Overkurs/underkurs		-2 249 829 328	-2 347 066 265
Opptjent egenkapital		6 854 982 201	6 347 202 840
Sum egenkapital	**10, 11**	**5 046 778 948**	**4 427 874 635**
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		4 056 156	3 652 583
Annen gjeld		129 563	15 355 525
Sum gjeld		**4 185 719**	**19 008 108**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**5 050 964 667**	**4 446 882 743**

Oslo, 29.04.2024
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. 29.12.2023. 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 2023.

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 0,24.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 6.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon. Transaksjons-drevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader i 2023 var kr 960 903 for Classic, kr 864 150 for INST og kr 14 879 for DIST.

Note 6 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2024, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 28 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 44 132 851, mens den variable godtgjørelsen var kr 13 930 551.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 7 Andre porteføljeinntekter

Beløpet gjelder garantiprovisjon.

Note 8 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 9 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 10 Egenkapital

	Classic	INST	DIST	Sum
Egenkapital 1.1				4 427 874 635
Tegninger	244 506 727	332 084 812	6 946 352	583 537 892
Innløsninger	-334 976 686	-128 792 719	-8 643 534	-472 412 939
Årets resultat				507 779 361
Egenkapital 31.12				**5 046 778 948**

Note 11 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler per 31.12	Classic	1 776 970	1 847 292	1 797 109
Antall andeler per 31.12	INST	2 341 333	2 118 047	4 925 117
Antall andeler per 31.12	DIST	297 958	312 041	345 120
Innløsningskurs per 31.12	Classic	1 466,50	1 322,09	1 408,27
Innløsningskurs per 31.12	INST	1 026,17	920,51	975,62
Innløsningskurs per 31.12	DIST	128,37	115,04	121,80

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Forbruksvarer										
NO0010735343	Europris ASA	Oslo	1 700 716	76,75	73 223 667	57 306 286	130 529 953	2,59%	1,02%	NOK
NO0010743545	Kid ASA	Oslo	267 104	117,20	24 329 120	6 975 469	31 304 589	0,62%	0,66%	NOK
								3,21%		
Konsumvarer										
NO0010073489	Austevoll Seafood ASA	Oslo	235 995	74,15	20 357 056	−2 858 027	17 499 029	0,35%	0,12%	NOK
FO0000000179	Bakkafrost P/F	Oslo	75 000	532,00	51 695 334	−11 795 334	39 900 000	0,79%	0,13%	NOK
NO0003054108	Mowi ASA	Oslo	1 886 188	182,00	345 822 811	−2 536 595	343 286 216	6,80%	0,36%	NOK
NO0003733800	Orkla ASA	Oslo	1 708 335	78,84	142 677 400	−7 992 268	134 685 131	2,67%	0,17%	NOK
NO0010310956	Salmar ASA	Oslo	480 319	569,20	150 008 273	123 389 302	273 397 575	5,42%	0,36%	NOK
								16,03%		
Energi										
NO0010345853	Aker BP ASA	Oslo	667 892	295,50	161 825 622	35 536 464	197 362 086	3,91%	0,11%	NOK
NO0010716582	Aker Solutions ASA	Oslo	1 875 000	42,02	75 437 708	3 349 792	78 787 500	1,56%	0,38%	NOK
BMG1466R1732	Borr Drilling LTD	Oslo	1 092 894	75,85	73 061 707	9 834 303	82 896 010	1,64%	0,41%	NOK
BMG173841013	BW LPG LTD	Oslo	774 132	151,30	67 223 653	49 902 518	117 126 172	2,32%	0,55%	NOK
NO0010096985	Equinor ASA	Oslo	1 379 249	322,15	324 962 473	119 362 593	444 325 065	8,80%	0,05%	NOK
BMG4233B1090	Hafnia LTD	Oslo	1 562 499	70,20	69 499 470	40 187 960	109 687 430	2,17%	0,31%	NOK
BMG7997W1029	Seadrill LTD	Oslo	43 800	478,50	21 646 676	−688 376	20 958 300	0,42%	0,06%	NOK
LU0075646355	Subsea 7 SA	Oslo	1 179 928	148,20	116 435 830	58 429 499	174 865 330	3,46%	0,39%	NOK
NO0011202772	Var Energi ASA	Oslo	4 588 624	32,16	143 843 066	3 727 082	147 570 148	2,92%	0,18%	NOK
								27,22%		
Finans										
NO0010161896	DNB Bank ASA	Oslo	2 243 899	216,00	331 097 287	153 584 897	484 682 184	9,60%	0,15%	NOK
NO0010167331	Lea bank ASA	Oslo	3 088 045	7,80	28 975 959	−4 889 208	24 086 751	0,48%	3,24%	NOK
NO0010209331	Protector Forsikring ASA	Oslo	727 210	180,00	31 768 439	99 129 361	130 897 800	2,59%	0,88%	NOK
NO0006390301	SpareBank 1 SMN	Oslo	543 429	141,80	52 287 456	24 770 776	77 058 232	1,53%	0,38%	NOK
NO0010631567	SpareBank 1 SR-Bank ASA	Oslo	1 302 621	128,90	96 507 614	71 400 233	167 907 847	3,33%	0,49%	NOK
NO0006000900	Sparebanken Vest	Oslo	751 365	109,40	46 833 149	35 366 182	82 199 331	1,63%	0,68%	NOK
NO0003053605	Storebrand ASA	Oslo	1 045 069	90,04	87 221 423	6 876 590	94 098 013	1,86%	0,22%	NOK
NO0010771009	Watercircles Forsikring ASA	Unotert	7 740 000	0,60	7 740 000	−3 096 000	4 644 000	0,09%	2,08%	NOK
								21,11%		
Industri										
NO0003097503	Akva Group ASA	Oslo	221 502	58,00	14 751 978	−1 904 862	12 847 116	0,25%	0,60%	NOK
NO0003110603	Bonheur ASA	Oslo	296 532	242,00	86 468 517	−14 707 773	71 760 744	1,42%	0,70%	NOK
NO0011082075	Hoegh Autoliners ASA	Oslo	609 309	92,25	41 849 733	14 359 022	56 208 755	1,11%	0,32%	NOK
NO0003043309	Kongsberg Gruppen ASA	Oslo	380 683	465,40	176 150 526	1 019 343	177 169 868	3,51%	0,22%	NOK
BMG850801025	Stolt-Nielsen LTD	Oslo	172 462	311,50	54 420 704	−698 791	53 721 913	1,06%	0,29%	NOK
NO0012470089	Tomra Systems ASA	Oslo	213 765	123,45	19 262 985	7 126 304	26 389 289	0,52%	0,07%	NOK
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen ASA	Oslo	1 784 627	89,00	75 221 638	83 610 165	158 831 803	3,15%	0,42%	NOK
								11,04%		
Kommunikasjon										
NO0010844038	Adevinta ASA	Oslo	990 000	112,40	88 342 638	22 933 362	111 276 000	2,20%	0,08%	NOK
NO0003028904	Schibsted ASA A-aksjer	Oslo	200 868	292,60	56 308 279	2 465 697	58 773 977	1,16%	0,20%	NOK
NO0010736879	Schibsted ASA B-aksjer	Oslo	233 504	276,60	63 447 637	1 139 569	64 587 206	1,28%	0,18%	NOK
NO0010063308	Telenor ASA	Oslo	1 379 632	116,60	198 114 799	−37 249 708	160 865 091	3,19%	0,10%	NOK
								7,84%		
IT										
NO0004822503	Atea ASA	Oslo	590 061	129,20	84 083 951	−7 848 070	76 235 881	1,51%	0,53%	NOK
NO0003055501	Nordic Semiconductor ASA	Oslo	734 929	126,00	56 887 536	35 713 518	92 601 054	1,83%	0,38%	NOK
NO0010733454	Novelda AS	Unotert	14 739	825,00	12 159 675	0	12 159 675	0,24%	0,79%	NOK
								3,59%		
Materialer										
NO0010657505	Borregaard ASA	Oslo	283 258	171,40	28 691 147	19 859 275	48 550 421	0,96%	0,28%	NOK
NO0010816093	Elkem ASA	Oslo	1 930 540	21,16	49 343 423	−8 493 197	40 850 226	0,81%	0,30%	NOK
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	Oslo	2 841 177	68,40	157 963 436	36 373 071	194 336 507	3,85%	0,14%	NOK
NO0010208051	Yara International ASA	Oslo	303 624	361,20	117 949 349	−8 280 360	109 668 989	2,17%	0,12%	NOK
								7,80%		
Eiendom										
NO0010612450	Selvaag Bolig ASA	Oslo	237 522	33,10	11 045 800	−3 183 822	7 861 978	0,16%	0,25%	NOK
								0,16%		
Sum verdipapirportefølje					**3 936 944 945**	**1 007 506 241**	**4 944 451 186**	**97,97%**		

VEDLEGG IV

Med en bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn : ALFRED BERG NORGE **Identifikasjonskode for juridiske personer: 5493001NW0O8GFRTUC32**

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?

●● **Ja** ● X **Nei**

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:**
___ %

i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 49,22 % bærekraftige investeringer

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et sosialt mål.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**
___ %

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

Med mindre annet er oppgitt, er alle faktiske data uttrykt i denne periodiske rapportensom et kvartalsvis vektet gjennomsnitt. Forrige års rapportering var basert på verdien som kunne observeres per 31. desember 2022. For de delene av rapporten hvor det foreligger sammenlikninger mellom to periopder, er tallene fra forrige rapporteringsperiode omregnet til et kvartalsvis vektet gjennomsnitt.

Det finansielle produktet har ikke som mål å foreta bærekraftige investeringer, men har likevel gjennomført investeringer som er klassifisert som bærekraftige i henhold til definisjonen i artikkel 2 (17) SFDR, og disse investeringene er inkludert i rapporten.

I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å vurdere underliggende investeringer opp mot miljømessige, sosiale og styringsmessige (heretter forkortet til «ESG» som står for enviromental (miljø), social (sosiale faktorer) og governance

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

(styring)) kriterier ved hjelp av en egenutviklet ESG-analysemetode og ved å investere i utstedere med god miljømessig, sosial og styringsmessig praksis.

Bærekraftsindikator måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Utstedere evalueres opp mot en kombinasjon av ESG-faktorer, som inkluderer følgende hensyn;

o Miljø: energieffektivitet, redusert utslipp av klimagasser (GHG), avfallshåndtering.

o Sosialt: respekt for menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, personalforvaltning (arbeidsmiljø, mangfold).

o Selskapsstyring: styrets uavhengighet, lederlønninger, respekt for minoritetsaksjonærers rettigheter.

I tillegg til å undersøke utstedere basert på ESG-faktorer, benyttes utelukkelser også for utstedere som bryter med internasjonale normer og konvensjoner og/eller er aktive i kontroversielle sektorer. Kontroversielle sektorer og kriteriene for utelukkelse fremgår i sin helhet i Alfred Bergs retningslinjer for ansvarlig næringsliv ("RBC Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

I tillegg prioriterer forvaltningsselskapet utstedere som kan gjøre det bra i saker knyttet til miljømessige og sosiale spørsmål ved å engasjere seg med utstedere og blant annet utøve stemmeretten på generalforsamlinger, noe som påvirker utformingen av retningslinjer. Retningslinjer for engasjement hos utstedere er regulert i Alfred Bergs retningslinjer for aktivt eierskap ("Stewardship Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

Det finansielle produktet har ikke en referanseindeks for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er 100,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 98,55 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens

investeringsunivers: 57,36, som sammenlignes med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers, som utgjør 57,01

- 49,22 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 4,08%

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2022*	2023**	Kommentar
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er	100,0%	100,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score):	98,4%	98,6%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.	Ikke relevant.	49,2%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er:	Ikke relevant.	4,1%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse

** Angir verdien per 31/12-2022* *** Angir en snittverdi for 2023*

Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport,

bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

Hovedsakelig negative påvirkninger er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?

For å kunne velge de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, sørger forvaltningsselskapet gjennom hele investeringsprosessen for at det finansielle produktet tar hensyn til indikatorer for negativ påvirkning som er relevante for investeringsstrategien. Dette gjøres gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i fovaltningsselskapets globale bærekraftsstrategi i investeringsprosessen (den globale bærekraftstrategien forkortes heretter "GSS"-Global Sustaiability Strategy, som er en strategi utviklet av BNP Paribas Asset Management og som er vedtatt av Alfred Berg. Informasjon om GSS kan finnes på Alfred Bergs hjemmeside). Mer informasjon finnes lenger ned i dette dokumentet og i RBC-retningslinjene, ESG-integreringsretningslinjene, forvaltningsretningslinjene og fremtidsvisjonen (energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst).

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en

del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvanltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen ved hjelp av de interne ESG-scorene, porteføljestrukturen og en ESG-profil som er forbedret sammenlignet med porteføljens investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt undersøkelser, porteføljer og forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosessen.

I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs dokument SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Investeringsuniverset til det finansielle produktet undersøkes jevnlig for å identifisere utstedere som handler eller står i fare for å handle i strid med FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, herunder prinsippene og rettighetene fastsatt i de åtte kjernekonvensjonene i Den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet samt den internasjonale

menneskerettighetsloven. Denne vurderingen foretas av BNPP AMs bærekraftssenter, basert på intern analyse og informasjon fra eksterne eksperter, og i samråd med BNP Paribas Groups corporate and social resposibility team. Dersom en utsteder begår alvorlige eller gjentatte brudd på noen av prinsippene, blir utstederen plassert på en "ekskluderingsliste" og vil ikke være tilgjengelig for investering. Eksisterende investeringer bør fjernes fra porteføljen i henhold til en intern prosedyre. Dersom en utsteder står i fare for å bryte noen av prinsippene, plasseres utstederen på en "overvåkingsliste".

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Produktet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i GSS, i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige påvirkninger forårsaket av utstedere.

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Alfred Berg har vedtatt BNP Paribas Asset Managements retningslinjer for ESG-integrasjon, som du finner via Alfred Bergs nettsider. Retningslinjene omtales nå som «ESG intergration guidelines». ESG intergration guidelines

omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen. Dette gjøres ved hjelp av å anvende interne ESG-scorer og lage en porteføljestruktur som tar sikte på å ha en bedre sammenlignet med det relevante investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt det finansielle produktets portefølje og andre forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosesser.I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Tiltak for å håndtere eller dempe de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer avhenger av alvorlighetsgraden og vesentligheten til disse påvirkningene. Tiltakene styres av RBC-retningslinjene, retningslinjene for

ESG integration guidelines og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

- Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet og/eller miljøet
- Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige praksis og på den måten dempe mulige negative påvirkninger
- Ved aksjeinnehav: avstemming på årlige generalforsamlinger over foretak som porteføljen er investert i, for å fremme god styring og miljømessige og sosiale spørsmål
- Sikre at alle verdipapirer som er inkludert i porteføljen, har støtte i ESG-analyse
- Ta sikte på å forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle universet

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
DNB BANK ASA	Financials	9.2157 %	NO
EQUINOR ASA	Energy	9.0185 %	NO
SALMAR ASA	Consumer Staples	4.9677 %	NO
MOWI ASA	Consumer Staples	4.9553 %	NO

NORSK HYDRO ASA	Materials	4.6590 %	NO
YARA INTERNATIONAL ASA	Materials	3.6800 %	NO
AKER BP ASA	Energy	3.6301 %	NO
TELENOR ASA	Communication Services	3.5243 %	NO
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Financials	3.4160 %	NO
WALLENIUS WILHELMSEN ASA	Industrials	3.2873 %	NO
SUBSEA 7 SA	Energy	3.2670 %	LU
PROTECTOR FORSIKRING ASA	Financials	2.5920 %	NO
EUROPRIS ASA	Consumer Discretionary	2.4370 %	NO
ORKLA ASA	Consumer Staples	2.3896 %	NO
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	Information Technology	2.2835 %	NO

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

98,55% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

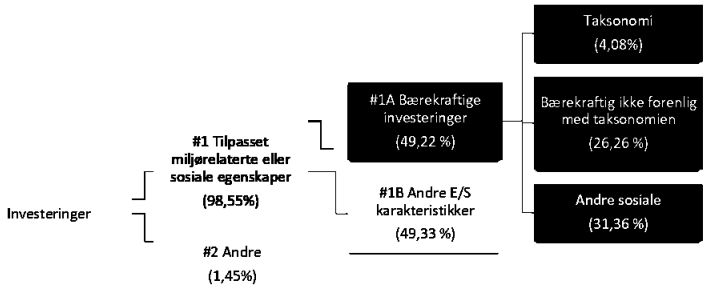
49,22 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Energy

Financials

Consumer Staples

Materials

Industrials

Communication Services

Information Technology

Consumer Discretionary

Real Estate

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter

som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

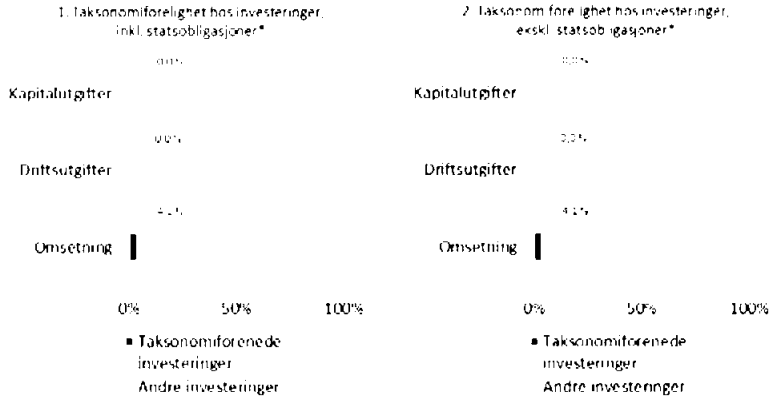
X Nei

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO_2-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.



I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Indikator	2022*	2023**
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode:	Ikke relevant.	4,08%

** Angir verdien per 31/12-2022* *** Angir en snittverdi for 2023*

Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 26,26 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 31,36 % av det finansielle produktet.

Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller

- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nøvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til market, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og

- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for eksludering av foretak involvert i kontroverser knyttet til menneske- eller arbeidstakerrettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

- Det finansielle produktet må overholde BNP Paribas regelverk for investeringer i kontroversielle land og RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knytte til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidskraft, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-

retningslinjene. For mer informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

- Porteføljen til det finansielle produktet tar sikte på en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers.

I tillegg til punktene ovenfor har forvaltningsselskapet implementert en stemme- og engasjementspolicy som kan lastes ned på https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/.

- 49,22 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

Referanseverdien indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Det finansielle produktet mangler referanseverdi for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

ALFRED BERG AKTIV

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2023	2022
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		1 604 661	647 027
Utbytte		267 142 643	176 048 409
Gevinst/tap ved realisasjon		-36 885 486	247 213 276
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		218 268 057	-516 781 532
Andre porteføljeinntekter	7	143 822	0
Porteføljeresultat		**450 273 698**	**-92 872 821**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	8	-52 310 815	-51 669 729
Andre kostnader		-142 678	-145 748
Forvaltningsresultat		**-52 453 493**	**-51 815 477**
Årsresultat		**397 820 205**	**-144 688 298**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		397 820 205	-144 688 298
Sum disponert		**397 820 205**	**-144 688 298**

BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	9	3 681 832 727	3 274 672 805
Andre fordringer		566 071	7 894 401
Bankinnskudd		84 787 562	33 904 750
SUM EIENDELER		**3 767 186 359**	**3 316 471 956**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		149 385 660	146 499 030
Overkurs/underkurs		1 134 868 568	1 070 339 918
Opptjent egenkapital		2 476 561 881	2 078 741 676
Sum egenkapital	**10, 11**	**3 760 816 110**	**3 295 580 624**
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		4 697 723	4 175 225
Annen gjeld		1 672 526	16 716 107
Sum gjeld		**6 370 249**	**20 891 332**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**3 767 186 359**	**3 316 471 956**

Oslo, 29.04.2024
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. 29.12.2023. 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 2023.

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 0,24.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 6.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger bety lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon.
Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader var i 2023 kr 1 286 158.

Note 6 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2024, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 28 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til

risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 44 132 851, mens den variable godtgjørelsen var kr 13 930 551.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 7 Andre porteføljeinntekter

Beløpet gjelder garantiprovisjon.

Note 8 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 9 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 10 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	3 295 580 624
Tegninger	525 252 282
Innløsninger	-457 837 001
Årets resultat	397 820 205
Egenkapital 31.12	**3 760 816 110**

Note 11 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler per 31.12	1 493 857	1 464 990	1 498 179
Innløsningskurs per 31.12	2 517,52	2 249,56	2 346,72

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Forbruksvarer										
NO0010735343	Europris ASA	Oslo	1 633 128	76,75	72 972 047	52 370 527	125 342 574	3,33%	0,98%	NOK
NO0010743545	Kid ASA	Oslo	251 179	117,20	24 228 207	5 209 971	29 438 179	0,78%	0,62%	NOK
								4,12%		
Konsumvarer										
NO0010073489	Austevoll Seafood ASA	Oslo	337 170	74,15	30 681 826	−5 680 670	25 001 156	0,66%	0,17%	NOK
NO0003054108	Mowi ASA	Oslo	1 486 039	182,00	280 968 843	−10 509 745	270 459 098	7,19%	0,29%	NOK
NO0003733800	Orkla ASA	Oslo	830 647	78,84	69 591 056	−4 102 847	65 488 209	1,74%	0,08%	NOK
NO0010310956	Salmar ASA	Oslo	461 059	569,20	156 885 133	105 549 650	262 434 783	6,98%	0,35%	NOK
								16,58%		
Energi										
NO0010345853	Aker BP ASA	Oslo	253 303	295,50	54 775 726	20 075 310	74 851 037	1,99%	0,04%	NOK
NO0010716582	Aker Solutions ASA	Oslo	1 650 000	42,02	66 661 405	2 671 595	69 333 000	1,84%	0,34%	NOK
BMG1466R1732	Borr Drilling LTD	Oslo	945 924	75,85	63 784 284	7 964 052	71 748 335	1,91%	0,36%	NOK
BMG173841013	BW LPG LTD	Oslo	731 129	151,30	63 985 536	46 634 282	110 619 818	2,94%	0,52%	NOK
NO0010096985	Equinor ASA	Oslo	1 013 121	322,15	246 890 472	79 486 458	326 376 930	8,68%	0,03%	NOK
BMG4233B1090	Hafnia LTD	Oslo	1 384 307	70,20	60 086 386	37 091 965	97 178 351	2,58%	0,27%	NOK
BMG7997W1029	Seadrill LTD	Oslo	48 765	478,50	24 294 981	−960 929	23 334 053	0,62%	0,07%	NOK
LU0075646355	Subsea 7 SA	Oslo	1 028 500	148,20	96 284 259	56 139 441	152 423 700	4,05%	0,34%	NOK
NO0011202772	Var Energi ASA	Oslo	4 664 790	32,16	148 556 862	1 462 785	150 019 646	3,99%	0,19%	NOK
								28,61%		
Finans										
NO0010161896	DNB Bank ASA	Oslo	1 423 289	216,00	233 282 995	74 147 429	307 430 424	8,17%	0,09%	NOK
NO0010167331	Lea bank ASA	Oslo	2 719 589	7,80	26 304 293	−5 091 498	21 212 794	0,56%	2,86%	NOK
NO0010209331	Protector Forsikring ASA	Oslo	899 750	180,00	39 633 280	122 321 720	161 955 000	4,31%	1,09%	NOK
NO0006390301	SpareBank 1 SMN	Oslo	668 269	141,80	55 095 374	39 665 170	94 760 544	2,52%	0,46%	NOK
NO0010631567	SpareBank 1 SR-Bank ASA	Oslo	1 329 761	128,90	111 279 160	60 127 033	171 406 193	4,56%	0,50%	NOK
NO0006000900	Sparebanken Vest	Oslo	902 572	109,40	60 819 005	37 922 372	98 741 377	2,63%	0,82%	NOK
NO0003053605	Storebrand ASA	Oslo	350 000	90,04	32 689 836	−1 175 836	31 514 000	0,84%	0,08%	NOK
NO0010771009	Watercircles Forsikring ASA	Unotert	6 000 000	0,60	6 000 000	−2 400 000	3 600 000	0,10%	1,61%	NOK
								23,68%		
Industri										
NO0003097503	Akva Group ASA	Oslo	95 336	58,00	7 259 590	−1 730 102	5 529 488	0,15%	0,26%	NOK
NO0011082075	Hoegh Autoliners ASA	Oslo	656 819	92,25	46 673 845	13 917 708	60 591 553	1,61%	0,34%	NOK
NO0003043309	Kongsberg Gruppen ASA	Oslo	304 701	465,40	142 666 641	−858 796	141 807 845	3,77%	0,17%	NOK
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen ASA	Oslo	1 839 379	89,00	51 129 054	112 575 677	163 704 731	4,35%	0,43%	NOK
								9,88%		
Kommunikasjon										
NO0010844038	Adevinta ASA	Oslo	240 000	112,40	21 362 810	5 613 191	26 976 000	0,72%	0,02%	NOK
NO0003028904	Schibsted ASA A-aksjer	Oslo	119 123	292,60	28 903 064	5 952 326	34 855 390	0,93%	0,12%	NOK
NO0010736879	Schibsted ASA B-aksjer	Oslo	105 000	276,60	32 579 197	−3 536 197	29 043 000	0,77%	0,08%	NOK
NO0010063308	Telenor ASA	Oslo	729 028	116,60	102 574 214	−17 569 549	85 004 665	2,26%	0,05%	NOK
								4,68%		
IT										
NO0004822503	Atea ASA	Oslo	558 183	129,20	79 883 047	−7 765 803	72 117 244	1,92%	0,50%	NOK
NO0003055501	Nordic Semiconductor ASA	Oslo	716 108	126,00	60 336 080	29 893 528	90 229 608	2,40%	0,37%	NOK
NO0010733454	Novelda AS	Unotert	22 187	825,00	18 304 275	0	18 304 275	0,49%	1,19%	NOK
								4,80%		
Materialer										
NO0010657505	Borregaard ASA	Oslo	75 000	171,40	12 823 229	31 771	12 855 000	0,34%	0,08%	NOK
NO0010816093	Elkem ASA	Oslo	2 142 317	21,16	62 272 884	−16 941 456	45 331 428	1,21%	0,34%	NOK
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	Oslo	1 436 712	68,40	91 757 358	6 513 743	98 271 101	2,61%	0,07%	NOK
NO0010208051	Yara International ASA	Oslo	132 062	361,20	53 393 723	−5 692 929	47 700 794	1,27%	0,05%	NOK
								5,43%		
Eiendom										
NO0010612450	Selvaag Bolig ASA	Oslo	146 266	33,10	6 843 757	−2 002 352	4 841 405	0,13%	0,16%	NOK
								0,13%		
Sum verdipapirportefølje					**2 844 513 734**	**837 318 993**	**3 681 832 727**	**97,90%**		

VEDLEGG IV

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med en bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

Produkt navn : ALFRED BERG AKTIV **Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300PUR3098RS8GB96**

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?

●● **Ja** ● X **Nei**

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:**
___ %

i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 47,56 % bærekraftige investeringer

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et sosialt mål.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**
___ %

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

Med mindre annet er oppgitt, er alle faktiske data uttrykt i denne periodiske rapportensom et kvartalsvis vektet gjennomsnitt. Forrige års rapportering var basert på verdien som kunne observeres per 31. desember 2022. For de delene av rapporten hvor det foreligger sammenlikninger mellom to periopder, er tallene fra forrige rapporteringsperiode omregnet til et kvartalsvis vektet gjennomsnitt.

Det finansielle produktet har ikke som mål å foreta bærekraftige investeringer, men har likevel gjennomført investeringer som er klassifisert som bærekraftige i henhold til definisjonen i artikkel 2 (17) SFDR, og disse investeringene er inkludert i rapporten.

I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å vurdere underliggende investeringer opp mot miljømessige, sosiale og styringsmessige (heretter forkortet til «ESG» som står for enviromental (miljø), social (sosiale faktorer) og governance

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

(styring)) kriterier ved hjelp av en egenutviklet ESG-analysemetode og ved å investere i utstedere med god miljømessig, sosial og styringsmessig praksis.

Bærekraftsindikator måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Utstedere evalueres opp mot en kombinasjon av ESG-faktorer, som inkluderer følgende hensyn;

o Miljø: energieffektivitet, redusert utslipp av klimagasser (GHG), avfallshåndtering.

o Sosialt: respekt for menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, personalforvaltning (arbeidsmiljø, mangfold).

o Selskapsstyring: styrets uavhengighet, lederlønninger, respekt for minoritetsaksjonærers rettigheter.

I tillegg til å undersøke utstedere basert på ESG-faktorer, benyttes utelukkelser også for utstedere som bryter med internasjonale normer og konvensjoner og/eller er aktive i kontroversielle sektorer. Kontroversielle sektorer og kriteriene for utelukkelse fremgår i sin helhet i Alfred Bergs retningslinjer for ansvarlig næringsliv ("RBC Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

I tillegg prioriterer forvaltningsselskapet utstedere som kan gjøre det bra i saker knyttet til miljømessige og sosiale spørsmål ved å engasjere seg med utstedere og blant annet utøve stemmeretten på generalforsamlinger, noe som påvirker utformingen av retningslinjer. Retningslinjer for engasjement hos utstedere er regulert i Alfred Bergs retningslinjer for aktivt eierskap ("Stewardship Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

Det finansielle produktet har ikke en referanseindeks for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er 100,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 98,26 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens

investeringsunivers: 57,15, som sammenlignes med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers, som utgjør 57,01

- 47,56 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 3,45%

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2022*	2023**	Kommentar
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er	100,0%	100,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score):	97,8%	98,3%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.	Ikke relevant.	47,6%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er:	Ikke relevant.	3,4%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse

** Angir verdien per 31/12-2022* *** Angir en snittverdi for 2023*

Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport,

bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

Hovedsakelig negative påvirkninger er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?

For å kunne velge de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, sørger forvaltningsselskapet gjennom hele investeringsprosessen for at det finansielle produktet tar hensyn til indikatorer for negativ påvirkning som er relevante for investeringsstrategien. Dette gjøres gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i fovaltningsselskapets globale bærekraftsstrategi i investeringsprosessen (den globale bærekraftstrategien forkortes heretter "GSS"-Global Sustaiability Strategy, som er en strategi utviklet av BNP Paribas Asset Management og som er vedtatt av Alfred Berg. Informasjon om GSS kan finnes på Alfred Bergs hjemmeside). Mer informasjon finnes lenger ned i dette dokumentet og i RBC-retningslinjene, ESG-integreringsretningslinjene, forvaltningsretningslinjene og fremtidsvisjonen (energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst).

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en

del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvanltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen ved hjelp av de interne ESG-scorene, porteføljestrukturen og en ESG-profil som er forbedret sammenlignet med porteføljens investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt undersøkelser, porteføljer og forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosessen.

I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs dokument SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Investeringsuniverset til det finansielle produktet undersøkes jevnlig for å identifisere utstedere som handler eller står i fare for å handle i strid med FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, herunder prinsippene og rettighetene fastsatt i de åtte kjernekonvensjonene i Den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet samt den internasjonale

menneskerettighetsloven. Denne vurderingen foretas av BNPP AMs bærekraftssenter, basert på intern analyse og informasjon fra eksterne eksperter, og i samråd med BNP Paribas Groups corporate and social resposibility team. Dersom en utsteder begår alvorlige eller gjentatte brudd på noen av prinsippene, blir utstederen plassert på en "ekskluderingsliste" og vil ikke være tilgjengelig for investering. Eksisterende investeringer bør fjernes fra porteføljen i henhold til en intern prosedyre. Dersom en utsteder står i fare for å bryte noen av prinsippene, plasseres utstederen på en "overvåkingsliste".

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Produktet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i GSS, i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige påvirkninger forårsaket av utstedere.

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Alfred Berg har vedtatt BNP Paribas Asset Managements retningslinjer for ESG-integrasjon, som du finner via Alfred Bergs nettsider. Retningslinjene omtales nå som «ESG intergration guidelines». ESG intergration guidelines

omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen. Dette gjøres ved hjelp av å anvende interne ESG-scorer og lage en porteføljestruktur som tar sikte på å ha en bedre sammenlignet med det relevante investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt det finansielle produktets portefølje og andre forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosesser.I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Tiltak for å håndtere eller dempe de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer avhenger av alvorlighetsgraden og vesentligheten til disse påvirkningene. Tiltakene styres av RBC-retningslinjene, retningslinjene for

ESG integration guidelines og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

- Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet og/eller miljøet

- Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige praksis og på den måten dempe mulige negative påvirkninger

- Ved aksjeinnehav: avstemming på årlige generalforsamlinger over foretak som porteføljen er investert i, for å fremme god styring og miljømessige og sosiale spørsmål

- Sikre at alle verdipapirer som er inkludert i porteføljen, har støtte i ESG-analyse

- Ta sikte på å forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle universet

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
EQUINOR ASA	Energy	8.8897 %	NO
DNB BANK ASA	Financials	7.5232 %	NO
SALMAR ASA	Consumer Staples	6.4692 %	NO
MOWI ASA	Consumer Staples	5.2984 %	NO

SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Financials	4.7054 %	NO
PROTECTOR FORSIKRING ASA	Financials	4.2790 %	NO
WALLENIUS WILHELMSEN ASA	Industrials	4.2292 %	NO
SUBSEA 7 SA	Energy	3.8118 %	LU
NORSK HYDRO ASA	Materials	3.8015 %	NO
EUROPRIS ASA	Consumer Discretionary	3.2300 %	NO
YARA INTERNATIONAL ASA	Materials	3.1611 %	NO
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	Information Technology	2.9160 %	NO
TELENOR ASA	Communication Services	2.6163 %	NO
SPAREBANKEN VEST	Financials	2.5337 %	NO
VAR ENERGI ASA	Energy	2.4303 %	NO

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

98,26% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

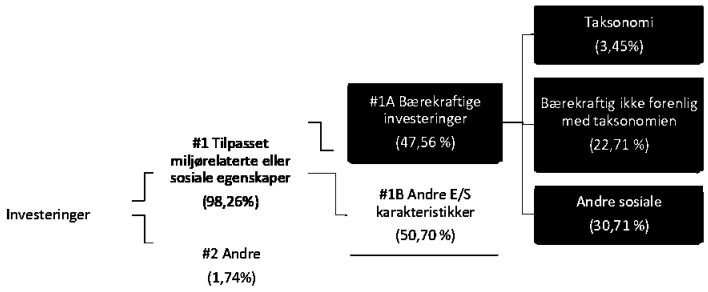
47,56 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Energy

Financials

Consumer Staples

Materials

Industrials

Information Technology

Communication Services

Consumer Discretionary

Real Estate

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter

som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

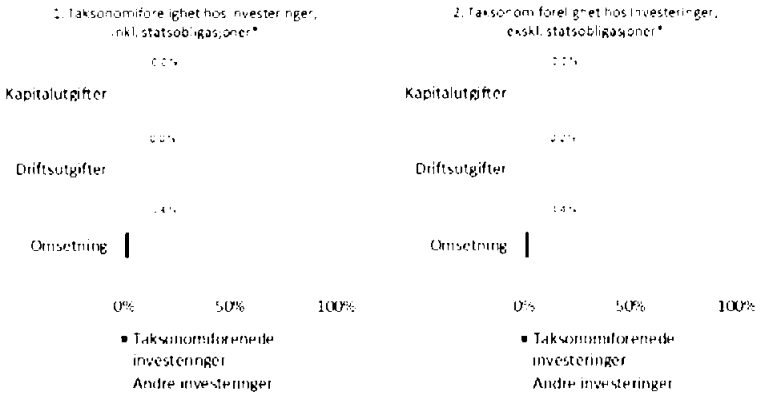
X Nei

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO_2-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.



I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Indikator	2022*	2023**
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode:	Ikke relevant.	3,45%

** Angir verdien per 31/12-2022* *** Angir en snittverdi for 2023*

Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 22,71 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 30,71 % av det finansielle produktet.

Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller

- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nøvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til market, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og

- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for eksludering av foretak involvert i kontroverser knyttet til menneske- eller arbeidstakerrettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

• Det finansielle produktet må overholde BNP Paribas regelverk for investeringer i kontroversielle land og RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knytte til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidskraft, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-

retningslinjene. For mer informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

- Porteføljen til det finansielle produktet tar sikte på en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers.

I tillegg til punktene ovenfor har forvaltningsselskapet implementert en stemme- og engasjementspolicy som kan lastes ned på https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/.

- 47,56 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

Referanseverdien indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Det finansielle produktet mangler referanseverdi for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

ALFRED BERG GAMBAK

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2023	2022
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		7 042 163	2 795 112
Utbytte		713 282 606	539 294 365
Gevinst/tap ved realisasjon		-236 378 866	408 243 213
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		722 550 999	-1 497 787 696
Andre porteføljeinntekter	7	357 135	0
Porteføljeresultat		**1 206 854 036**	**-547 455 006**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	8	-186 298 726	-183 657 119
Andre kostnader		-113 003	-116 927
Forvaltningsresultat		**-186 411 730**	**-183 774 046**
Årsresultat		**1 020 442 307**	**-731 229 052**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		1 020 442 307	-731 229 052
Sum disponert		**1 020 442 307**	**-731 229 052**

BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	9	10 065 367 195	9 020 149 679
Opptjente, ikke mottatte inntekter	9	3 080 780	0
Andre fordringer		797 946	42 730 753
Bankinnskudd		248 346 379	276 974 677
SUM EIENDELER		**10 317 592 300**	**9 339 855 109**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		1 061 708 582	957 009 635
Overkurs/underkurs		2 707 263 216	2 824 580 840
Opptjent egenkapital		6 508 569 815	5 488 127 508
Sum egenkapital	**10, 11**	**10 277 541 613**	**9 269 717 984**
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		16 153 651	14 751 793
Annen gjeld		23 897 035	55 385 331
Sum gjeld		**40 050 687**	**70 137 124**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**10 317 592 300**	**9 339 855 109**

Oslo, 29.04.2024
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. 29.12.2023. 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 2023.

Note 3 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at fondets totale plasseringer er blitt byttet ut siste år. Omløpshastighet kan defineres som minimum av totalt kjøp og salg, dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Årsaken til at minimum av kjøp og salg brukes, er at det er ønskelig å justere for tegninger og innløsninger. Dette beregnes med månedlig frekvens for siste 12 måneder.

Fondets omløpshastighet er 0,28.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. 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 2023 var kr 3 716 452 for Classic og kr 477 101 for DIST.

Note 6 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2024, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 28 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 44 132 851, mens den variable godtgjørelsen var kr 13 930 551.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 7 Andre porteføljeinntekter

Beløpet gjelder garantiprovisjon.

Note 8 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 9 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 10 Egenkapital

	Classic	DIST	Sum
Egenkapital 1.1			9 269 717 984
Tegninger	1 488 709 992	435 850 289	1 924 560 280
Innløsninger	-1 631 847 726	-305 331 233	-1 937 178 958
Årets resultat			1 020 442 307
Egenkapital 31.12			**10 277 541 613**

Note 11 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler per 31.12	Classic	169 166	171 859	181 750
Antall andeler per 31.12	DIST	4 077 668	3 656 179	2 565 988
Innløsningskurs per 31.12	Classic	53 159,17	47 951,06	51 655,04
Innløsningskurs per 31.12	DIST	315,11	281,41	300,13

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Forbruksvarer										
NO0010735343	Europris ASA	Oslo	5 897 948	76,75	228 521 344	224 146 165	452 667 509	4,40%	3,53%	NOK
NO0010743545	Kid ASA	Oslo	2 908 652	117,20	151 013 636	189 880 378	340 894 014	3,32%	7,16%	NOK
NO0011016040	Komplett ASA	Oslo	5 832 206	12,00	189 508 327	−119 521 855	69 986 472	0,68%	3,33%	NOK
								8,40%		
Konsumvarer										
NO0003054108	Mowi ASA	Oslo	3 380 577	182,00	689 096 148	−73 831 134	615 265 014	5,99%	0,65%	NOK
NO0010310956	Salmar ASA	Oslo	1 055 226	569,20	447 330 760	153 303 879	600 634 639	5,84%	0,80%	NOK
								11,83%		
Forsyning										
NO0010815673	Elmera Group ASA	Oslo	2 309 267	30,20	52 871 343	16 868 520	69 739 863	0,68%	2,02%	NOK
								0,68%		
Energi										
NO0010716582	Aker Solutions ASA	Oslo	4 247 842	42,02	163 737 494	14 756 827	178 494 321	1,74%	0,86%	NOK
BMG1466R1732	Borr Drilling LTD	Oslo	2 235 948	75,85	154 892 960	14 703 696	169 596 656	1,65%	0,85%	NOK
BMG173841013	BW LPG LTD	Oslo	1 343 508	151,30	79 709 970	123 562 791	203 272 760	1,98%	0,96%	NOK
NO0010096985	Equinor ASA	Oslo	2 574 762	322,15	606 315 650	223 143 929	829 459 578	8,07%	0,09%	NOK
BMG359472021	Flex LNG LTD	Oslo	380 960	298,40	64 163 328	49 515 136	113 678 464	1,11%	0,70%	NOK
CY0200352116	Frontline PLC	Oslo	1 000 000	202,90	141 344 195	61 555 805	202 900 000	1,97%	0,45%	NOK
BMG4233B1090	Hafnia LTD	Oslo	2 505 268	70,20	67 655 260	108 214 553	175 869 814	1,71%	0,49%	NOK
BMG7997W1029	Seadrill LTD	Oslo	673 281	478,50	261 967 050	60 197 908	322 164 959	3,13%	0,91%	NOK
LU0075646355	Subsea 7 SA	Oslo	2 083 000	148,20	223 726 617	84 973 983	308 700 600	3,00%	0,68%	NOK
NO0011202772	Var Energi ASA	Oslo	10 175 698	32,16	331 507 125	−4 256 677	327 250 448	3,18%	0,41%	NOK
								27,55%		
Finans										
NO0010161896	DNB Bank ASA	Oslo	4 396 244	216,00	817 306 473	132 282 231	949 588 704	9,24%	0,28%	NOK
NO0010209331	Protector Forsikring ASA	Oslo	3 336 334	180,00	182 178 619	418 361 501	600 540 120	5,84%	4,04%	NOK
NO0006390301	SpareBank 1 SMN	Oslo	2 201 532	141,80	189 911 794	122 265 444	312 177 238	3,04%	1,53%	NOK
NO0010631567	SpareBank 1 SR-Bank ASA	Oslo	3 302 027	128,90	259 575 772	166 055 508	425 631 280	4,14%	1,25%	NOK
NO0006000900	Sparebanken Vest	Oslo	3 589 282	109,40	240 261 021	152 406 430	392 667 451	3,82%	3,27%	NOK
NO0003053605	Storebrand ASA	Oslo	3 222 239	90,04	286 474 689	3 655 711	290 130 400	2,82%	0,69%	NOK
NO0010771009	Watercircles Forsikring ASA	Unotert	12 000 000	0,60	12 000 000	−4 800 000	7 200 000	0,07%	3,23%	NOK
								28,98%		
Industri										
NO0003097503	Akva Group ASA	Oslo	791 167	58,00	34 393 233	11 494 453	45 887 686	0,45%	2,16%	NOK
NO0003110603	Bonheur ASA	Oslo	255 000	242,00	57 424 376	4 285 624	61 710 000	0,60%	0,60%	NOK
NO0011082075	Hoegh Autoliners ASA	Oslo	1 020 000	92,25	79 504 196	14 590 804	94 095 000	0,92%	0,53%	NOK
NO0003043309	Kongsberg Gruppen ASA	Oslo	893 237	465,40	225 749 203	189 963 297	415 712 500	4,04%	0,51%	NOK
BMG850801025	Stolt-Nielsen LTD	Oslo	380 000	311,50	119 009 981	−639 981	118 370 000	1,15%	0,65%	NOK
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen ASA	Oslo	2 356 964	89,00	93 678 294	116 091 502	209 769 796	2,04%	0,56%	NOK
NO0010708910	Zalaris ASA	Oslo	2 106 346	46,60	118 534 141	−20 378 418	98 155 724	0,96%	9,52%	NOK
								10,16%		
Kommunikasjon										
NO0010844038	Adevinta ASA	Oslo	775 000	112,40	79 689 308	7 420 692	87 110 000	0,85%	0,07%	NOK
NO0003028904	Schibsted ASA A-aksjer	Oslo	137 778	292,60	42 663 658	−2 349 815	40 313 843	0,39%	0,13%	NOK
NO0010736879	Schibsted ASA B-aksjer	Oslo	250 000	276,60	52 085 538	17 064 462	69 150 000	0,67%	0,20%	NOK
								1,91%		
IT										
NO0004822503	Atea ASA	Oslo	964 369	129,20	139 078 275	−14 481 800	124 596 475	1,21%	0,86%	NOK
NO0003055501	Nordic Semiconductor ASA	Oslo	843 759	126,00	79 526 324	26 787 310	106 313 634	1,03%	0,44%	NOK
NO0010733454	Novelda AS	Unotert	64 603	825,00	53 297 475	0	53 297 475	0,52%	3,47%	NOK
								2,77%		
Materialer										
NO0010657505	Borregaard ASA	Oslo	775 848	171,40	102 088 475	30 891 872	132 980 347	1,29%	0,78%	NOK
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	Oslo	2 628 126	68,40	160 874 698	18 889 121	179 763 818	1,75%	0,13%	NOK
NO0010208051	Yara International ASA	Oslo	447 188	361,20	192 870 713	−31 346 407	161 524 306	1,57%	0,18%	NOK
								4,61%		
Eiendom										
NO0010612450	Selvaag Bolig ASA	Oslo	3 266 051	33,10	173 604 758	−65 498 470	108 106 288	1,05%	3,48%	NOK
								1,05%		
Sum verdipapirportefølje					**7 645 142 219**	**2 420 224 976**	**10 065 367 195**	**97,94%**		

VEDLEGG IV

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med en bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

Produkt navn: ALFRED BERG GAMBAK **Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300UZDRWUEDZD5474**

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?

●● **Ja** ● X **Nei**

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:**
___ %

- i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.
- i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 40,74 % bærekraftige investeringer

- X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.
- X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.
- X med et sosialt mål.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**
___ %

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

Med mindre annet er oppgitt, er alle faktiske data uttrykt i denne periodiske rapportensom et kvartalsvis vektet gjennomsnitt. Forrige års rapportering var basert på verdien som kunne observeres per 31. desember 2022. For de delene av rapporten hvor det foreligger sammenlikninger mellom to periopder, er tallene fra forrige rapporteringsperiode omregnet til et kvartalsvis vektet gjennomsnitt.

Det finansielle produktet har ikke som mål å foreta bærekraftige investeringer, men har likevel gjennomført investeringer som er klassifisert som bærekraftige i henhold til definisjonen i artikkel 2 (17) SFDR, og disse investeringene er inkludert i rapporten.

I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å vurdere underliggende investeringer opp mot miljømessige, sosiale og styringsmessige (heretter forkortet til «ESG» som står for enviromental (miljø), social (sosiale faktorer) og governance

(styring)) kriterier ved hjelp av en egenutviklet ESG-analysemetode og ved å investere i utstedere med god miljømessig, sosial og styringsmessig praksis.

Bærekraftsindikator måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Utstedere evalueres opp mot en kombinasjon av ESG-faktorer, som inkluderer følgende hensyn;

o Miljø: energieffektivitet, redusert utslipp av klimagasser (GHG), avfallshåndtering.

o Sosialt: respekt for menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, personalforvaltning (arbeidsmiljø, mangfold).

o Selskapsstyring: styrets uavhengighet, lederlønninger, respekt for minoritetsaksjonærers rettigheter.

I tillegg til å undersøke utstedere basert på ESG-faktorer, benyttes utelukkelser også for utstedere som bryter med internasjonale normer og konvensjoner og/eller er aktive i kontroversielle sektorer. Kontroversielle sektorer og kriteriene for utelukkelse fremgår i sin helhet i Alfred Bergs retningslinjer for ansvarlig næringsliv ("RBC Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

I tillegg prioriterer forvaltningsselskapet utstedere som kan gjøre det bra i saker knyttet til miljømessige og sosiale spørsmål ved å engasjere seg med utstedere og blant annet utøve stemmeretten på generalforsamlinger, noe som påvirker utformingen av retningslinjer. Retningslinjer for engasjement hos utstedere er regulert i Alfred Bergs retningslinjer for aktivt eierskap ("Stewardship Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

Det finansielle produktet har ikke en referanseindeks for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Prosentandelen av det finansielle produktets porteføljе som samsvarer med RBC-retningslinjene er 100,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets porteføljе som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 98,63 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets porteføljе sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens

investeringsunivers: 55,75, som sammenlignes med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers, som utgjør 57,01

- 40,74 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 1,82%

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2022*	2023**	Kommentar
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er	100,0%	100,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score):	95,0%	98,6%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.	Ikke relevant.	40,7%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er:	Ikke relevant.	1,8%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse

** Angir verdien per 31/12-2022* *** Angir en snittverdi for 2023*

Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport,

bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

Hovedsakelig negative påvirkninger er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?

For å kunne velge de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, sørger forvaltningsselskapet gjennom hele investeringsprosessen for at det finansielle produktet tar hensyn til indikatorer for negativ påvirkning som er relevante for investeringsstrategien. Dette gjøres gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i fovaltningsselskapets globale bærekraftsstrategi i investeringsprosessen (den globale bærekraftstrategien forkortes heretter "GSS"-Global Sustaiability Strategy, som er en strategi utviklet av BNP Paribas Asset Management og som er vedtatt av Alfred Berg. Informasjon om GSS kan finnes på Alfred Bergs hjemmeside). Mer informasjon finnes lenger ned i dette dokumentet og i RBC-retningslinjene, ESG-integreringsretningslinjene, forvaltningsretningslinjene og fremtidsvisjonen (energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst).

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en

del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvanltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen ved hjelp av de interne ESG-scorene, porteføljestrukturen og en ESG-profil som er forbedret sammenlignet med porteføljens investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt undersøkelser, porteføljer og forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosessen.

I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs dokument SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Investeringsuniverset til det finansielle produktet undersøkes jevnlig for å identifisere utstedere som handler eller står i fare for å handle i strid med FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, herunder prinsippene og rettighetene fastsatt i de åtte kjernekonvensjonene i Den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet samt den internasjonale

menneskerettighetsloven. Denne vurderingen foretas av BNPP AMs bærekraftssenter, basert på intern analyse og informasjon fra eksterne eksperter, og i samråd med BNP Paribas Groups corporate and social resposibility team. Dersom en utsteder begår alvorlige eller gjentatte brudd på noen av prinsippene, blir utstederen plassert på en "ekskluderingsliste" og vil ikke være tilgjengelig for investering. Eksisterende investeringer bør fjernes fra porteføljen i henhold til en intern prosedyre. Dersom en utsteder står i fare for å bryte noen av prinsippene, plasseres utstederen på en "overvåkingsliste".

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Produktet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i GSS, i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige påvirkninger forårsaket av utstedere.

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Alfred Berg har vedtatt BNP Paribas Asset Managements retningslinjer for ESG-integrasjon, som du finner via Alfred Bergs nettsider. Retningslinjene omtales nå som «ESG intergration guidelines». ESG intergration guidelines

omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen. Dette gjøres ved hjelp av å anvende interne ESG-scorer og lage en porteføljestruktur som tar sikte på å ha en bedre sammenlignet med det relevante investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt det finansielle produktets portefølje og andre forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosesser.I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Tiltak for å håndtere eller dempe de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer avhenger av alvorlighetsgraden og vesentligheten til disse påvirkningene. Tiltakene styres av RBC-retningslinjene, retningslinjene for

ESG integration guidelines og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

- Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet og/eller miljøet

- Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige praksis og på den måten dempe mulige negative påvirkninger

- Ved aksjeinnehav: avstemming på årlige generalforsamlinger over foretak som porteføljen er investert i, for å fremme god styring og miljømessige og sosiale spørsmål

- Sikre at alle verdipapirer som er inkludert i porteføljen, har støtte i ESG-analyse

- Ta sikte på å forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle universet

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
EQUINOR ASA	Energy	8.2988 %	NO
DNB BANK ASA	Financials	8.1540 %	NO
PROTECTOR FORSIKRING ASA	Financials	5.6853 %	NO
SALMAR ASA	Consumer Staples	5.0697 %	NO

EUROPRIS ASA	Consumer Discretionary	4.3551 %	NO
MOWI ASA	Consumer Staples	4.3339 %	NO
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Financials	4.0749 %	NO
KONGSBERG GRUPPEN ASA	Industrials	4.0169 %	NO
SPAREBANKEN VEST	Financials	3.6342 %	NO
SPAREBANK 1 SMN	Financials	3.2779 %	NO
YARA INTERNATIONAL ASA	Materials	2.9434 %	NO
NORSK HYDRO ASA	Materials	2.7823 %	NO
SUBSEA 7 SA	Energy	2.7102 %	LU
KID ASA	Consumer Discretionary	2.6642 %	NO
SEADRILL LTD	Energy	2.6009 %	BM

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

98,63% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

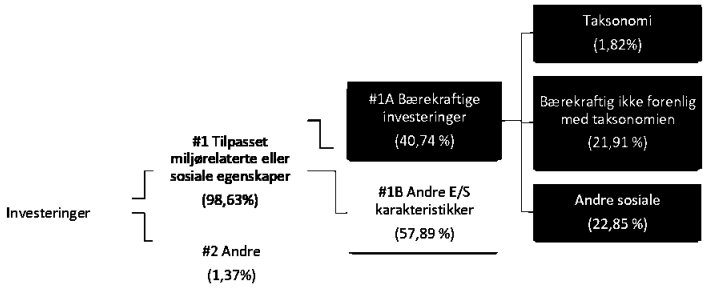
40,74 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Financials

Energy

Consumer Staples

Industrials

Materials

Consumer Discretionary

Information Technology

Real Estate

Communication Services

Utilities

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter

som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

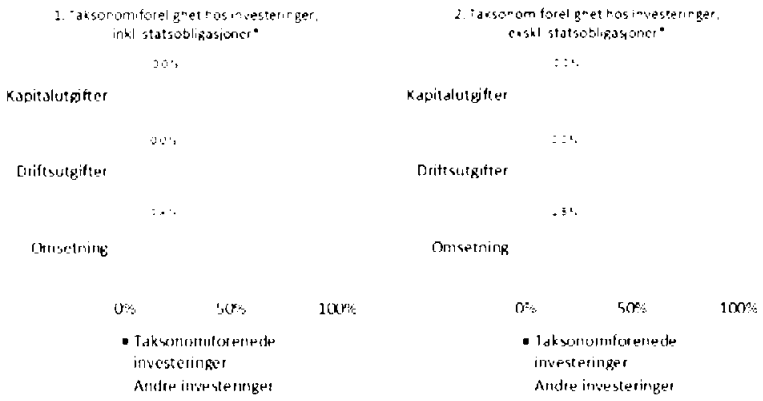
X Nei

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO_2-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.



I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Indikator	2022*	2023**
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode:	Ikke relevant.	1,82%

** Angir verdien per 31/12-2022* *** Angir en snittverdi for 2023*

Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 21,91 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 22,85 % av det finansielle produktet.

Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller

- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nøvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til market, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og

- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for eksludering av foretak involvert i kontroverser knyttet til menneske- eller arbeidstakerrettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

- Det finansielle produktet må overholde BNP Paribas regelverk for investeringer i kontroversielle land og RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knytte til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidskraft, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-

retningslinjene. For mer informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

- Porteføljen til det finansielle produktet tar sikte på en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers.

I tillegg til punktene ovenfor har forvaltningsselskapet implementert en stemme- og engasjementspolicy som kan lastes ned på https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/.

- 40,74 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

Referanseverdien indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Det finansielle produktet mangler referanseverdi for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

ALFRED BERG NORGE TRANSITION

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2023	2022
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		3 094 401	774 217
Utbytte		199 212 473	115 196 265
Gevinst/tap ved realisasjon		-139 601 354	-77 379 847
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		274 260 404	-305 633 986
Andre porteføljeinntekter	7	108 156	0
Porteføljeresultat		**337 074 080**	**-267 043 350**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	8	-24 333 811	-17 344 415
Andre kostnader		-52 836	-48 513
Forvaltningsresultat		**-24 386 647**	**-17 392 928**
Årsresultat		**312 687 433**	**-284 436 278**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		312 687 433	-284 436 278
Sum disponert		**312 687 433**	**-284 436 278**

BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	9	3 766 840 434	3 212 496 832
Andre fordringer		521 610	7 487 311
Bankinnskudd		84 388 432	40 486 194
SUM EIENDELER		**3 851 750 476**	**3 260 470 337**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		3 941 049 519	3 624 766 110
Overkurs/underkurs		-120 733 971	-98 090 180
Opptjent egenkapital		28 251 155	-284 436 278
Sum egenkapital	**10, 11**	**3 848 566 703**	**3 242 239 653**
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		2 248 325	1 910 061
Annen gjeld		935 447	16 320 623
Sum gjeld		**3 183 773**	**18 230 685**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**3 851 750 476**	**3 260 470 337**

Oslo, 29.04.2024
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. 29.12.2023. 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 2023.

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 0,14.

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 2023 kr 215 for Classic, kr 975 730 for INST og kr 151 for DIST.

Note 6 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2024, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i

godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 28 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 44 132 851, mens den variable godtgjørelsen var kr 13 930 551.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 7 Andre porteføljeinntekter

Beløpet gjelder garantiprovisjon.

Note 8 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 9 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføleoversikt.

Note 10 Egenkapital

	Classic	INST	DIST	Sum
Egenkapital 1.1				3 242 239 653
Tegninger	1 717 626	875 900 895	797 615	878 416 137
Innløsninger	-1 444 497	-582 770 720	-561 303	-584 776 520
Årets resultat				312 687 433
Egenkapital 31.12				**3 848 566 703**

Note 11 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2023	31.12.2022
Antall andeler per 31.12	Classic	6 033	3 167
Antall andeler per 31.12	INST	39 399 571	36 241 817
Antall andeler per 31.12	DIST	4 892	2 677
Innløsningskurs per 31.12	Classic	96,55	88,88
Innløsningskurs per 31.12	INST	97,65	89,45
Innløsningskurs per 31.12	DIST	108,30	99,10

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Forbruksvarer										
NO0010735343	Europris ASA	Oslo	1 578 376	76,75	90 355 639	30 784 719	121 140 358	3,15%	0,95%	NOK
NO0010743545	Kid ASA	Oslo	309 852	117,20	27 728 071	8 586 584	36 314 654	0,94%	0,76%	NOK
								4,09%		
Konsumvarer										
NO0010073489	Austevoll Seafood ASA	Oslo	464 701	74,15	52 761 785	−18 304 206	34 457 579	0,90%	0,23%	NOK
FO0000000179	Bakkafrost P/F	Oslo	155 511	532,00	91 628 052	−8 896 200	82 731 852	2,15%	0,26%	NOK
NO0010365521	Grieg Seafood ASA	Oslo	209 013	68,30	28 228 481	−13 952 893	14 275 588	0,37%	0,18%	NOK
NO0003096208	Lerøy Seafood Group ASA	Oslo	464 851	41,84	35 104 202	−15 654 836	19 449 366	0,51%	0,08%	NOK
NO0003054108	Mowi ASA	Oslo	1 915 948	182,00	391 589 592	−42 887 056	348 702 536	9,06%	0,37%	NOK
NO0003733800	Orkla ASA	Oslo	1 665 954	78,84	133 329 812	−1 985 999	131 343 813	3,41%	0,17%	NOK
NO0010310956	Salmar ASA	Oslo	477 696	569,20	251 817 550	20 087 013	271 904 563	7,07%	0,36%	NOK
								23,46%		
Forsyning										
NO0010715139	Scatec ASA	Oslo	276 435	82,15	29 600 996	−6 891 861	22 709 135	0,59%	0,17%	NOK
								0,59%		
Finans										
NO0010161896	DNB Bank ASA	Oslo	1 652 311	216,00	323 394 969	33 504 207	356 899 176	9,27%	0,11%	NOK
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA	Oslo	409 418	187,50	84 839 761	−8 073 886	76 765 875	1,99%	0,08%	NOK
NO0010167331	Lea bank ASA	Oslo	1 700 000	7,80	17 768 553	−4 508 553	13 260 000	0,34%	1,79%	NOK
NO0010209331	Protector Forsikring ASA	Oslo	710 000	180,00	82 354 394	45 445 606	127 800 000	3,32%	0,86%	NOK
NO0006390301	SpareBank 1 SMN	Oslo	550 240	141,80	72 881 324	5 142 708	78 024 032	2,03%	0,38%	NOK
NO0010631567	SpareBank 1 SR-Bank ASA	Oslo	1 349 387	128,90	168 437 754	5 498 230	173 935 984	4,52%	0,51%	NOK
NO0006000900	Sparebanken Vest	Oslo	622 856	109,40	64 293 197	3 847 249	68 140 446	1,77%	0,57%	NOK
NO0003053605	Storebrand ASA	Oslo	1 575 989	90,04	138 718 478	3 183 572	141 902 050	3,69%	0,34%	NOK
NO0010771009	Watercircles Forsikring ASA	Unotert	4 260 000	0,60	2 983 193	−427 193	2 556 000	0,07%	1,15%	NOK
								27,00%		
Industri										
NO0003097503	Akva Group ASA	Oslo	128 000	58,00	11 343 068	−3 919 068	7 424 000	0,19%	0,35%	NOK
NO0003110603	Bonheur ASA	Oslo	234 827	242,00	72 170 047	−15 341 913	56 828 134	1,48%	0,55%	NOK
NO0003067902	Hexagon Composites ASA	Oslo	717 000	28,88	16 913 350	3 793 610	20 706 960	0,54%	0,36%	NOK
NO0010904923	Hexagon Purus ASA	Oslo	246 086	11,14	5 182 071	−2 440 673	2 741 398	0,07%	0,09%	NOK
NO0011082075	Hoegh Autoliners ASA	Oslo	642 696	92,25	50 109 869	9 178 837	59 288 706	1,54%	0,34%	NOK
NO0003043309	Kongsberg Gruppen ASA	Oslo	95 000	465,40	44 867 536	−654 536	44 213 000	1,15%	0,05%	NOK
BMG850801025	Stolt-Nielsen LTD	Oslo	50 000	311,50	17 571 586	−1 996 586	15 575 000	0,40%	0,09%	NOK
NO0012470089	Tomra Systems ASA	Oslo	621 186	123,45	118 201 114	−41 515 702	76 685 412	1,99%	0,21%	NOK
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen ASA	Oslo	1 589 737	89,00	102 204 249	39 282 344	141 486 593	3,68%	0,38%	NOK
								11,04%		
Kommunikasjon										
NO0010844038	Adevinta ASA	Oslo	1 341 000	112,40	111 818 114	38 910 286	150 728 400	3,92%	0,12%	NOK
NO0003028904	Schibsted ASA A-aksjer	Oslo	254 269	292,60	55 192 300	19 206 809	74 399 109	1,93%	0,25%	NOK
NO0010736879	Schibsted ASA B-aksjer	Oslo	338 000	276,60	66 413 742	27 077 058	93 490 800	2,43%	0,26%	NOK
NO0010063308	Telenor ASA	Oslo	2 317 959	116,60	285 949 984	−15 675 965	270 274 019	7,02%	0,17%	NOK
								15,30%		
IT										
NO0004822503	Atea ASA	Oslo	626 028	129,20	78 476 011	2 406 807	80 882 818	2,10%	0,56%	NOK
NO0003055501	Nordic Semiconductor ASA	Oslo	843 492	126,00	164 503 889	−58 223 897	106 279 992	2,76%	0,44%	NOK
NO0010733454	Novelda AS	Unotert	8 100	825,00	6 683 837	−1 337	6 682 500	0,17%	0,44%	NOK
								5,04%		
Materialer										
NO0010657505	Borregaard ASA	Oslo	415 890	171,40	72 287 590	−1 004 044	71 283 546	1,85%	0,42%	NOK
NO0010816093	Elkem ASA	Oslo	2 199 520	21,16	74 115 855	−27 574 012	46 541 843	1,21%	0,34%	NOK
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	Oslo	3 371 159	68,40	248 673 336	−18 086 060	230 587 276	5,99%	0,17%	NOK
NO0010208051	Yara International ASA	Oslo	233 682	361,20	102 065 751	−17 659 813	84 405 938	2,19%	0,09%	NOK
								11,25%		
Eiendom										
NO0010612450	Selvaag Bolig ASA	Oslo	121 510	33,10	5 654 914	−1 632 933	4 021 981	0,10%	0,13%	NOK
								0,10%		
Sum verdipapirportefølje					**3 798 214 016**	**−31 373 582**	**3 766 840 434**	**97,88%**		

VEDLEGG IV

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med en bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

Produkt navn : ALFRED BERG NORGE TRANSITION **Identifikasjonskode for juridiske personer: 5493008Y5YC4VQRXGX40**

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?

●● **Ja** ● X **Nei**

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:**
___ %

i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 58,63 % bærekraftige investeringer

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et sosialt mål.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**
___ %

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

Med mindre annet er oppgitt, er alle faktiske data uttrykt i denne periodiske rapportensom et kvartalsvis vektet gjennomsnitt. Forrige års rapportering var basert på verdien som kunne observeres per 31. desember 2022. For de delene av rapporten hvor det foreligger sammenlikninger mellom to periopder, er tallene fra forrige rapporteringsperiode omregnet til et kvartalsvis vektet gjennomsnitt.

Det finansielle produktet har ikke som mål å foreta bærekraftige investeringer, men har likevel gjennomført investeringer som er klassifisert som bærekraftige i henhold til definisjonen i artikkel 2 (17) SFDR, og disse investeringene er inkludert i rapporten.

I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å vurdere underliggende investeringer opp mot miljømessige, sosiale og styringsmessige (heretter forkortet til «ESG» som står for enviromental (miljø), social (sosiale faktorer) og governance

(styring)) kriterier ved hjelp av en egenutviklet ESG-analysemetode og ved å investere i utstedere med god miljømessig, sosial og styringsmessig praksis.

Bærekraftsindikator måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Utstedere evalueres opp mot en kombinasjon av ESG-faktorer, som inkluderer følgende hensyn;

o Miljø: energieffektivitet, redusert utslipp av klimagasser (GHG), avfallshåndtering.

o Sosialt: respekt for menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, personalforvaltning (arbeidsmiljø, mangfold).

o Selskapsstyring: styrets uavhengighet, lederlønninger, respekt for minoritetsaksjonærers rettigheter.

I tillegg til å undersøke utstedere basert på ESG-faktorer, benyttes utelukkelser også for utstedere som bryter med internasjonale normer og konvensjoner og/eller er aktive i kontroversielle sektorer. Kontroversielle sektorer og kriteriene for utelukkelse fremgår i sin helhet i Alfred Bergs retningslinjer for ansvarlig næringsliv ("RBC Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

I tillegg prioriterer forvaltningsselskapet utstedere som kan gjøre det bra i saker knyttet til miljømessige og sosiale spørsmål ved å engasjere seg med utstedere og blant annet utøve stemmeretten på generalforsamlinger, noe som påvirker utformingen av retningslinjer. Retningslinjer for engasjement hos utstedere er regulert i Alfred Bergs retningslinjer for aktivt eierskap ("Stewardship Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

Det finansielle produktet har ikke en referanseindeks for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er 100,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 98,84 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens

investeringsunivers: 57,39, som sammenlignes med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers, som utgjør 56,83

- 58,63 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.
- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 5,95%

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2022*	2023**	Kommentar
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er	100,0%	100,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score):	99,0%	98,8%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.	Ikke relevant.	58,6%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er:	Ikke relevant.	5,9%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse

** Angir verdien per 31/12-2022* *** Angir en snittverdi for 2023*

Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport,

bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

Hovedsakelig negative påvirkninger er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?

For å kunne velge de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, sørger forvaltningsselskapet gjennom hele investeringsprosessen for at det finansielle produktet tar hensyn til indikatorer for negativ påvirkning som er relevante for investeringsstrategien. Dette gjøres gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i fovaltningsselskapets globale bærekraftsstrategi i investeringsprosessen (den globale bærekraftstrategien forkortes heretter "GSS"-Global Sustaiability Strategy, som er en strategi utviklet av BNP Paribas Asset Management og som er vedtatt av Alfred Berg. Informasjon om GSS kan finnes på Alfred Bergs hjemmeside). Mer informasjon finnes lenger ned i dette dokumentet og i RBC-retningslinjene, ESG-integreringsretningslinjene, forvaltningsretningslinjene og fremtidsvisjonen (energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst).

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en

del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvanltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen ved hjelp av de interne ESG-scorene, porteføljestrukturen og en ESG-profil som er forbedret sammenlignet med porteføljens investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt undersøkelser, porteføljer og forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosessen.

I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs dokument SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Investeringsuniverset til det finansielle produktet undersøkes jevnlig for å identifisere utstedere som handler eller står i fare for å handle i strid med FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, herunder prinsippene og rettighetene fastsatt i de åtte kjernekonvensjonene i Den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet samt den internasjonale

menneskerettighetsloven. Denne vurderingen foretas av BNPP AMs bærekraftssenter, basert på intern analyse og informasjon fra eksterne eksperter, og i samråd med BNP Paribas Groups corporate and social resposibility team. Dersom en utsteder begår alvorlige eller gjentatte brudd på noen av prinsippene, blir utstederen plassert på en "ekskluderingsliste" og vil ikke være tilgjengelig for investering. Eksisterende investeringer bør fjernes fra porteføljen i henhold til en intern prosedyre. Dersom en utsteder står i fare for å bryte noen av prinsippene, plasseres utstederen på en "overvåkingsliste".

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Produktet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i GSS, i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige påvirkninger forårsaket av utstedere.

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Alfred Berg har vedtatt BNP Paribas Asset Managements retningslinjer for ESG-integrasjon, som du finner via Alfred Bergs nettsider. Retningslinjene omtales nå som «ESG intergration guidelines». ESG intergration guidelines

omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen. Dette gjøres ved hjelp av å anvende interne ESG-scorer og lage en porteføljestruktur som tar sikte på å ha en bedre sammenlignet med det relevante investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt det finansielle produktets portefølje og andre forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosesser.I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Tiltak for å håndtere eller dempe de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer avhenger av alvorlighetsgraden og vesentligheten til disse påvirkningene. Tiltakene styres av RBC-retningslinjene, retningslinjene for

ESG integration guidelines og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

- Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet og/eller miljøet

- Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige praksis og på den måten dempe mulige negative påvirkninger

- Ved aksjeinnehav: avstemming på årlige generalforsamlinger over foretak som porteføljen er investert i, for å fremme god styring og miljømessige og sosiale spørsmål

- Sikre at alle verdipapirer som er inkludert i porteføljen, har støtte i ESG-analyse

- Ta sikte på å forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle universet

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
DNB BANK ASA	Financials	9.3474 %	NO
MOWI ASA	Consumer Staples	6.6806 %	NO
NORSK HYDRO ASA	Materials	6.1068 %	NO
SALMAR ASA	Consumer Staples	5.9886 %	NO

YARA INTERNATIONAL ASA	Materials	5.8340 %	NO
TELENOR ASA	Communication Services	5.1666 %	NO
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Financials	4.5079 %	NO
WALLENIUS WILHELMSEN ASA	Industrials	3.6706 %	NO
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	Information Technology	3.3934 %	NO
STOREBRAND ASA	Financials	3.2387 %	NO
PROTECTOR FORSIKRING ASA	Financials	3.1110 %	NO
ORKLA ASA	Consumer Staples	3.0181 %	NO
EUROPRIS ASA	Consumer Discretionary	2.8318 %	NO
TOMRA SYSTEMS ASA	Industrials	2.8084 %	NO
BAKKAFROST P/F	Consumer Staples	2.7955 %	FO

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

98,84% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

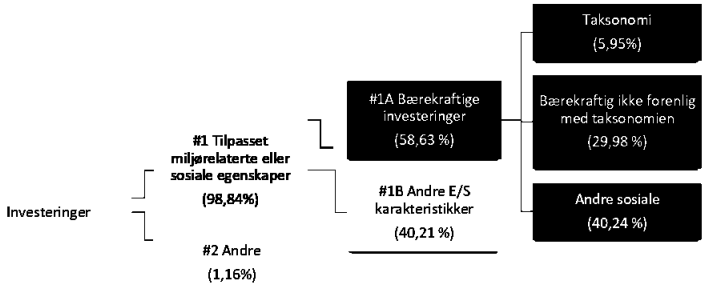
58,63 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Financials

Consumer Staples

Materials

Communication Services

Industrials

Information Technology

Consumer Discretionary

Real Estate

Utilities

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter

som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

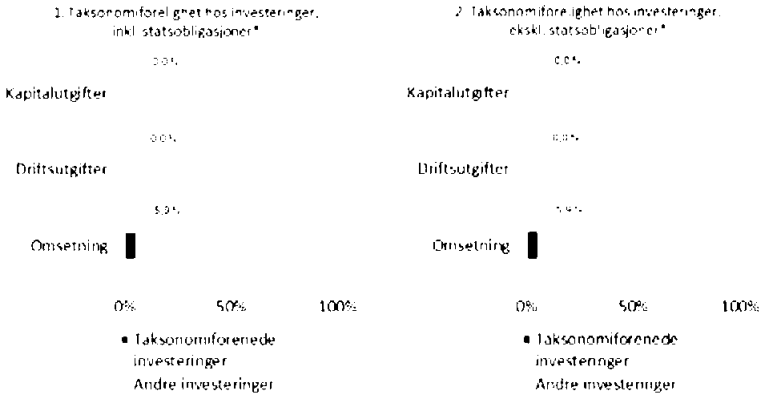
X Nei

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO_2-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.



I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Indikator	2022*	2023**
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode:	Ikke relevant.	5,95%

** Angir verdien per 31/12-2022* *** Angir en snittverdi for 2023*

Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 29,98 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 40,24 % av det finansielle produktet.

Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller

- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nøvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til market, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og

- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for eksludering av foretak involvert i kontroverser knyttet til menneske- eller arbeidstakerrettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

• Det finansielle produktet må overholde BNP Paribas regelverk for investeringer i kontroversielle land og RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knytte til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidskraft, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-

retningslinjene. For mer informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

- Porteføljen til det finansielle produktet tar sikte på en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers.

I tillegg til punktene ovenfor har forvaltningsselskapet implementert en stemme- og engasjementspolicy som kan lastes ned på https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/.

- 58,63 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Referanseverdien indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Det finansielle produktet mangler referanseverdi for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

ALFRED BERG INDEKS

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2023	2022
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		932 824	224 692
Utbytte		269 055 858	199 909 995
Gevinst/tap ved realisasjon		24 147 129	327 081 158
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		81 142 133	-521 723 588
Porteføljeresultat		**375 277 943**	**5 492 258**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-4 399 412	-4 326 392
Andre kostnader		-78 418	-99 467
Forvaltningsresultat		**-4 477 830**	**-4 425 859**
Skattekostnad	8	-5 770 506	-2 755 328
Årsresultat		**365 029 607**	**-1 688 929**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		365 029 607	-1 688 929
Sum disponert		**365 029 607**	**-1 688 929**
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	9	4 343 772 386	3 477 359 122
Andre fordringer		966 213	94 759
Bankinnskudd		53 024 390	2 222 049
SUM EIENDELER		**4 397 762 989**	**3 479 675 930**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		760 522 762	660 294 827
Overkurs/underkurs		1 655 357 652	1 205 072 634
Opptjent egenkapital		1 974 737 576	1 609 707 969
Sum egenkapital	**10, 11**	**4 390 617 990**	**3 475 075 431**
GJELD			
Betalbar skatt	8	5 770 506	2 816 564
Påløpt forvaltningshonorar		402 648	351 450
Annen gjeld		971 845	1 432 485
Sum gjeld		**7 144 999**	**4 600 499**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**4 397 762 989**	**3 479 675 930**

Oslo, 29.04.2024
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. 29.12.2023. 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 2023.

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 0,07.

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 2023 var kr 190 380 for Classic og kr 436 049 for INST.

Note 6 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2024, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 28 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 44 132 851, mens den variable godtgjørelsen var kr 13 930 551.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 0,19 for Classic og 0,08 for INST.

Note 8 Skattekostnad

	2023
Resultat før skattekostnad	370 800 113
Realisert kursgevinst aksjer	-24 147 129
Urealisert kursgevinst/-tap	-81 142 133
Depotkostnader	79 708
Utbytte innenfor EØS	-245 841 169
3% av utbytte innenfor EØS	7 375 235
Kildeskatt utenfor EØS	252 451
Årets skattegrunnlag	27 377 076
Årets skattekostnad 22%	6 022 957
Benyttet kreditfradrag	- 252 451
Betalbar skatt i balansen	5 770 506
Spesifikasjon av årets skattekostnad	
Sum betalbar skatt	5 770 506
Sum skattekostnad i resultatregnskapet	5 770 506

Note 9 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 10 Egenkapital

	Classic	**INST**	**Sum**
Egenkapital 1.1			3 475 075 431
Tegninger	208 887 916	983 758 296	1 192 646 211
Innløsninger	-314 219 824	-327 913 436	-642 133 259
Årets resultat			365 029 607
Egenkapital 31.12			**4 390 617 990**

Note 11 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse		**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Antall andeler per 31.12	Classic		2 086 219	2 283 410	1 950 492
Antall andeler per 31.12	INST		5 519 009	4 319 538	5 956 641
Innløsningskurs per 31.12	Classic		573,09	523,19	528,97
Innløsningskurs per 31.12	INST	420	578,87	527,89	533,13

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Forbruksvarer										
NO0010735343	Europris ASA	Oslo	409 934	76,75	19 481 601	11 980 833	31 462 435	0,72%	0,25%	NOK
NO0010743545	Kid ASA	Oslo	84 998	117,2	8 538 023	1 423 742	9 961 766	0,23%	0,21%	NOK
NO0003033102	Kongsberg Automotive ASA	Oslo	1 992 800	2,05	6 128 272	−2 043 032	4 085 240	0,09%	0,21%	NOK
								1,04%		
Konsumvarer										
FO0000000179	Bakkafrost P/F	Oslo	124 896	532	68 370 265	−1 925 593	66 444 672	1,51%	0,21%	NOK
NO0003096208	Lerøy Seafood Group ASA	Oslo	658 140	41,84	37 629 212	−10 092 634	27 536 578	0,63%	0,11%	NOK
NO0003054108	Mowi ASA	Oslo	1 097 214	182	204 324 388	−4 631 440	199 692 948	4,55%	0,21%	NOK
NO0003733800	Orkla ASA	Oslo	1 863 618	78,84	146 958 470	−30 827	146 927 643	3,35%	0,19%	NOK
NO0010310956	Salmar ASA	Oslo	180 206	569,2	82 307 480	20 265 775	102 573 255	2,34%	0,14%	NOK
								12,37%		
Forsyning										
NO0010876642	Cloudberry Clean Energy ASA	Oslo	410 000	11,56	6 510 810	−1 771 210	4 739 600	0,11%	0,14%	NOK
NO0010815673	Elmera Group ASA	Oslo	253 500	30,2	13 330 857	−5 675 157	7 655 700	0,17%	0,22%	NOK
NO0010715139	Scatec ASA	Oslo	295 773	82,15	38 454 881	−14 157 129	24 297 752	0,55%	0,19%	NOK
								0,84%		
Energi										
NO0010345853	Aker BP ASA	Oslo	787 266	295,5	230 081 596	2 555 507	232 637 103	5,30%	0,12%	NOK
NO0010716582	Aker Solutions ASA	Oslo	665 000	42,02	19 721 402	8 221 898	27 943 300	0,64%	0,14%	NOK
BMG1466R1732	Borr Drilling LTD	Oslo	478 394	75,85	36 624 931	−338 746	36 286 185	0,83%	0,18%	NOK
BMG173841013	BW LPG LTD	Oslo	188 781	151,3	11 638 173	16 924 392	28 562 565	0,65%	0,13%	NOK
NO0003921009	DNO ASA	Oslo	2 055 936	10,07	21 656 882	−953 607	20 703 276	0,47%	0,21%	NOK
NO0010096985	Equinor ASA	Oslo	2 618 791	322,15	612 153 486	231 490 035	843 643 521	19,21%	0,09%	NOK
BMG359472021	FLEX LNG LTD	Oslo	44 469	298,4	8 527 849	4 741 701	13 269 550	0,30%	0,08%	NOK
CY0200352116	Frontline PLC	Oslo	240 528	202,9	25 570 846	23 232 285	48 803 131	1,11%	0,11%	NOK
BMG4233B1090	Hafnia LTD	Oslo	629 000	70,2	32 996 089	11 159 711	44 155 800	1,01%	0,12%	NOK
NO0010199151	PGS ASA	Oslo	2 221 613	8,57	20 303 466	−1 273 129	19 030 337	0,43%	0,23%	NOK
LU0075646355	Subsea 7 SA	Oslo	566 293	148,2	54 414 045	29 510 578	83 924 623	1,91%	0,19%	NOK
NO0003078800	TGS ASA	Oslo	310 575	132,2	50 065 724	−9 007 709	41 058 015	0,94%	0,24%	NOK
NO0011202772	Var Energi ASA	Oslo	921 000	32,16	31 951 224	−2 331 864	29 619 360	0,67%	0,04%	NOK
								33,47%		
Finans										
NO0003021909	ABG Sundal Collier Holding ASA	Oslo	927 692	6,8	5 310 785	997 521	6 308 306	0,14%	0,19%	NOK
NO0010633951	B2 Impact ASA	Oslo	459 534	7,35	5 260 952	−1 883 377	3 377 575	0,08%	0,12%	NOK
NO0010161896	DNB Bank ASA	Oslo	2 306 726	216	392 493 794	105 759 022	498 252 816	11,35%	0,15%	NOK
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA	Oslo	496 593	187,5	88 379 260	4 731 928	93 111 188	2,12%	0,10%	NOK
NO0010631567	SpareBank 1 SR-Bank ASA	Oslo	444 016	128,9	43 875 464	13 358 198	57 233 662	1,30%	0,17%	NOK
NO0003053605	Storebrand ASA	Oslo	1 154 786	90,04	79 434 658	24 542 273	103 976 931	2,37%	0,25%	NOK
								17,36%		
Helsevern										
NO0010014632	ArcticZymes Technologies ASA	Oslo	122 137	42	8 887 154	−3 757 400	5 129 754	0,12%	0,24%	NOK
NO0010714785	Nykode Therapeutics ASA	Oslo	427 000	21,4	10 042 173	−904 373	9 137 800	0,21%	0,13%	NOK
NO0010000045	PhotoCure ASA	Oslo	45 846	67,4	3 617 173	−527 153	3 090 020	0,07%	0,17%	NOK
NO0010851603	Ultimovacs ASA	Oslo	48 086	122,8	6 118 004	−213 044	5 904 961	0,13%	0,14%	NOK
								0,53%		
Industri										
NO0003078107	AF Gruppen ASA	Oslo	127 834	124,2	19 506 913	−3 629 930	15 876 983	0,36%	0,12%	NOK
NO0010234552	Aker ASA	Oslo	55 751	666	29 546 974	7 583 192	37 130 166	0,85%	0,08%	NOK
NO0010890304	Aker Carbon Capture ASA	Oslo	805 000	13,58	11 500 913	−569 013	10 931 900	0,25%	0,13%	NOK
NO0010921232	Aker Horizons ASA	Oslo	479 203	4,36	11 155 077	−9 067 669	2 087 408	0,05%	0,07%	NOK
BMG0670A1099	AutoStore Holdings LTD	Oslo	2 552 952	19,98	66 734 886	−15 726 905	51 007 981	1,16%	0,07%	NOK
NO0003110603	Bonheur ASA	Oslo	53 165	242	12 539 279	326 651	12 865 930	0,29%	0,13%	NOK
DK0061412772	Cadeler A/S	Oslo	264 477	46,92	9 375 364	3 033 897	12 409 261	0,28%	0,08%	NOK
BMG396372051	Golden Ocean Group LTD	Oslo	192 045	98,42	14 203 049	4 698 020	18 901 069	0,43%	0,10%	NOK
NO0003067902	Hexagon Composites ASA	Oslo	302 000	28,88	3 839 657	4 882 103	8 721 760	0,20%	0,15%	NOK
NO0010904923	Hexagon Purus ASA	Oslo	352 809	11,14	6 611 780	−2 681 488	3 930 292	0,09%	0,13%	NOK
NO0011082075	Hoegh Autoliners ASA	Oslo	187 874	92,25	15 273 630	2 057 746	17 331 377	0,39%	0,10%	NOK
NO0003043309	Kongsberg Gruppen ASA	Oslo	218 487	465,4	53 629 201	48 054 648	101 683 850	2,32%	0,12%	NOK
NO0010791353	MPC Container Ships ASA	Oslo	940 136	13,33	14 334 238	−1 806 925	12 527 312	0,29%	0,21%	NOK
NO0010081235	NEL ASA	Oslo	4 100 897	6,89	51 106 290	−22 851 110	28 255 180	0,64%	0,25%	NOK
NO0010196140	Norwegian Air Shuttle ASA	Oslo	1 910 904	10,72	17 830 640	2 654 251	20 484 891	0,47%	0,20%	NOK
BMG850801025	Stolt-Nielsen LTD	Oslo	56 460	311,5	8 955 800	8 631 490	17 587 290	0,40%	0,10%	NOK
NO0012470089	Tomra Systems ASA	Oslo	550 653	123,45	85 880 610	−17 902 497	67 978 113	1,55%	0,19%	NOK
NO0005806802	Veidekke ASA	Oslo	234 404	102,2	23 974 894	−18 806	23 956 089	0,55%	0,17%	NOK
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen ASA	Oslo	262 950	89	11 719 113	11 683 437	23 402 550	0,53%	0,06%	NOK
								11,09%		
Kommunikasjon										
NO0010844038	Adevinta ASA	Oslo	867 995	112,4	77 504 776	20 057 862	97 562 638	2,22%	0,07%	NOK
NO0003028904	Schibsted ASA A-aksjer	Oslo	182 157	292,6	49 575 449	3 723 689	53 299 138	1,21%	0,18%	NOK
NO0010736879	Schibsted ASA B-aksjer	Oslo	240 579	276,6	59 398 758	7 145 394	66 544 151	1,52%	0,19%	NOK
NO0010063308	Telenor ASA	Oslo	1 569 105	116,6	218 918 995	−35 961 352	182 957 643	4,17%	0,11%	NOK
								9,12%		
IT										
NO0004822503	Atea ASA	Oslo	195 700	129,2	22 753 468	2 530 972	25 284 440	0,58%	0,17%	NOK
NO0010360266	Bouvet ASA	Oslo	218 408	60,9	12 402 536	898 511	13 301 047	0,30%	0,21%	NOK
NO0010808892	Crayon Group Holding ASA	Oslo	186 309	84,7	20 618 590	−4 838 217	15 780 372	0,36%	0,21%	NOK
NO0003079709	Kitron ASA	Oslo	467 186	33,5	8 216 155	7 434 576	15 650 731	0,36%	0,24%	NOK
NO0003055501	Nordic Semiconductor ASA	Oslo	426 330	126	49 837 930	3 879 650	53 717 580	1,22%	0,22%	NOK
NO0010112675	REC Silicon ASA	Oslo	660 000	14	12 361 409	−3 121 409	9 240 000	0,21%	0,16%	NOK
								3,03%		
Materialer										
NO0010657505	Borregaard ASA	Oslo	236 500	171,4	43 186 367	−2 650 267	40 536 100	0,92%	0,24%	NOK
NO0010816093	Elkem ASA	Oslo	694 000	21,16	19 638 522	−4 953 482	14 685 040	0,33%	0,11%	NOK
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	Oslo	3 305 142	68,4	173 113 638	52 958 075	226 071 713	5,15%	0,16%	NOK
NO0010208051	Yara International ASA	Oslo	412 721	361,2	161 537 527	−12 462 701	149 074 825	3,40%	0,16%	NOK
								9,80%		
Eiendom										
NO0010716418	Entra ASA	Oslo	107 974	115,4	14 535 685	−2 075 486	12 460 200	0,28%	0,06%	NOK
								0,28%		
Sum verdipapirportefølje					**3 842 477 502**	**501 294 884**	**4 343 772 386**	**98,93%**		

ALFRED BERG HUMANFOND

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2023	2022
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		16 961	3 856
Gevinst/tap ved realisasjon		15 972 056	8 360 766
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		1 246 798	-21 077 198
Porteføljeresultat		**17 235 815**	**-12 712 576**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-1 658	-1 107
Andre kostnader		-67 532	-82 668
Forvaltningsresultat		**-69 190**	**-83 775**
Årsresultat		**17 166 625**	**-12 796 351**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Ideell utdeling		3 157 763	3 615 801
Overført til/fra opptjent egenkapital		14 008 863	-16 412 152
Sum disponert		**17 166 625**	**-12 796 351**

BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	8	156 272 865	180 604 011
Andre fordringer		598	373
Bankinnskudd		178 996	203 854
SUM EIENDELER		**156 452 459**	**180 808 238**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		34 157 174	42 889 299
Overkurs/underkurs		-36 819 858	-7 685 591
Opptjent egenkapital		155 979 504	141 970 641
Sum egenkapital	**9, 10**	**153 316 820**	**177 174 350**
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		-8	-442
Annen gjeld		3 135 647	3 634 330
Sum gjeld		**3 135 639**	**3 633 888**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**156 452 459**	**180 808 238**

Oslo, 29.04.2024
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. 29.12.2023. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

❖ *Tilordning anskaffelseskost*
Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

❖ *Skatt*
Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.
En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.
Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

❖ *Utdeling til frivillige organisasjoner*
I henhold til § 4 i vedtektene til Alfred Berg Humanfond skal fondet hvert år foreta en utdeling til frivillige organisasjoner. Utdelingen skal være 2 % av fondets verdi pr. 31.12. Den enkelte organisasjons tildelte beløp blir beregnet utfra registrerte tegninger merket med den enkelte organisasjon. Utdelingen er avsatt som annen gjeld i fondets regnskap pr. 31.12.2023. Utdelingen vil finne sted 14. februar 2024.

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2023.

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 0,24.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 6.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger bety lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon. Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader var i 2023 kr 67 532.

Note 6 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2024, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 28 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 44 132 851, mens den variable godtgjørelsen var kr 13 930 551.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 1,20.

Note 8 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 9 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	177 174 350
Tegninger	5 776 060
Innløsninger	-43 642 452
Ideell utdeling	-3 157 763
Årets resultat	17 166 625
Egenkapital 31.12	**153 316 820**

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler per 31.12	341 572	428 893	457 658
Innløsningskurs per 31.12	448,86	413,10	449,07

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
NO0010089402	Alfred Berg Norge Classic	Unotert	106 562	1 466,50	92 044 127	64 228 737	156 272 865	101,93% **101,93%**	3,10%	NOK
Sum verdipapirportefølje							**156 272 865**	**101,93%**		

VEDLEGG IV

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med en bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

Produkt navn : ALFRED BERG HUMANFOND **Identifikasjonskode for juridiske personer: 5493006618555GDYIS69**

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?

●● **Ja** ● X **Nei**

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___ %

- i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.
- i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:** ___ %

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 49,44 % bærekraftige investeringer

- X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.
- X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.
- X med et sosialt mål.

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

Med mindre annet er oppgitt, er alle faktiske data uttrykt i denne periodiske rapportensom et kvartalsvis vektet gjennomsnitt. Forrige års rapportering var basert på verdien som kunne observeres per 31. desember 2022. For de delene av rapporten hvor det foreligger sammenlikninger mellom to periopder, er tallene fra forrige rapporteringsperiode omregnet til et kvartalsvis vektet gjennomsnitt.

I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.

Bærekraftsindikator måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Det finansielle produktet investerer 100,0% av fondsmidlene i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- 100,0% av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

100,0% av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2022*	2023**	Kommentar
Andel av fondsmidlene investert i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR)	Ikke relevant.	100,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Andel av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.	Ikke relevant.	100,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Andel av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.	Ikke relevant.	100,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelseI henhold til det finansielle produktets forpliktelse

** Angir verdien per 31/12-2022* *** Angir en snittverdi for 2023*

Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også

som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

Hovedsakelig negative påvirkninger er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Ettersom finansproduktet investerer i andre fond, baserer forvaltningsteamet seg på analysen av DNSH-prinsippet utført av forvaltningsteamet i det aktuelle underliggende fondet i forbindelse med investeringer.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsfatorer.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Siden det finansielle produktet ikke har gjort noen bærekraftige investeringer, er det heller ingen mål for dette.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsindikatorer.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
ALFRED BERG NORGE C (NOK)		100.00 %	NO

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

99,02% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

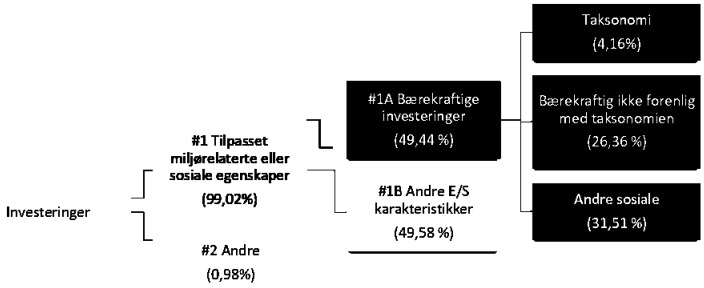
49,44 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Communication Services

Consumer Discretionary

Consumer Staples

Energy

Financials

Industrials

Information Technology

Materials

Real Estate

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter

som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

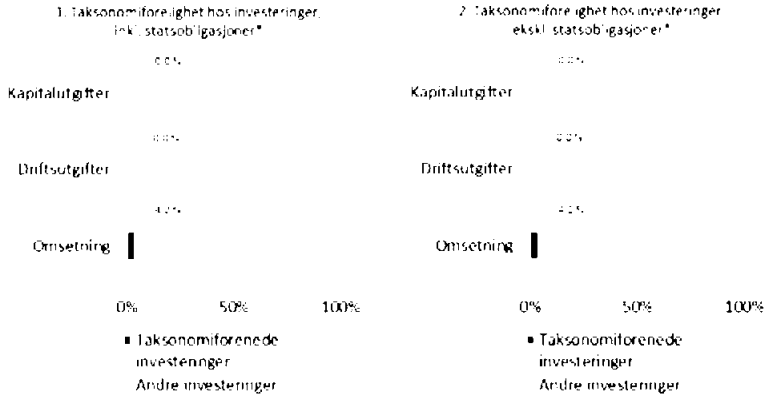
X Nei

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO_2-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.



I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.

[1] Fossil gass og/eller kjemekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Indikator	2022*	2023**
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode:	Ikke relevant.	4,16%

** Angir verdien per 31/12-2022* *** Angir en snittverdi for 2023*

Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 26,36 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 31,51 % av det finansielle produktet.

Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte

1) Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien.

2) Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier er ikke tilgjengelig for alle eiendeler.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon

eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.
- 49,44 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

Referanseverdien indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

SBANKEN FRAMGANG SAMMEN

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2023	2022
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		5 789	2 200
Gevinst/tap ved realisasjon		3 211 142	4 063 118
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		6 915 934	-11 186 919
Porteføljeresultat		**10 132 865**	**-7 121 601**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-1 722	-1 454
Andre kostnader		-39 530	-48 219
Forvaltningsresultat		**-41 252**	**-49 673**
Årsresultat		**10 091 613**	**-7 171 274**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Ideell utdeling		1 469 543	1 530 076
Overført til/fra opptjent egenkapital		8 622 070	-8 701 350
Sum disponert		**10 091 613**	**-7 171 274**
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	8	97 844 539	101 867 463
Andre fordringer		506	100 375
Bankinnskudd		156 220	122 050
SUM EIENDELER		**98 001 264**	**102 089 888**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		46 233 659	52 575 322
Overkurs/underkurs		19 175 240	25 430 622
Opptjent egenkapital		31 091 140	22 469 071
Sum egenkapital	**9, 10**	**96 500 040**	**100 475 015**
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		83	-37
Annen gjeld		1 501 141	1 614 910
Sum gjeld		**1 501 224**	**1 614 873**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**98 001 264**	**102 089 888**

Oslo, 29.04.2024
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. 29.12.2023. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

❖ *Tilordning anskaffelseskost*
Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

❖ *Skatt*
Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.
En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.
Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

❖ *Utdeling til frivillige organisasjoner*
I henhold til § 4 i vedtektene til Sbanken Framgang Sammen skal fondet årlig dele ut midler til stiftelsen Framgang Sammen, som er en frivillig organisasjon med et ideelt formål. Stiftelsen skal ha et nasjonalt omfang og oppfylle vilkårene i skatteloven. Beløpet som deles ut skal utgjøre 1,5 prosent av fondets verdi pr. 31.12. og utdelingen for 2023 står oppført som annen gjeld i årsregnskapet.

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2023.

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 0,24.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 6.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon. Transaksjons-drevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader i 2023 var kr 39 530.

Note 6 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2024, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 28 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 44 132 851, mens den variable godtgjørelsen var kr 13 930 551.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 1,20.

Note 8 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 9 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	100 475 015
Tegninger	2 557 746
Innløsninger	-15 154 791
Ideell utdeling	-1 469 543
Årets resultat	10 091 613
Egenkapital 31.12	**96 500 040**

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2023	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Antall andeler per 31.12	462 337	525 753	547 785
Innløsningskurs per 31.12	208,72	191,11	206,72

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
NO0010089402	Alfred Berg Norge Classic	Unotert	66 720	1 466,50	72 123 067	25 721 472	97 844 539	101,39%	1,94%	NOK
								101,39%		
Sum verdipapirportefølje							**97 844 539**	**101,39%**		

VEDLEGG IV

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med en bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

Produkt navn: SBANKEN FRAMGANG SAMMEN **Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300VWZ6GPWZ0RNK49**

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?

●● **Ja** ● X **Nei**

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___ %

- i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.
- i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 49,38 % bærekraftige investeringer

- X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.
- X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.
- X med et sosialt mål.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:** ___ %

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

Med mindre annet er oppgitt, er alle faktiske data uttrykt i denne periodiske rapportensom et kvartalsvis vektet gjennomsnitt. Forrige års rapportering var basert på verdien som kunne observeres per 31. desember 2022. For de delene av rapporten hvor det foreligger sammenlikninger mellom to periopder, er tallene fra forrige rapporteringsperiode omregnet til et kvartalsvis vektet gjennomsnitt.

Det finansielle produktet har ikke som mål å foreta bærekraftige investeringer, men har likevel gjennomført investeringer som er klassifisert som bærekraftige i henhold til definisjonen i artikkel 2 (17) SFDR, og disse investeringene er inkludert i rapporten.

I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

Bærekraftsindikator måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er 100,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 98,89 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers: 57,56, som sammenlignes med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers, som utgjør 57,01

- 49,38 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.
- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 4,14%

… og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2022*	2023**	Kommentar
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er	100,0%	100,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score):	99,7%	98,9%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.	Ikke relevant.	49,4%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er:	Ikke relevant.	4,1%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse

** Angir verdien per 31/12-2022* *** Angir en snittverdi for 2023*

Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Hovedsakelig negative påvirkninger er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?

For å kunne velge de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, sørger forvaltningsselskapet gjennom hele investeringsprosessen for at det finansielle produktet tar hensyn til indikatorer for negativ påvirkning som er relevante for investeringsstrategien. Dette gjøres gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i fovaltningsselskapets globale bærekraftsstrategi i investeringsprosessen (den globale bærekraftstrategien forkortes heretter "GSS"-Global Sustaiability Strategy, som er en strategi utviklet av BNP Paribas Asset Management og som er vedtatt av Alfred Berg. Informasjon om GSS kan finnes på Alfred Bergs hjemmeside). Mer informasjon finnes lenger ned i dette dokumentet og i RBC-retningslinjene, ESG-integreringsretningslinjene, forvaltningsretningslinjene og fremtidsvisjonen (energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst).

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere

negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvanltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen ved hjelp av de interne ESG-scorene, porteføljestrukturen og en ESG-profil som er forbedret sammenlignet med porteføljens investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt undersøkelser, porteføljer og forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosessen.

I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs dokument SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Investeringsuniverset til det finansielle produktet undersøkes jevnlig for å identifisere utstedere som handler eller står i fare for å handle i strid med FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, herunder prinsippene og rettighetene fastsatt i de åtte kjernekonvensjonene i Den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet samt den internasjonale menneskerettighetsloven. Denne vurderingen foretas av BNPP AMs bærekraftssenter, basert på intern analyse og informasjon fra eksterne eksperter, og i samråd med BNP Paribas Groups corporate and social resposibility team. Dersom en utsteder begår alvorlige eller gjentatte brudd på noen av prinsippene, blir utstederen plassert på en "ekskluderingsliste" og vil ikke være tilgjengelig for investering. Eksisterende investeringer bør fjernes fra porteføljen i henhold til en intern prosedyre. Dersom en utsteder står i fare for å bryte noen av prinsippene, plasseres utstederen på en "overvåkingsliste".

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Produktet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i GSS, i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige påvirkninger forårsaket av utstedere.

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Alfred Berg har vedtatt BNP Paribas Asset Managements retningslinjer for ESG-integrasjon, som du finner via Alfred Bergs nettsider. Retningslinjene omtales nå som «ESG intergration guidelines». ESG intergration guidelines omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av

alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen. Dette gjøres ved hjelp av å anvende interne ESG-scorer og lage en porteføljestruktur som tar sikte på å ha en bedre sammenlignet med det relevante investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt det finansielle produktets portefølje og andre forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosesser.I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Tiltak for å håndtere eller dempe de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer avhenger av alvorlighetsgraden og vesentligheten til disse påvirkningene. Tiltakene styres av RBC-retningslinjene, retningslinjene for

ESG integration guidelines og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

- Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet og/eller miljøet
- Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige praksis og på den måten dempe mulige negative påvirkninger
- Ved aksjeinnehav: avstemming på årlige generalforsamlinger over foretak som porteføljen er investert i, for å fremme god styring og miljømessige og sosiale spørsmål
- Sikre at alle verdipapirer som er inkludert i porteføljen, har støtte i ESG-analyse
- Ta sikte på å forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle universet

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
ALFRED BERG NORGE C (NOK)		100.00 %	NO

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

98,89% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

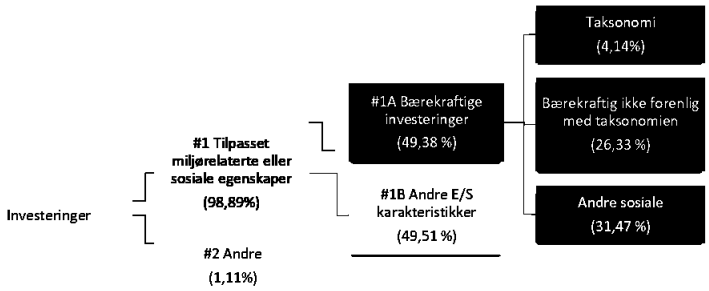
49,38 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Communication Services

Consumer Discretionary

Consumer Staples

Energy

Financials

Industrials

Information Technology

Materials

Real Estate

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter

som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

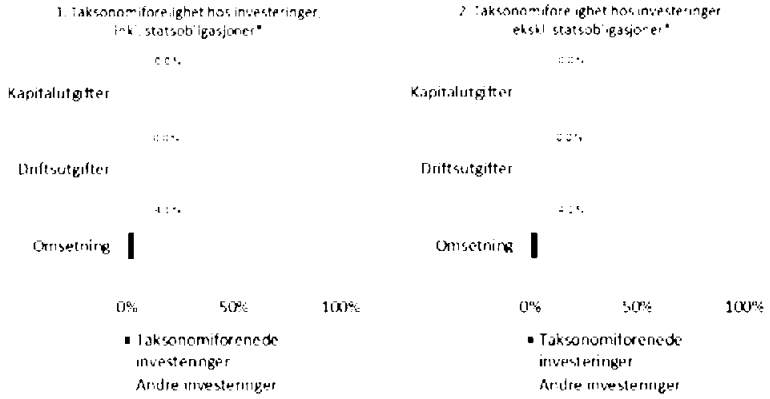
X Nei

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO_2-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.



I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.

[1] Fossil gass og/eller kjemekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Indikator	2022*	2023**
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode:	Ikke relevant.	4,14%

** Angir verdien per 31/12-2022* *** Angir en snittverdi for 2023*

Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 26,33 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 31,47 % av det finansielle produktet.

Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller

- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nøvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til market, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og

- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for eksludering av foretak involvert i kontroverser knyttet til menneske- eller arbeidstakerrettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

• Det finansielle produktet må overholde BNP Paribas regelverk for investeringer i kontroversielle land og RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knytte til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidskraft, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-

retningslinjene. For mer informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

- Porteføljen til det finansielle produktet tar sikte på en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers.

I tillegg til punktene ovenfor har forvaltningsselskapet implementert en stemme- og engasjementspolicy som kan lastes ned på https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/.

- 49,38 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

Referanseverdien indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Det finansielle produktet mangler referanseverdi for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

NORNE AKSJE NORGE

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2023	2022
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		17 916	6 243
Utbytte		2 263 696	1 015 120
Gevinst/tap ved realisasjon		676 206	1 075 984
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		2 204 232	-1 037 200
Porteføljeresultat		**5 162 049**	**1 060 148**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-442 445	-490 717
Andre kostnader		-20 550	-36 941
Forvaltningsresultat		**-462 996**	**-527 657**
Årsresultat		**4 699 054**	**532 490**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		4 699 054	532 490
Sum disponert		**4 699 054**	**532 490**
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	8	43 735 666	26 145 256
Andre fordringer		5 481 087	7 289 480
Bankinnskudd		751 797	724 151
SUM EIENDELER		**49 968 550**	**34 158 886**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		34 079 047	23 623 944
Overkurs/underkurs		1 278 794	-1 078 758
Opptjent egenkapital		8 516 555	3 817 501
Sum egenkapital	**9, 10**	**43 874 395**	**26 362 688**
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		46 099	27 867
Annen gjeld		6 048 056	7 768 331
Sum gjeld		**6 094 155**	**7 796 198**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**49 968 550**	**34 158 886**

Oslo, 29.04.2024
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. 29.12.2023. 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 2023.

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 1,08.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 6.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon. Transaksjons-drevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader i 2023 var kr 55 830.

Note 6 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2024, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 28 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 44 132 851, mens den variable godtgjørelsen var kr 13 930 551.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen er 1,30.

Note 8 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 9 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	26 362 688
Tegninger	18 559 114
Innløsninger	-5 746 461
Årets resultat	4 699 054
Egenkapital 31.12	**43 874 395**

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler per 31.12	340 790	236 239	425 984
Innløsningskurs per 31.12	128,74	111,59	116,47

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Forbruksvarer										
NO0010735343	Europris ASA	Oslo	23 816	76,75	1 577 824	250 054	1 827 878	4,17%	0,01%	NOK
NO0010743545	Kid ASA	Oslo	15 433	117,20	1 420 976	387 772	1 808 748	4,12%	0,04%	NOK
								8,29%		
Konsumvarer										
NO0010073489	Austevoll Seafood ASA	Oslo	23 811	74,15	1 766 292	−706	1 765 586	4,02%	0,01%	NOK
NO0003054108	Mowi ASA	Oslo	11 670	182,00	2 230 797	−106 857	2 123 940	4,84%	0,00%	NOK
NO0003733800	Orkla ASA	Oslo	44 464	78,84	3 383 434	122 108	3 505 542	7,99%	0,00%	NOK
								16,86%		
Energi										
NO0010345853	Aker BP ASA	Oslo	7 391	295,50	2 105 372	78 668	2 184 041	4,98%	0,00%	NOK
BMG1466R1732	Borr Drilling LTD	Oslo	23 028	75,85	1 167 571	579 103	1 746 674	3,98%	0,01%	NOK
NO0010096985	Equinor ASA	Oslo	12 179	322,15	4 047 151	−123 686	3 923 465	8,94%	0,00%	NOK
BMG4233B1090	Hafnia LTD	Oslo	24 320	70,20	1 533 590	173 674	1 707 264	3,89%	0,00%	NOK
NO0003078800	TGS ASA	Oslo	13 411	132,20	2 069 662	−296 728	1 772 934	4,04%	0,01%	NOK
								25,83%		
Finans										
NO0010161896	DNB Bank ASA	Oslo	16 218	216,00	3 114 436	388 652	3 503 088	7,98%	0,00%	NOK
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA	Oslo	9 470	187,50	1 776 335	−710	1 775 625	4,05%	0,00%	NOK
NO0006000900	Sparebanken Vest	Oslo	16 026	109,40	1 559 811	193 434	1 753 244	4,00%	0,01%	NOK
								16,03%		
Industri										
NO0005806802	Veidekke ASA	Oslo	12 894	102,20	1 249 979	67 788	1 317 767	3,00%	0,01%	NOK
								3,00%		
Kommunikasjon										
NO0003028904	Schibsted ASA A-aksjer	Oslo	5 745	292,60	1 282 797	398 190	1 680 987	3,83%	0,01%	NOK
NO0010063308	Telenor ASA	Oslo	14 254	116,60	1 578 562	83 455	1 662 016	3,79%	0,00%	NOK
								7,62%		
IT										
NO0004822503	Atea ASA	Oslo	10 207	129,20	1 496 651	−177 907	1 318 744	3,01%	0,01%	NOK
NO0010808892	Crayon Group Holding ASA	Oslo	20 674	84,70	1 735 337	15 751	1 751 088	3,99%	0,02%	NOK
NO0003079709	Kitron ASA	Oslo	39 716	33,50	1 528 426	−197 940	1 330 486	3,03%	0,02%	NOK
NO0010894231	Link Mobility Group Holding AS	Oslo	100 606	18,16	1 151 453	675 552	1 827 005	4,16%	0,03%	NOK
								14,19%		
Materialer										
NO0010861115	Norske Skog ASA	Oslo	42 334	41,40	1 728 801	23 826	1 752 628	3,99%	0,04%	NOK
NO0010208051	Yara International ASA	Oslo	4 698	361,20	1 899 167	−202 250	1 696 918	3,87%	0,00%	NOK
								7,86%		
Sum verdipapirportefølje					**41 404 425**	**2 331 241**	**43 735 666**	**99,68%**		

VEDLEGG IV

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med en bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

Produkt navn : NORNE AKSJE NORGE **Identifikasjonskode for juridiske personer: 5493002C04HPQV9VZW76**

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?

●● **Ja** ● X **Nei**

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___ %

- i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.
- i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 45,15 % bærekraftige investeringer

- X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.
- X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.
- X med et sosialt mål.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:** ___ %

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

Med mindre annet er oppgitt, er alle faktiske data uttrykt i denne periodiske rapportensom et kvartalsvis vektet gjennomsnitt. Forrige års rapportering var basert på verdien som kunne observeres per 31. desember 2022. For de delene av rapporten hvor det foreligger sammenlikninger mellom to periopder, er tallene fra forrige rapporteringsperiode omregnet til et kvartalsvis vektet gjennomsnitt.

Det finansielle produktet har ikke som mål å foreta bærekraftige investeringer, men har likevel gjennomført investeringer som er klassifisert som bærekraftige i henhold til definisjonen i artikkel 2 (17) SFDR, og disse investeringene er inkludert i rapporten.

I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å vurdere underliggende investeringer opp mot miljømessige, sosiale og styringsmessige (heretter forkortet til «ESG» som står for enviromental (miljø), social (sosiale faktorer) og governance

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

(styring)) kriterier ved hjelp av en egenutviklet ESG-analysemetode og ved å investere i utstedere med god miljømessig, sosial og styringsmessig praksis.

Bærekraftsindikator måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Utstedere evalueres opp mot en kombinasjon av ESG-faktorer, som inkluderer følgende hensyn;

o Miljø: energieffektivitet, redusert utslipp av klimagasser (GHG), avfallshåndtering.

o Sosialt: respekt for menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, personalforvaltning (arbeidsmiljø, mangfold).

o Selskapsstyring: styrets uavhengighet, lederlønninger, respekt for minoritetsaksjonærers rettigheter.

I tillegg til å undersøke utstedere basert på ESG-faktorer, benyttes utelukkelser også for utstedere som bryter med internasjonale normer og konvensjoner og/eller er aktive i kontroversielle sektorer. Kontroversielle sektorer og kriteriene for utelukkelse fremgår i sin helhet i Alfred Bergs retningslinjer for ansvarlig næringsliv ("RBC Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

I tillegg prioriterer forvaltningsselskapet utstedere som kan gjøre det bra i saker knyttet til miljømessige og sosiale spørsmål ved å engasjere seg med utstedere og blant annet utøve stemmeretten på generalforsamlinger, noe som påvirker utformingen av retningslinjer. Retningslinjer for engasjement hos utstedere er regulert i Alfred Bergs retningslinjer for aktivt eierskap ("Stewardship Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

Det finansielle produktet har ikke en referanseindeks for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er 100,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 99,92 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje:56,56

- 45,15 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.
- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 2,61%

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2022*	2023**	Kommentar
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er	100,0%	100,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score):	99,2%	99,9%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.	Ikke relevant.	45,1%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er:	Ikke relevant.	2,6%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse

** Angir verdien per 31/12-2022* *** Angir en snittverdi for 2023*

Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Hovedsakelig negative påvirkninger er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?

For å kunne velge de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, sørger forvaltningsselskapet gjennom hele investeringsprosessen for at det finansielle produktet tar hensyn til indikatorer for negativ påvirkning som er relevante for investeringsstrategien. Dette gjøres gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i fovaltningsselskapets globale bærekraftsstrategi i investeringsprosessen (den globale bærekraftstrategien forkortes heretter "GSS"-Global Sustaiability Strategy, som er en strategi utviklet av BNP Paribas Asset Management og som er vedtatt av Alfred Berg.

Informasjon om GSS kan finnes på Alfred Bergs hjemmeside). Mer informasjon finnes lenger ned i dette dokumentet og i RBC-retningslinjene, ESG-integreringsretningslinjene, forvaltningsretningslinjene og fremtidsvisjonen (energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst).

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvanltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen ved hjelp av de interne ESG-scorene, porteføljestrukturen og en ESG-profil som er forbedret sammenlignet med porteføljens investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt undersøkelser, porteføljer og forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosessen.

I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs dokument SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Investeringsuniverset til det finansielle produktet undersøkes jevnlig for å identifisere utstedere som handler eller står i fare for å handle i strid med FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, herunder prinsippene og rettighetene fastsatt i de åtte kjernekonvensjonene i Den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet samt den internasjonale menneskerettighetsloven. Denne vurderingen foretas av BNPP AMs bærekraftssenter, basert på intern analyse og informasjon fra eksterne eksperter, og i samråd med BNP Paribas Groups corporate and social resposibility team. Dersom en utsteder begår alvorlige eller gjentatte brudd på noen av prinsippene, blir utstederen plassert på en "ekskluderingsliste" og vil ikke være tilgjengelig for investering. Eksisterende investeringer bør fjernes fra porteføljen i henhold til en intern prosedyre. Dersom en utsteder står i fare for å bryte noen av prinsippene, plasseres utstederen på en "overvåkingsliste".

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Produktet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i GSS, i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige påvirkninger forårsaket av utstedere.

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode

for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Alfred Berg har vedtatt BNP Paribas Asset Managements retningslinjer for ESG-integrasjon, som du finner via Alfred Bergs nettsider. Retningslinjene omtales nå som «ESG intergration guidelines». ESG intergration guidelines omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen. Dette gjøres ved hjelp av å anvende interne ESG-scorer og lage en porteføljestruktur som tar sikte på å ha en bedre sammenlignet med det relevante investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt det finansielle produktets portefølje og andre forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosesser.I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Tiltak for å håndtere eller dempe de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer avhenger av alvorlighetsgraden og vesentligheten til disse påvirkningene. Tiltakene styres av RBC-retningslinjene, retningslinjene for

ESG integration guidelines og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

- Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet og/eller miljøet
- Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige praksis og på den måten dempe mulige negative påvirkninger
- Ved aksjeinnehav: avstemming på årlige generalforsamlinger over foretak som porteføljen er investert i, for å fremme god styring og miljømessige og sosiale spørsmål
- Sikre at alle verdipapirer som er inkludert i porteføljen, har støtte i ESG-analyse
- Ta sikte på å forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle universet

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
EQUINOR ASA	Energy	9.0668 %	NO
DNB BANK ASA	Financials	7.8861 %	NO
ORKLA ASA	Consumer Staples	5.5522 %	NO
AKER BP ASA	Energy	5.1791 %	NO

EUROPRIS ASA	Consumer Discretionary	5.0897 %	NO
MOWI ASA	Consumer Staples	4.4170 %	NO
BORR DRILLING LTD	Energy	4.1785 %	BM
SPAREBANKEN VEST	Financials	4.1408 %	NO
TELENOR ASA	Communication Services	4.0466 %	NO
YARA INTERNATIONAL ASA	Materials	3.9656 %	NO
CRAYON GROUP HOLDING ASA	Information Technology	3.4479 %	NO
NORSK HYDRO ASA	Materials	3.1255 %	NO
TGS ASA	Energy	3.0935 %	NO
STOREBRAND ASA	Financials	3.0156 %	NO
PROTECTOR FORSIKRING ASA	Financials	2.9494 %	NO

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

99,92% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

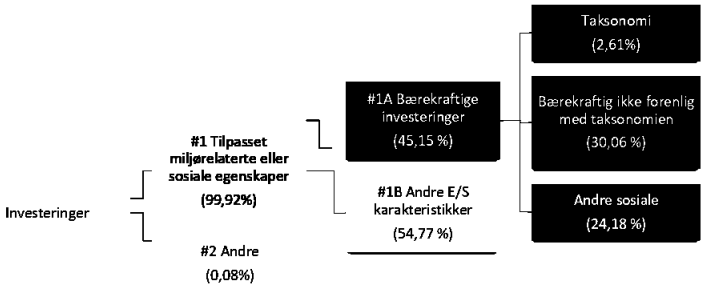
45,15 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Energy

Financials

Consumer Staples

Materials

Information Technology

Consumer Discretionary

Industrials

Communication Services

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter

som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

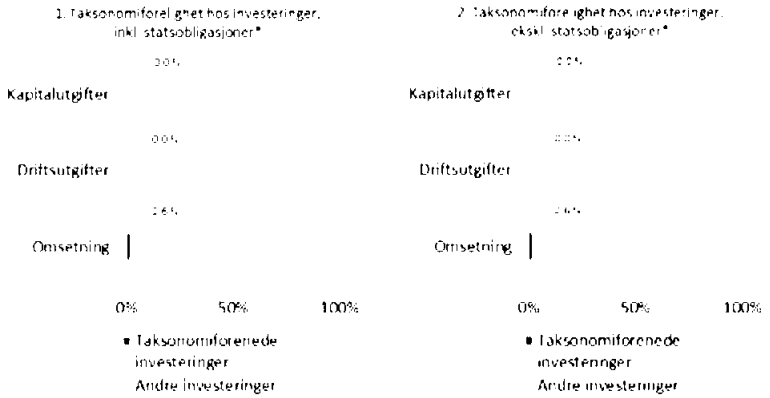
X Nei

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO_2-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.



I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Indikator	2022*	2023**
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode:	Ikke relevant.	2,61%

** Angir verdien per 31/12-2022* *** Angir en snittverdi for 2023*

Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 30,06 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 24,18 % av det finansielle produktet.

Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller

- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nøvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til market, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og

- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for eksludering av foretak involvert i kontroverser knyttet til menneske- eller arbeidstakerrettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

• Det finansielle produktet må overholde BNP Paribas regelverk for investeringer i kontroversielle land og RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knytte til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidskraft, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-

retningslinjene. For mer informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

- Porteføljen til det finansielle produktet tar sikte på en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers.

I tillegg til punktene ovenfor har forvaltningsselskapet implementert en stemme- og engasjementspolicy som kan lastes ned på https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/.

- 45,15 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

Referanseverdien indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Det finansielle produktet mangler referanseverdi for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

ALFRED BERG NORDIC GAMBAK

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2023	2022
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		755 250	197 873
Utbytte		38 962 903	33 055 231
Gevinst/tap ved realisasjon		52 450 208	-100 984 787
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		44 903 248	10 648 454
Porteføljeresultat		**137 071 609**	**-57 083 228**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-19 203 313	-16 120 944
Andre kostnader		-97 095	-147 207
Forvaltningsresultat		**-19 300 407**	**-16 268 151**
Årsresultat		**117 771 201**	**-73 351 379**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		117 771 201	-73 351 379
Sum disponert		**117 771 201**	**-73 351 379**

BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	8	1 024 751 173	866 054 027
Opptjente, ikke mottatte inntekter		0	148 880
Andre fordringer		9 226 062	4 679 975
Bankinnskudd		23 434 179	21 078 885
SUM EIENDELER		**1 057 411 415**	**891 961 766**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		578 351 656	542 735 919
Overkurs/underkurs		173 067 157	162 847 721
Opptjent egenkapital		293 683 897	175 912 695
Sum egenkapital	**9, 10**	**1 045 102 709**	**881 496 335**
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		1 709 310	1 482 395
Annen gjeld		10 599 396	8 983 037
Sum gjeld		**12 308 705**	**10 465 431**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**1 057 411 415**	**891 961 766**

Oslo, 29.04.2024
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. 29.12.2023. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. For nordiske og internasjonale aksjefond hentes valutakursene kl 17.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

❖ *Tilordning anskaffelseskost*
Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

❖ *Skatt*
Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.
En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.
Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2023.

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 1,27.

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 2023 var kr 1 312 668 for Classic, kr 83 839 for DIST, kr 29 for Classic EUR, og 256 for Classic SEK.

Note 6 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2024, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 28 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 44 132 851, mens den variable godtgjørelsen var kr 13 930 551.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 2,00 for Classic, 1,00 for DIST, 2,00 for Classic EUR og 1,40 for Classic SEK.

Note 8 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 9 Egenkapital

	Classic	DIST	Classic EUR	Classic SEK	Sum
Egenkapital 1.1					881 496 335
Tegninger	181 223 422	51 273 082	0	316 203	232 812 708
Innløsninger	-172 224 681	-14 568 416	0	-184 438	-186 977 535
Årets resultat					117 771 201
Egenkapital 31.12					**1 045 102 709**

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler per 31.12	Classic	5 246 040	5 201 718	4 475 816
Antall andeler per 31.12	DIST	533 233	222 594	191 789
Antall andeler per 31.12	Classic EUR	200	200	200
Antall andeler per 31.12	Classic SEK	2 231	1 000	0
Innløsningskurs per 31.12	Classic	186,35	164,70	181,12
Innløsningskurs per 31.12	DIST	125,71	110,00	119,76
Innløsningskurs per 31.12	Classic EUR	96,15	90,58	104,59
Innløsningskurs per 31.12	Classic SEK	115,65	115,65	0

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Sverige										
CH0012221716	ABB LTD	Stockholm	25 666	445,30	10 443 470	1 074 746	11 518 217	1,10%	0,00%	SEK
SE0000695876	Alfa Laval AB	Stockholm	44 119	403,40	15 796 882	2 139 544	17 936 426	1,72%	0,01%	SEK
SE0009663826	Ambea AB	Stockholm	205 313	52,60	10 484 606	399 094	10 883 700	1,04%	0,23%	SEK
SE0017486897	Atlas Copco AB A-aksjer	Stockholm	296 499	149,40	35 085 138	9 557 329	44 642 467	4,27%	0,02%	SEK
SE0017486889	Atlas Copco AB B-aksjer	Stockholm	170 197	173,55	27 589 073	2 179 011	29 768 083	2,85%	0,01%	SEK
SE0000382335	Autoliv INC	Stockholm	9 440	1 104,00	9 767 343	735 706	10 503 050	1,00%	0,01%	SEK
SE0020845014	Betsson AB	Stockholm	221 184	108,50	14 692 212	9 493 440	24 185 652	2,31%	0,18%	SEK
SE0000379190	Castellum AB	Stockholm	110 777	143,30	15 876 757	121 407	15 998 164	1,53%	0,02%	SEK
SE0000584948	Clas Ohlson AB	Stockholm	155 193	158,00	18 357 456	6 354 298	24 711 754	2,36%	0,26%	SEK
SE0000202624	Getinge AB	Stockholm	43 451	224,30	10 544 615	−722 536	9 822 079	0,94%	0,02%	SEK
SE0006288015	Granges AB	Stockholm	129 171	116,00	13 659 679	1 441 031	15 100 710	1,44%	0,12%	SEK
SE0000106270	H&M Hennes & Mauritz AB	Stockholm	59 970	176,62	9 848 341	826 177	10 674 518	1,02%	0,00%	SEK
SE0005878543	Hanza AB	Stockholm	135 430	85,30	13 093 786	−1 451 500	11 642 286	1,11%	0,32%	SEK
SE0006220018	Inwido AB	Stockholm	38 326	135,20	5 289 087	−66 995	5 222 092	0,50%	0,07%	SEK
SE0009806607	Munters Group AB	Stockholm	118 740	163,50	8 464 100	11 101 319	19 565 419	1,87%	0,06%	SEK
SE0000117970	NCC AB	Stockholm	118 407	125,60	13 339 174	1 648 746	14 987 920	1,43%	0,13%	SEK
SE0000163594	Securitas AB	Stockholm	127 794	98,58	11 849 899	846 297	12 696 196	1,21%	0,02%	SEK
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken	Stockholm	308 481	138,80	36 396 023	6 755 114	43 151 137	4,13%	0,01%	SEK
SE0000242455	Swedbank AB	Stockholm	165 029	203,30	28 621 800	5 190 289	33 812 089	3,24%	0,01%	SEK
SE0000872095	Swedish Orphan Biovitrum AB	Stockholm	40 325	267,00	10 184 110	666 646	10 850 756	1,04%	0,01%	SEK
SE0017105620	Tobii Dynavox AB	Stockholm	309 659	42,10	12 023 961	1 114 369	13 138 330	1,26%	0,30%	SEK
SE0000115107	VBG Group AB	Stockholm	64 408	243,00	12 075 092	3 698 131	15 773 223	1,51%	0,27%	SEK
SE0000115446	Volvo AB	Stockholm	194 230	261,70	38 190 820	13 035 645	51 226 465	4,90%	0,01%	SEK
SE0011337708	AAK AB	Stockholm	22 989	224,80	5 260 930	−52 693	5 208 237	0,50%	0,01%	SEK
								44,30%		
Norge										
NO0010345853	Aker BP ASA	Oslo	69 892	295,50	20 257 909	395 177	20 653 086	1,98%	0,01%	NOK
BMG173841013	BW LPG LTD	Oslo	214 320	151,30	22 319 337	10 107 279	32 426 616	3,10%	0,15%	NOK
NO0011082075	Hoegh Autoliners ASA	Oslo	248 455	92,25	14 302 589	8 617 384	22 919 974	2,19%	0,13%	NOK
NO0003043309	Kongsberg Gruppen ASA	Oslo	11 340	465,40	5 290 394	−12 758	5 277 636	0,50%	0,01%	NOK
NO0003054108	Mowi ASA	Oslo	51 078	182,00	9 970 985	−674 789	9 296 196	0,89%	0,01%	NOK
BMG671801022	Odfjell Drilling LTD	Oslo	315 416	39,40	9 849 953	2 577 438	12 427 390	1,19%	0,13%	NOK
NO0003733800	Orkla ASA	Oslo	133 516	78,84	10 679 579	−153 178	10 526 401	1,01%	0,01%	NOK
NO0010310956	Salmar ASA	Oslo	38 399	569,20	23 675 665	−1 818 954	21 856 711	2,09%	0,03%	NOK
NO0010736879	Schibsted ASA B-aksjer	Oslo	47 724	276,60	9 925 603	3 274 856	13 200 458	1,26%	0,04%	NOK
NO0003053605	Storebrand ASA	Oslo	108 691	90,04	10 097 214	−310 676	9 786 538	0,94%	0,02%	NOK
LU0075646355	Subsea 7 SA	Oslo	165 116	148,20	23 829 608	640 583	24 470 191	2,34%	0,05%	NOK
NO0010063308	Telenor ASA	Oslo	91 683	116,60	11 056 067	−365 829	10 690 238	1,02%	0,01%	NOK
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen ASA	Oslo	141 118	89,00	14 001 371	−1 441 869	12 559 502	1,20%	0,03%	NOK
								19,72%		
Finland										
FI0009000459	Huhtamaki OYJ	Helsinki	25 030	36,73	10 416 572	−110 177	10 306 394	0,99%	0,02%	EUR
FI0009004824	Kemira OYJ	Helsinki	122 913	16,79	22 273 278	861 935	23 135 213	2,21%	0,08%	EUR
FI0009005870	Konecranes OYJ	Helsinki	22 887	40,78	10 370 162	92 955	10 463 117	1,00%	0,03%	EUR
FI0009007660	Marimekko OYJ	Helsinki	92 969	13,31	12 586 105	1 285 962	13 872 068	1,33%	0,23%	EUR
FI4000297767	Nordea Bank ABP	Stockholm	169 345	124,72	16 508 129	4 777 321	21 285 450	2,04%	0,00%	SEK
FI4000552500	Sampo OYJ	Helsinki	21 707	39,61	10 471 255	−832 307	9 638 948	0,92%	0,00%	EUR
FI0009005987	UPM-Kymmene OYJ	Helsinki	51 058	34,06	19 918 053	−422 596	19 495 457	1,87%	0,01%	EUR
FI0009003727	Wartsila OYJ ABP	Helsinki	267 555	13,13	35 886 283	3 481 174	39 367 457	3,77%	0,05%	EUR
								14,12%		
Danmark										
DK0010274414	Danske Bank A/S	København	175 449	180,40	41 965 442	5 647 157	47 612 599	4,56%	0,02%	DKK
DK0060497295	Matas A/S	København	62 739	115,40	10 434 756	456 497	10 891 253	1,04%	0,16%	DKK
DK0062498333	Novo Nordisk A/S	København	85 376	698,10	31 416 201	58 241 561	89 657 763	8,58%	0,00%	DKK
DK0060252690	Pandora A/S	København	24 531	933,20	25 742 495	8 694 436	34 436 931	3,30%	0,03%	DKK
DK0060036564	Spar Nord Bank A/S	København	32 486	106,60	4 816 270	393 132	5 209 402	0,50%	0,03%	DKK
DK0010311471	Sydbank AS	København	45 893	293,60	12 403 511	7 865 706	20 269 216	1,94%	0,08%	DKK
								19,91%		
Sum verdipapirportefølje					**837 399 138**	**187 352 035**	**1 024 751 173**	**98,05%**		

VEDLEGG IV

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: ALFRED BERG NORDIC GAMBAK Identifikasjonskode for juridiske personer: 54930047GSDK6AX2IH94

Med en bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?

●● Ja

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål**: ___ %

i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___ %

● x Nei

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 52,77 % bærekraftige investeringer

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et sosialt mål.

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

Med mindre annet er oppgitt, er alle faktiske data uttrykt i denne periodiske rapportensom et kvartalsvis vektet gjennomsnitt. Forrige års rapportering var basert på verdien som kunne observeres per 31. desember 2022. For de delene av rapporten hvor det foreligger sammenlikninger mellom to periopder, er tallene fra forrige rapporteringsperiode omregnet til et kvartalsvis vektet gjennomsnitt.

Det finansielle produktet har ikke som mål å foreta bærekraftige investeringer, men har likevel gjennomført investeringer som er klassifisert som bærekraftige i henhold til definisjonen i artikkel 2 (17) SFDR, og disse investeringene er inkludert i rapporten.

I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å vurdere underliggende investeringer opp mot miljømessige, sosiale og styringsmessige (heretter forkortet til «ESG» som står for enviromental (miljø), social (sosiale faktorer) og governance (styring)) kriterier ved hjelp av en egenutviklet ESG-analysemetode og ved å investere i utstedere med god miljømessig, sosial og styringsmessig praksis.

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

Utstedere evalueres opp mot en kombinasjon av ESG-faktorer, som inkluderer følgende hensyn;

Bærekraftsindikator måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

o Miljø: energieffektivitet, redusert utslipp av klimagasser (GHG), avfallshåndtering.

o Sosialt: respekt for menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, personalforvaltning (arbeidsmiljø, mangfold).

o Selskapsstyring: styrets uavhengighet, lederlønninger, respekt for minoritetsaksjonærers rettigheter.

I tillegg til å undersøke utstedere basert på ESG-faktorer, benyttes utelukkelser også for utstedere som bryter med internasjonale normer og konvensjoner og/eller er aktive i kontroversielle sektorer. Kontroversielle sektorer og kriteriene for utelukkelse fremgår i sin helhet i Alfred Bergs retningslinjer for ansvarlig næringsliv ("RBC Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

I tillegg prioriterer forvaltningsselskapet utstedere som kan gjøre det bra i saker knyttet til miljømessige og sosiale spørsmål ved å engasjere seg med utstedere og blant annet utøve stemmeretten på generalforsamlinger, noe som påvirker utformingen av retningslinjer. Retningslinjer for engasjement hos utstedere er regulert i Alfred Bergs retningslinjer for aktivt eierskap ("Stewardship Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

Det finansielle produktet har ikke en referanseindeks for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Prosentandelen av det finansielle produktets porteføljе som samsvarer med RBC-retningslinjene er 100,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets porteføljе som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 96,49 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets porteføljе sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers: 56,49, som sammenlignes med den vektede

gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers, som utgjør 58,19

• 52,77 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

• Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 3,25%

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2022*	2023**	Kommentar
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er	100,0%	100,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score):	96,3%	96,5%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.	Ikke relevant.	52,8%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er:	Ikke relevant.	3,3%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse

** Angir verdien per 31/12-2022* *** Angir en snittverdi for 2023*

Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger,

bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

Hovedsakelig negative påvirkninger er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?

For å kunne velge de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, sørger forvaltningsselskapet gjennom hele investeringsprosessen for at det finansielle produktet tar hensyn til indikatorer for negativ påvirkning som er relevante for investeringsstrategien. Dette gjøres gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i fovaltningsselskapets globale bærekraftsstrategi i investeringsprosessen (den globale bærekraftstrategien forkortes heretter "GSS"-Global Sustaiability Strategy, som er en strategi utviklet av BNP Paribas Asset Management og som er vedtatt av Alfred Berg. Informasjon om GSS kan finnes på Alfred Bergs hjemmeside). Mer informasjon finnes lenger ned i dette dokumentet og i RBC-retningslinjene, ESG-integreringsretningslinjene, forvaltningsretningslinjene og

fremtidsvisjonen (energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst).

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvanltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen ved hjelp av de interne ESG-scorene, porteføljestrukturen og en ESG-profil som er forbedret sammenlignet med porteføljens investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt undersøkelser, porteføljer og forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosessen.

I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs dokument SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Investeringsuniverset til det finansielle produktet undersøkes jevnlig for å identifisere utstedere som handler eller står i fare for å handle i strid med FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, herunder prinsippene og rettighetene fastsatt i de åtte kjernekonvensjonene i Den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet samt den internasjonale menneskerettighetsloven. Denne vurderingen foretas av BNPP AMs bærekraftssenter, basert på intern analyse og informasjon fra eksterne eksperter, og i samråd med BNP Paribas Groups corporate and social resposibility team. Dersom en utsteder begår alvorlige eller gjentatte brudd på noen av prinsippene, blir utstederen plassert på en "ekskluderingsliste" og vil ikke være tilgjengelig for investering. Eksisterende investeringer bør fjernes fra porteføljen i henhold til en intern prosedyre. Dersom en utsteder står i fare for å bryte noen av prinsippene, plasseres utstederen på en "overvåkingsliste".

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Produktet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i GSS, i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige påvirkninger forårsaket av utstedere.

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale

normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Alfred Berg har vedtatt BNP Paribas Asset Managements retningslinjer for ESG-integrasjon, som du finner via Alfred Bergs nettsider. Retningslinjene omtales nå som «ESG intergration guidelines». ESG intergration guidelines omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen. Dette gjøres ved hjelp av å anvende interne ESG-scorer og lage en porteføljestruktur som tar sikte på å ha en bedre sammenlignet med det relevante investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt det finansielle produktets portefølje og andre forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosesser.I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Tiltak for å håndtere eller dempe de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer avhenger av alvorlighetsgraden og vesentligheten til disse påvirkningene. Tiltakene styres av RBC-retningslinjene, retningslinjene for ESG integration guidelines og engasjements- og

avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

- Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet og/eller miljøet

- Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige praksis og på den måten dempe mulige negative påvirkninger

- Ved aksjeinnehav: avstemming på årlige generalforsamlinger over foretak som porteføljen er investert i, for å fremme god styring og miljømessige og sosiale spørsmål

- Sikre at alle verdipapirer som er inkludert i porteføljen, har støtte i ESG-analyse

- Ta sikte på å forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle universet

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
NOVO NORDISK A/S	Health Care	9.0975 %	DK
SYDBANK AS	Financials	4.1676 %	DK
VOLVO AB	Industrials	3.8110 %	SE
DANSKE BANK A/S	Financials	3.5330 %	DK
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	Financials	3.2999 %	SE
ATLAS COPCO AB	Industrials	3.2833 %	SE
SWEDBANK AB	Financials	2.9589 %	SE
NORDEA BANK ABP	Financials	2.4543 %	FI
JYSKE BANK A/S	Financials	2.4389 %	DK
HOEGH AUTOLINERS ASA	Industrials	2.1338 %	NO
EVOLUTION AB	Consumer Discretionary	2.0422 %	SE
ALFA LAVAL AB	Industrials	2.0352 %	SE
BW LPG LTD	Energy	1.9403 %	BM
PANDORA A/S	Consumer Discretionary	1.9181 %	DK

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

96,49% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

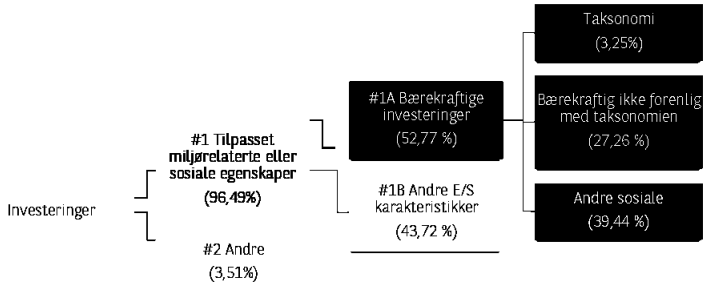
52,77 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Industrials

Financials

Health Care

Consumer Discretionary

Energy

Materials

Consumer Staples

Information Technology

Consumer. Discretionary

Communication Services

Real Estate

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle

aktiviteter som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

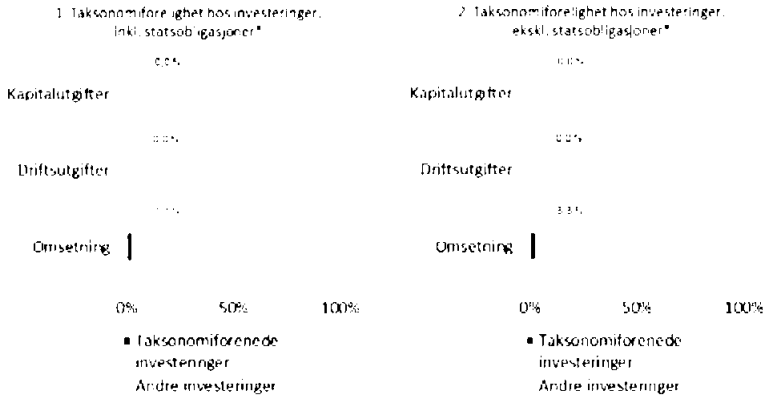
X Nei

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO_2-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.



I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Indikator	2022*	2023**
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode:	Ikke relevant.	3,25%

** Angir verdien per 31/12-2022* *** Angir en snittverdi for 2023*

Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 27,26 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 39,44 % av det finansielle produktet.

Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller

- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nøvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til market, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og

- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for eksludering av foretak involvert i kontroverser knyttet til menneske- eller arbeidstakerrettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

• Det finansielle produktet må overholde BNP Paribas regelverk for investeringer i kontroversielle land og RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knytte til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidskraft, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-retningslinjene. For mer

informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

- Porteføljen til det finansielle produktet tar sikte på en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers.

I tillegg til punktene ovenfor har forvaltningsselskapet implementert en stemme- og engasjementspolicy som kan lastes ned på https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/.

- 52,77 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

Referanseverdien indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Det finansielle produktet mangler referanseverdi for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

ALFRED BERG NORDIC INDEX

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2023	2022
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		580 168	128 098
Utbytte		76 974 402	26 530 675
Gevinst/tap ved realisasjon		39 060 859	11 461 714
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		366 006 142	73 398 980
Porteføljeresultat		**482 621 571**	**111 519 467**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-2 536 126	-1 000 353
Andre kostnader		-193 702	-168 684
Forvaltningsresultat		**-2 729 828**	**-1 169 037**
Skattekostnad	8	-203 395	0
Årsresultat		**479 688 348**	**110 350 430**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		479 688 348	110 350 430
Sum disponert		**479 688 348**	**110 350 430**
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	9	3 840 736 057	1 847 658 638
Opptjente, ikke mottatte inntekter		132 994	107 453
Andre fordringer		29 897	17 441
Bankinnskudd		6 768 358	905 945
SUM EIENDELER		**3 847 667 306**	**1 848 689 477**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		3 147 771 742	1 820 754 472
Overkurs/underkurs		109 324 109	-82 574 087
Opptjent egenkapital		590 038 779	110 350 430
Sum egenkapital	**10, 11**	**3 847 134 630**	**1 848 530 816**
GJELD			
Betalbar skatt	8	203 395	0
Påløpt forvaltningshonorar		326 622	157 177
Annen gjeld		2 659	1 484
Sum gjeld		**532 676**	**158 662**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**3 847 667 306**	**1 848 689 477**

Oslo, 29.04.2024
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. 29.12.2023. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid.
For nordiske og internasjonale aksjefond hentes valutakursen kl 17.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

❖ *Tilordning anskaffelseskost*
Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

❖ *Skatt*
Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.
En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.
Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2023.

Note 3 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at fondets totale plasseringer er blitt byttet ut siste år. Omløpshastighet kan defineres som minimum av totalt kjøp og salg, dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Årsaken til at minimum av kjøp og salg brukes, er at det er ønskelig å justere for tegninger og innløsninger. Dette beregnes med månedlig frekvens for siste 12 måneder.

Fondets omløpshastighet er 0,09.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. 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 2023 kr 803 for Classic og 1 005 147 for INST og 579 for Classic SEK.

Note 6 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2024, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets

risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 28 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 44 132 851, mens den variable godtgjørelsen var kr 13 930 551.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 0,18 for Classic og 0,10 for INST og 0,18 Classic SEK.

Note 8 Skattekostnad

	2023
Resultat før skattekostnad	479 891 743
Realisert kursgevinst aksjer	-39 061 374
Urealisert kursgevinst/-tap	-366 006 142
Depotkostnader	194 374
Utbytte innenfor EØS	-75 251 551
3% av utbytte innenfor EØS	2 257 547
Kildeskatt utenfor EØS	248 783
Anvendelse av fremførbart underskudd	- 517 310
Årets skattegrunnlag	1 756 071
Årets skattekostnad 22%	386 336
Benyttet kreditfradrag	-182 941
Betalbar skatt i balansen	203 395
Spesifikasjon av årets skattekostnad	
Sum betalbar skatt	203 395
Sum skattekostnad i resultatregnskapet	203 395

Note 9 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2023	31.12.2022
Antall andeler per 31.12	Classic	26 778	1 010
Antall andeler per 31.12	INST	31 397 308	18 205 586
Antall andeler per 31.12	Classic SEK	52 343	1 000
Innløsningskurs per 31.12	Classic	119,60	99,41
Innløsningskurs per 31.12	INST	122,24	101,52
Innløsningskurs per 31.12	Classic SEK	112,57	94,30

Note 11 Egenkapital

	Classic	INST	Classic SEK	Sum
Egenkapital 1.1				1 848 530 816
Tegninger	2 895 005	1 515 564 926	7 106 715	1 525 566 646
Innløsninger	-116 509	-5 000 000	-1 534 671	-6 651 180
Årets resultat				479 688 348
Egenkapital 31.12				**3 847 134 630**

511

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Sverige										
CH0012221716	ABB LTD	Stockholm	103 936	445,30	34 991 504	11 652 202	46 643 706	1,21%	0,01%	SEK
SE0017885767	Addnode Group AB	Stockholm	34 798	85,30	2 949 914	41 508	2 991 422	0,08%	0,03%	SEK
SE0014781795	AddTech AB	Stockholm	72 715	221,40	11 813 896	4 410 778	16 224 674	0,42%	0,03%	SEK
SE0005999836	AFRY AB	Stockholm	23 749	139,70	3 502 313	−158 700	3 343 614	0,09%	0,02%	SEK
SE0000695876	Alfa Laval AB	Stockholm	82 103	403,40	26 156 179	7 222 510	33 378 689	0,87%	0,02%	SEK
SE0007100581	Assa Abloy AB	Stockholm	267 880	290,30	62 140 314	16 231 821	78 372 135	2,04%	0,03%	SEK
GB0009895292	AstraZeneca PLC	Stockholm	43 991	1353,50	56 589 601	3 416 644	60 006 245	1,56%	0,00%	SEK
SE0017486889	Atlas Copco AB A-aksjer	Stockholm	715 711	173,55	90 403 293	34 777 202	125 180 495	3,25%	0,02%	SEK
SE0017486897	Atlas Copco AB B-aksjer	Stockholm	428 345	149,40	47 508 495	16 985 407	64 493 902	1,68%	0,03%	SEK
SE0000191827	Atrium Ljungberg AB	Stockholm	16 613	231,20	2 924 630	946 255	3 870 885	0,10%	0,01%	SEK
SE0000382335	Autoliv INC	Stockholm	7 071	1104,00	6 251 231	1 616 043	7 867 274	0,20%	0,01%	SEK
SE0006993770	Axfood AB	Stockholm	30 364	273,00	7 821 817	532 212	8 354 029	0,22%	0,01%	SEK
SE0015949748	Beijer Ref AB	Stockholm	101 648	134,90	13 889 792	−70 521	13 819 271	0,36%	0,02%	SEK
SE0020845014	Betsson AB	Stockholm	33 783	108,50	2 961 270	732 776	3 694 046	0,10%	0,03%	SEK
DK0060952240	Better Collective A/S	Stockholm	9 210	256,50	2 237 406	143 385	2 380 791	0,06%	0,02%	SEK
SE0009921588	Bilia AB	Stockholm	17 699	134,60	2 036 952	363 915	2 400 867	0,06%	0,02%	SEK
SE0000862997	Billerud Aktiebolag	Stockholm	61 957	102,40	7 299 813	−905 930	6 393 883	0,17%	0,02%	SEK
SE0020050417	Boliden AB	Stockholm	79 168	314,50	26 698 728	−1 606 185	25 092 543	0,65%	0,03%	SEK
SE0007491303	Bravida Holding AB	Stockholm	52 017	81,05	4 707 509	−458 647	4 248 862	0,11%	0,03%	SEK
SE0000379190	Castellum AB	Stockholm	119 614	143,30	14 367 638	2 906 746	17 274 384	0,45%	0,02%	SEK
SE0001664707	Catena AB	Stockholm	9 358	471,40	3 733 576	712 194	4 445 770	0,12%	0,02%	SEK
MT0001000109	Catena Media PLC	Stockholm	31 150	12,38	378 199	10 446	388 645	0,01%	0,04%	SEK
SE0010832204	Cibus Nordic Real Estate AB	Stockholm	15 376	133,90	2 177 292	−102 386	2 074 905	0,05%	0,03%	SEK
SE0000584948	Clas Ohlson AB	Stockholm	11 417	158,00	1 505 757	312 199	1 817 956	0,05%	0,02%	SEK
SE0001634262	Dios Fastigheter AB	Stockholm	24 089	86,60	1 779 909	322 470	2 102 379	0,05%	0,02%	SEK
SE0007691613	Dometic Group AB	Stockholm	89 525	90,12	6 283 475	1 847 448	8 130 923	0,21%	0,03%	SEK
SE0016589188	Electrolux AB	Stockholm	61 924	108,10	7 761 160	−1 014 963	6 746 197	0,18%	0,02%	SEK
SE0016828511	Embracer Group AB	Stockholm	262 526	27,36	6 509 608	727 806	7 237 414	0,19%	0,02%	SEK
SE0015658109	Epiroc AB A-aksjer	Stockholm	175 117	202,20	31 835 064	3 849 781	35 684 845	0,93%	0,02%	SEK
SE0015658117	Epiroc AB B-aksjer	Stockholm	102 328	176,40	16 146 370	2 045 085	18 191 454	0,47%	0,03%	SEK
SE0012853455	EQT AB	Stockholm	106 722	285,00	24 986 115	5 666 898	30 653 013	0,80%	0,01%	SEK
SE0009922164	Essity AB	Stockholm	166 607	250,00	39 758 732	2 217 902	41 976 634	1,09%	0,03%	SEK
SE0012673267	Evolution AB	Stockholm	53 523	1202,20	55 375 004	9 472 241	64 847 244	1,69%	0,02%	SEK
SE0011166974	Fabege AB	Stockholm	74 304	108,20	7 340 549	761 854	8 102 402	0,21%	0,02%	SEK
SE0017832488	Fastighets AB Balder	Stockholm	180 805	71,52	10 953 688	2 078 349	13 032 037	0,34%	0,02%	SEK
SE0017161243	Fortnox AB	Stockholm	135 086	60,28	7 120 934	1 085 566	8 206 499	0,21%	0,02%	SEK
SE0000202624	Getinge AB	Stockholm	61 511	224,30	14 318 194	−413 660	13 904 533	0,36%	0,02%	SEK
SE0006288015	Granges AB	Stockholm	26 578	116,00	2 406 315	700 780	3 107 096	0,08%	0,03%	SEK
SE0000106270	H&M Hennes & Mauritz AB	Stockholm	177 070	176,62	24 364 139	7 153 902	31 518 041	0,82%	0,01%	SEK
SE0015671995	Hemnet Group AB	Stockholm	19 114	241,40	3 175 057	1 475 052	4 650 110	0,12%	0,02%	SEK
SE0015961909	Hexagon AB	Stockholm	598 992	120,95	62 911 617	10 101 560	73 013 177	1,90%	0,02%	SEK
SE0018040677	Hexatronic Group AB	Stockholm	51 064	27,32	2 939 253	−1 533 303	1 405 950	0,04%	0,03%	SEK
SE0007074281	Hexpol AB	Stockholm	73 161	122,00	8 015 789	979 473	8 995 262	0,23%	0,02%	SEK
SE0011090018	Holmen AB	Stockholm	23 974	425,70	10 120 920	164 417	10 285 337	0,27%	0,02%	SEK
SE0000170375	Hufvudstaden AB	Stockholm	26 740	142,10	3 226 236	603 156	3 829 392	0,10%	0,01%	SEK
SE0001662230	Husqvarna AB	Stockholm	100 197	82,98	8 352 595	26 604	8 379 199	0,22%	0,02%	SEK
SE0000190126	Industrivarden AB A-aksjer	Stockholm	39 519	328,90	10 233 762	2 865 420	13 099 182	0,34%	0,02%	SEK
SE0000107203	Industrivarden AB C-aksjer	Stockholm	41 066	328,30	10 597 567	2 989 560	13 587 127	0,35%	0,02%	SEK
SE0001515552	Indutrade AB	Stockholm	75 361	261,80	15 233 118	4 650 282	19 883 400	0,52%	0,02%	SEK
SE0010100958	Investment AB Latour	Stockholm	39 720	262,30	8 432 404	2 067 417	10 499 821	0,27%	0,01%	SEK
SE0015811955	Investor AB A-aksjer	Stockholm	152 835	231,50	29 567 896	6 089 380	35 657 277	0,93%	0,01%	SEK
SE0015811963	Investor AB B-aksjer	Stockholm	505 059	233,50	94 395 800	24 455 341	118 851 140	3,09%	0,03%	SEK
SE0000806994	JM AB	Stockholm	8 795	177,50	1 680 665	−107 376	1 573 289	0,04%	0,01%	SEK
SE0007871645	Kindred Group PLC	Stockholm	60 647	93,28	5 810 971	−109 693	5 701 278	0,15%	0,03%	SEK
SE0015810247	Kinnevik AB	Stockholm	68 049	108,10	10 124 725	−2 711 250	7 413 474	0,19%	0,03%	SEK
SE0000108847	L E Lundbergforetagen AB	Stockholm	20 402	548,20	8 923 880	2 347 735	11 271 615	0,29%	0,01%	SEK
SE0014990966	Lagercrantz Group AB	Stockholm	53 881	135,10	5 515 525	1 820 577	7 336 102	0,19%	0,03%	SEK
SE0015949201	Lifco AB	Stockholm	63 031	247,20	12 229 240	3 473 557	15 702 797	0,41%	0,01%	SEK
SE0001852419	Lindab International AB	Stockholm	21 118	199,10	4 131 598	105 792	4 237 390	0,11%	0,03%	SEK
SE0009216278	MIPS AB	Stockholm	7 292	364,50	3 377 228	−698 562	2 678 666	0,07%	0,03%	SEK
SE0018012494	Modern Times Group MTG AB	Stockholm	22 557	86,15	1 990 814	−32 370	1 958 443	0,05%	0,02%	SEK
SE0009806607	Munters Group AB	Stockholm	36 718	163,50	4 036 408	2 013 811	6 050 219	0,16%	0,02%	SEK
SE0000375115	Mycronic AB	Stockholm	20 331	287,40	3 995 038	1 893 667	5 888 706	0,15%	0,02%	SEK
SE0017160773	NCAB Group AB	Stockholm	38 774	73,25	2 912 595	−50 246	2 862 349	0,07%	0,02%	SEK
SE0020356970	New Wave Group AB	Stockholm	19 075	101,88	1 582 443	376 076	1 958 519	0,05%	0,02%	SEK
SE0015988019	Nibe Industrier AB	Stockholm	483 130	70,80	41 119 684	−6 647 276	34 472 408	0,90%	0,03%	SEK
SE0006342333	NP3 Fastigheter AB	Stockholm	6 751	233,00	1 331 824	253 429	1 585 252	0,04%	0,01%	SEK
SE0011426428	Nyfosa AB	Stockholm	40 011	95,85	3 348 705	516 262	3 864 968	0,10%	0,02%	SEK
SE0007100359	Pandox AB	Stockholm	23 471	150,40	2 822 565	735 007	3 557 573	0,09%	0,02%	SEK
SE0004977692	Platzer Fastigheter Holding AB	Stockholm	17 187	84,20	1 267 358	191 075	1 458 433	0,04%	0,02%	SEK
SE0005127818	Sagax AB	Stockholm	54 094	277,40	12 094 913	3 027 807	15 122 720	0,39%	0,02%	SEK
SE0009554454	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden	Stockholm	248 618	5,06	4 797 846	−3 529 024	1 268 822	0,03%	0,02%	SEK
SE0000667891	Sandvik AB	Stockholm	299 926	218,10	56 337 187	9 586 901	65 924 089	1,71%	0,02%	SEK
SE0000163594	Securitas AB	Stockholm	130 664	98,58	11 350 973	1 630 355	12 981 328	0,34%	0,02%	SEK
SE0016101844	Sinch AB	Stockholm	176 993	37,51	5 582 393	1 108 399	6 690 792	0,17%	0,02%	SEK
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken	Stockholm	459 210	138,80	51 297 269	12 938 238	64 235 507	1,67%	0,02%	SEK
SE0000113250	Skanska AB	Stockholm	98 899	182,35	16 443 704	1 731 196	18 174 900	0,47%	0,02%	SEK
SE0000108227	SKF AB	Stockholm	95 661	201,30	16 077 075	3 329 686	19 406 760	0,50%	0,02%	SEK
SE0000120669	SSAB AB	Stockholm	179 891	77,08	10 242 225	3 731 928	13 974 153	0,36%	0,02%	SEK
SE0015346135	Stillfront Group AB	Stockholm	98 885	12,17	2 080 622	−867 805	1 212 817	0,03%	0,02%	SEK
SE0000112724	Svenska Cellulosa AB SCA	Stockholm	159 957	151,10	23 559 181	798 844	24 358 025	0,63%	0,03%	SEK
SE0007100599	Svenska Handelsbanken AB	Stockholm	420 265	109,45	38 052 945	8 303 843	46 356 789	1,20%	0,02%	SEK
SE0014960373	Sweco AB	Stockholm	57 220	135,10	6 204 547	1 586 172	7 790 719	0,20%	0,02%	SEK
SE0000242455	Swedbank AB	Stockholm	270 724	203,30	43 805 510	11 661 977	55 467 487	1,44%	0,02%	SEK
SE0000112385	Saab AB	Stockholm	22 161	607,60	10 401 200	3 168 850	13 570 051	0,35%	0,02%	SEK
SE0005190238	Tele2 AB	Stockholm	156 584	86,54	15 064 555	−1 408 079	13 656 475	0,35%	0,02%	SEK
SE0000108656	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	Stockholm	780 534	63,11	50 191 609	−547 884	49 643 725	1,29%	0,03%	SEK

SE0000667925	Telia Co AB	Stockholm	631 699	25,73	18 244 125	−1 863 732	16 380 393	0,43%	0,02%	SEK
SE0006422390	Thule Group AB	Stockholm	29 314	274,50	8 202 778	−93 321	8 109 457	0,21%	0,03%	SEK
SE0000114837	Trelleborg AB	Stockholm	63 468	337,60	14 957 357	6 636 569	21 593 926	0,56%	0,03%	SEK
SE0012116390	Viaplay Group AB	Stockholm	16 256	5,18	3 164 614	−3 079 833	84 781	0,00%	0,02%	SEK
SE0007871363	Vitec Software Group AB	Stockholm	9 122	585,50	4 091 418	1 291 172	5 382 590	0,14%	0,03%	SEK
SE0000115420	Volvo AB A-aksjer	Stockholm	53 224	267,00	11 063 433	3 258 220	14 321 652	0,37%	0,01%	SEK
SE0000115446	Volvo AB B-aksjer	Stockholm	421 788	261,70	79 825 886	31 417 013	111 242 899	2,89%	0,03%	SEK
SE0016844831	Volvo Car AB	Stockholm	148 051	32,56	8 154 581	−3 296 440	4 858 141	0,13%	0,00%	SEK
SE0017780133	Wallenstam AB	Stockholm	124 471	54,70	5 642 903	1 218 767	6 861 671	0,18%	0,02%	SEK
SE0018012635	Wihlborgs Fastigheter AB	Stockholm	76 453	94,25	6 064 756	1 197 144	7 261 900	0,19%	0,02%	SEK
SE0011337708	AAK AB	Stockholm	50 067	224,80	8 872 194	2 470 657	11 342 851	0,29%	0,02%	SEK
								49,57%		
Norge										
NO0010844038	Adevinta ASA	Oslo	81 021	112,40	6 609 941	2 496 820	9 106 760	0,24%	0,01%	NOK
NO0010345853	Aker BP ASA	Oslo	85 946	295,50	27 191 384	−1 794 341	25 397 043	0,66%	0,01%	NOK
NO0004822503	Atea ASA	Oslo	21 564	129,20	2 603 250	182 819	2 786 069	0,07%	0,02%	NOK
FO0000000179	Bakkafrost P/F	Oslo	15 734	532,00	8 640 303	−269 815	8 370 488	0,22%	0,03%	NOK
NO0010657505	Borregaard ASA	Oslo	26 515	171,40	4 251 869	292 802	4 544 671	0,12%	0,03%	NOK
NO0010161896	DNB Bank ASA	Oslo	294 344	216,00	57 488 175	6 090 129	63 578 304	1,65%	0,02%	NOK
NO0010096985	Equinor ASA	Oslo	271 592	322,15	91 708 399	−4 215 036	87 493 363	2,27%	0,01%	NOK
NO0010735343	Europris ASA	Oslo	41 407	76,75	2 468 280	709 707	3 177 987	0,08%	0,02%	NOK
CY0200352116	Frontline PLC	Oslo	25 528	202,90	4 622 742	556 889	5 179 631	0,13%	0,01%	NOK
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA	Oslo	55 567	187,50	10 381 010	37 803	10 418 813	0,27%	0,01%	NOK
NO0010823131	Kahoot! ASA	Oslo	84 922	34,20	2 208 043	696 290	2 904 332	0,08%	0,02%	NOK
NO0003043309	Kongsberg Gruppen ASA	Oslo	25 363	465,40	10 114 613	1 689 327	11 803 940	0,31%	0,01%	NOK
NO0003096208	Lerøy Seafood Group ASA	Oslo	72 186	41,84	3 437 713	−417 451	3 020 262	0,08%	0,01%	NOK
NO0003054108	Mowi ASA	Oslo	128 122	182,00	24 401 452	−1 083 248	23 318 204	0,61%	0,02%	NOK
NO0003055501	Nordic Semiconductor ASA	Oslo	55 315	126,00	8 346 732	−1 377 042	6 969 690	0,18%	0,03%	NOK
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	Oslo	386 508	68,40	26 599 249	−162 101	26 437 147	0,69%	0,02%	NOK
NO0003733800	Orkla ASA	Oslo	216 407	78,84	16 923 042	138 486	17 061 528	0,44%	0,02%	NOK
NO0010199151	PGS ASA	Oslo	237 652	8,57	1 917 585	118 142	2 035 727	0,05%	0,02%	NOK
NO0010310956	Salmar ASA	Oslo	18 264	569,20	9 759 314	636 555	10 395 869	0,27%	0,01%	NOK
NO0003028904	Schibsted ASA A-aksjer	Oslo	18 307	292,60	3 777 035	1 579 594	5 356 628	0,14%	0,02%	NOK
NO0010736879	Schibsted ASA B-aksjer	Oslo	26 204	276,60	5 146 982	2 101 044	7 248 026	0,19%	0,02%	NOK
NO0003053605	Storebrand ASA	Oslo	129 178	90,04	10 900 647	730 540	11 631 187	0,30%	0,03%	NOK
LU0075646355	Subsea 7 SA	Oslo	61 009	148,20	7 788 070	1 253 464	9 041 534	0,24%	0,02%	NOK
NO0010063308	Telenor ASA	Oslo	184 009	116,60	21 416 958	38 491	21 455 449	0,56%	0,01%	NOK
NO0011202772	Var Energi ASA	Oslo	163 054	32,16	5 591 846	−348 029	5 243 817	0,14%	0,01%	NOK
NO0005806802	Veidekke ASA	Oslo	29 104	102,20	3 110 762	−136 333	2 974 429	0,08%	0,02%	NOK
NO0010208051	Yara International ASA	Oslo	45 413	361,20	18 586 805	−2 183 629	16 403 176	0,43%	0,02%	NOK
								10,48%		
Finland										
FI0009013114	Alma Media OYJ	Helsinki	6 902	9,60	723 123	19 676	742 799	0,02%	0,01%	EUR
FI4000369947	Citycon OYJ	Helsinki	21 912	5,20	1 428 936	−151 585	1 277 351	0,03%	0,01%	EUR
FI0009007884	Elisa OYJ	Helsinki	40 497	41,87	20 928 937	−1 920 308	19 008 629	0,49%	0,02%	EUR
FI0009000400	Fiskars OYJ ABP	Helsinki	9 319	17,86	1 741 010	124 835	1 865 846	0,05%	0,01%	EUR
FI0009007132	Fortum OYJ	Helsinki	123 199	13,06	18 122 616	−85 158	18 037 458	0,47%	0,01%	EUR
FI0009000459	Huhtamaki OYJ	Helsinki	26 396	36,73	9 185 869	1 682 992	10 868 861	0,28%	0,02%	EUR
FI0009004824	Kemira OYJ	Helsinki	31 689	16,79	4 689 377	1 275 263	5 964 640	0,16%	0,02%	EUR
FI0009000202	Kesko OYJ	Helsinki	74 851	17,93	16 146 824	−1 105 649	15 041 175	0,39%	0,03%	EUR
FI4000312251	Kojamo OYJ	Helsinki	47 716	11,90	6 831 785	−466 235	6 365 551	0,17%	0,02%	EUR
FI0009013403	Kone OYJ	Helsinki	92 566	45,16	44 222 331	2 640 704	46 863 035	1,22%	0,02%	EUR
FI0009005870	Konecranes OYJ	Helsinki	19 738	40,78	8 436 845	586 662	9 023 507	0,23%	0,02%	EUR
FI0009014575	Metso OYJ	Helsinki	181 617	9,17	16 904 688	1 765 591	18 670 279	0,49%	0,02%	EUR
FI4000410758	Musti Group OYJ	Helsinki	8 390	26,12	1 633 099	823 646	2 456 745	0,06%	0,03%	EUR
FI0009013296	Neste OYJ	Helsinki	121 273	32,21	49 482 471	−5 691 979	43 790 492	1,14%	0,02%	EUR
FI0009000681	Nokia OYJ	Helsinki	1 455 434	3,05	64 843 297	−15 046 429	49 796 868	1,29%	0,03%	EUR
FI0009005318	Nokian Renkaat OYJ	Helsinki	32 193	8,26	3 946 537	−966 227	2 980 309	0,08%	0,02%	EUR
FI4000297767	Nordea Bank ABP	Stockholm	928 979	124,72	98 269 365	18 496 621	116 765 987	3,04%	0,03%	SEK
FI0009014377	Orion OYJ	Helsinki	30 033	39,27	14 570 789	−1 349 171	13 221 618	0,34%	0,03%	EUR
FI4000507124	Puuilo OYJ	Helsinki	17 819	8,93	1 306 161	476 696	1 782 857	0,05%	0,02%	EUR
FI4000198031	QT Group OYJ	Helsinki	5 120	64,50	3 834 662	−132 506	3 702 156	0,10%	0,02%	EUR
FI4000552500	Sampo OYJ	Helsinki	131 360	39,61	54 681 572	3 648 560	58 330 133	1,52%	0,03%	EUR
FI0009007694	Sanoma OYJ	Helsinki	24 433	6,95	2 671 321	−767 674	1 903 648	0,05%	0,01%	EUR
FI0009005961	Stora Enso OYJ	Helsinki	161 021	12,53	23 406 073	−796 871	22 609 202	0,59%	0,03%	EUR
FI0009000277	TietoEVRY OYJ	Helsinki	28 599	21,54	7 235 595	−329 675	6 905 920	0,18%	0,02%	EUR
FI4000197934	Tokmanni Group CORP	Helsinki	11 146	14,62	1 582 449	244 353	1 826 802	0,05%	0,02%	EUR
FI0009005987	UPM-Kymmene OYJ	Helsinki	151 115	34,06	51 361 705	6 338 480	57 700 185	1,50%	0,03%	EUR
FI4000074984	Valmet OYJ	Helsinki	43 668	26,11	11 871 009	910 884	12 781 892	0,33%	0,02%	EUR
FI0009003727	Wartsila OYJ ABP	Helsinki	140 258	13,13	14 895 172	5 742 084	20 637 255	0,54%	0,02%	EUR
								14,84%		
Danmark										
DK0010244425	AP Moller - Maersk A/S A-aksjer	København	996	11980,00	21 005 126	−3 055 698	17 949 428	0,47%	0,01%	DKK
DK0010244508	AP Moller - Maersk A/S B-aksjer	København	1 141	12140,00	24 988 088	−4 150 915	20 837 172	0,54%	0,02%	DKK
DK0015998017	Bavarian Nordic A/S	København	22 148	177,45	5 704 802	207 341	5 912 144	0,15%	0,03%	DKK
DK0010181759	Carlsberg AS	København	25 678	846,80	33 929 182	−1 219 486	32 709 695	0,85%	0,02%	DKK
DK0060227585	Chr Hansen Holding A/S	København	26 281	566,20	18 159 897	4 224 542	22 384 439	0,58%	0,02%	DKK
DK0060448595	Coloplast A/S	København	41 613	772,00	50 232 642	−1 906 649	48 325 993	1,26%	0,02%	DKK
DK0010274414	Danske Bank A/S	København	193 597	180,40	37 715 901	14 821 624	52 537 525	1,37%	0,02%	DKK
DK0060738599	Demant A/S	København	27 133	296,00	12 227 132	−145 545	12 081 587	0,31%	0,01%	DKK
DK0060079531	DSV A/S	København	49 109	1185,50	81 633 503	5 944 916	87 578 420	2,28%	0,02%	DKK
DK0010234467	FLSmidth & Co A/S	København	12 606	287,20	4 254 686	1 191 546	5 446 233	0,14%	0,02%	DKK
DK0010272202	Genmab A/S	København	18 307	2155,00	63 769 270	−4 422 250	59 347 019	1,54%	0,03%	DKK
DK0010272632	GN Store Nord AS	København	35 665	171,80	9 866 703	−649 485	9 217 218	0,24%	0,02%	DKK
DK0060497295	Matas A/S	København	9 078	115,40	1 496 134	79 772	1 575 906	0,04%	0,02%	DKK
DK0060952919	Netcompany Group A/S	København	11 729	225,60	5 141 720	−1 161 248	3 980 472	0,10%	0,02%	DKK
DK0010287663	NKT A/S	København	13 496	463,80	9 056 364	359 718	9 416 083	0,24%	0,03%	DKK
DK0062498333	Novo Nordisk A/S	København	311 025	698,10	230 752 558	95 870 915	326 623 473	8,49%	0,01%	DKK
DK0060336014	Novozymes A/S	København	55 020	371,10	29 698 933	1 015 747	30 714 680	0,80%	0,02%	DKK

DK0060094928	Orsted AS	København	60 198	374,30	48 595 303	−14 700 248	33 895 055	0,88%	0,01%	DKK
DK0060252690	Pandora A/S	København	23 101	933,20	21 717 075	10 712 404	32 429 479	0,84%	0,03%	DKK
DK0060854669	Ringkjoebing Landbobank A/S	København	7 705	991,50	10 177 311	1 314 800	11 492 111	0,30%	0,03%	DKK
DK0010219153	Rockwool A/S	København	4 317	1976,00	10 691 396	2 140 873	12 832 269	0,33%	0,04%	DKK
DK0060634707	Royal Unibrew A/S	København	11 846	451,10	9 562 221	−1 523 647	8 038 574	0,21%	0,02%	DKK
DK0060636678	Tryg A/S	København	93 564	146,90	19 971 132	704 797	20 675 929	0,54%	0,01%	DKK
DK0061539921	Vestas Wind Systems A/S	København	289 346	214,30	72 788 764	20 488 137	93 276 901	2,42%	0,03%	DKK
								24,93%		
Sum verdipapirportefølje					**3 401 339 114**	**439 396 943**	**3 840 736 057**	**99,83%**		

ALFRED BERG GLOBAL

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2023	2022
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		81 115	18 631
Utbytte		3 141 840	3 712 404
Gevinst/tap ved realisasjon		14 700 090	8 267 971
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		17 435 663	-33 126 479
Porteføljeresultat		**35 358 708**	**-21 127 473**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-1 486 548	-1 689 992
Andre kostnader		-166 199	-197 089
Forvaltningsresultat		**-1 652 746**	**-1 887 081**
Årsresultat		**33 705 961**	**-23 014 554**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		33 705 961	-23 014 554
Sum disponert		**33 705 961**	**-23 014 554**
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	8	190 643 078	157 139 909
Opptjente, ikke mottatte inntekter		318 938	227 353
Andre fordringer		165 767	1 937 187
Bankinnskudd		1 792 879	1 717 916
SUM EIENDELER		**192 920 662**	**161 022 366**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		42 606 004	40 417 149
Overkurs/underkurs		-499 101 094	-496 931 760
Opptjent egenkapital		649 128 757	615 422 796
Sum egenkapital	**9, 10**	**192 633 667**	**158 908 185**
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		151 588	129 423
Annen gjeld		135 408	1 984 758
Sum gjeld		**286 995**	**2 114 181**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**192 920 662**	**161 022 366**

Oslo, 29.04.2024
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. 29.12.2023. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. For nordiske og internasjonale aksjefond hentes valutakursene kl 17.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

❖ *Tilordning anskaffelseskost*
Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

❖ *Skatt*
Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.
En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.
Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2023.

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 2023 er 1,03.

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 2023 kr 218 693 for Classic and 39 265 for DIST.

Note 6 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2024, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 28 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke

utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 44 132 851, mens den variable godtgjørelsen var kr 13 930 551.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 1,00 for Classic og 0,50 for DIST.

Note 8 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføleoversikt..

Note 9 Egenkapital

	Classic	DIST	Sum
Egenkapital 1.1			158 908 185
Tegninger	46 026 087	13 778 233	59 804 320
Innløsninger	-50 648 367	-9 136 433	-59 784 800
Årets resultat			33 705 961
Egenkapital 31.12			**192 633 667**

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler per 31.12	Classic	199 508	211 246	261 906
Antall andeler per 31.12	DIST	226 552	192 926	175 041
Innløsningskurs per 31.12	Classic	814,08	654,59	736,68
Innløsningskurs per 31.12	DIST	133,64	107	120

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
USA										
US00724F1012	Adobe INC	New York	170	596,60	1 115 789	−88 415	1 027 374	0,53%	0,00%	USD
US02079K1079	Alphabet INC	New York	3 937	140,93	5 629 025	−8 648	5 620 377	2,92%	0,00%	USD
US0231351067	Amazon.com INC	New York	2 962	151,94	4 388 029	170 805	4 558 834	2,37%	0,00%	USD
US0311621009	Amgen INC	New York	853	288,02	2 580 540	−91 865	2 488 675	1,29%	0,00%	USD
US0378331005	Apple INC	New York	3 637	192,53	5 587 931	1 505 205	7 093 136	3,68%	0,00%	USD
BMG0450A1053	Arch Capital Group LTD	New York	1 665	74,27	961 672	290 962	1 252 634	0,65%	0,00%	USD
US0404131064	Arista Networks INC	New York	408	235,51	957 327	16 017	973 344	0,51%	0,00%	USD
US3635761097	Arthur J Gallagher & Co	New York	749	224,88	1 431 859	274 338	1 706 197	0,89%	0,00%	USD
US0533321024	AutoZone INC	New York	24	2 585,61	352 059	276 536	628 595	0,33%	0,00%	USD
US05722G1004	Baker Hughes Co	New York	2 500	34,18	956 543	−90 960	865 583	0,45%	0,00%	USD
US11135F1012	Broadcom INC	New York	452	1 116,25	3 262 214	1 848 675	5 110 889	2,65%	0,00%	USD
US14149Y1082	Cardinal Health INC	New York	2 317	100,80	1 989 623	376 205	2 365 828	1,23%	0,00%	USD
US12503M1080	Cboe Global Markets INC	New York	973	178,56	1 899 194	−139 272	1 759 922	0,91%	0,00%	USD
US03073E1055	Cencora INC	New York	966	205,38	1 922 266	87 437	2 009 703	1,04%	0,00%	USD
US15135B1017	Centene CORP	New York	3 087	74,21	2 334 746	−14 171	2 320 575	1,20%	0,00%	USD
US1729081059	Cintas CORP	New York	330	602,66	1 769 734	244 838	2 014 572	1,05%	0,00%	USD
US1999081045	Comfort Systems USA INC	New York	985	205,67	1 219 599	832 525	2 052 124	1,07%	0,00%	USD
US2172041061	Copart INC	New York	1 040	49,00	560 091	−43 882	516 209	0,27%	0,00%	USD
US22788C1053	Crowdstrike Holdings INC	New York	425	255,32	950 823	148 361	1 099 184	0,57%	0,00%	USD
US2371941053	Darden Restaurants INC	New York	667	164,30	1 142 129	−32 034	1 110 095	0,58%	0,00%	USD
US2435371073	Deckers Outdoor CORP	New York	267	668,43	1 620 060	187 795	1 807 855	0,94%	0,00%	USD
US24703L2025	Dell Technologies INC	New York	3 904	76,50	3 064 987	−39 691	3 025 296	1,57%	0,00%	USD
US26856L1035	Elf Beauty INC	New York	1 993	144,34	2 228 335	685 672	2 914 007	1,51%	0,00%	USD
US5324571083	Eli Lilly & Co	New York	375	582,92	1 522 161	692 141	2 214 302	1,15%	0,00%	USD
US3032501047	Fair Isaac CORP	New York	202	1 164,01	1 269 690	1 112 106	2 381 796	1,24%	0,00%	USD
US3377381088	Fiserv INC	New York	1 871	132,84	2 464 809	52 864	2 517 673	1,31%	0,00%	USD
US3666511072	Gartner INC	New York	341	451,11	1 239 873	318 363	1 558 236	0,81%	0,00%	USD
US4435106079	Hubbell INC	New York	266	328,93	668 562	217 740	886 302	0,46%	0,00%	USD
US46284V1017	Iron Mountain INC	New York	2 891	69,98	1 745 370	303 992	2 049 362	1,06%	0,00%	USD
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co	New York	535	170,10	820 619	101 219	921 838	0,48%	0,00%	USD
US49714P1084	Kinsale Capital Group INC	New York	247	334,91	888 601	−50 645	837 956	0,43%	0,00%	USD
US5261071071	Lennox International INC	New York	376	447,52	1 671 341	33 159	1 704 500	0,88%	0,00%	USD
US5312297220	Liberty Media CORP	New York	70	37,39	0	26 512	26 512	0,01%	0,00%	USD
US5627501092	Manhattan Associates INC	New York	236	215,32	562 977	−48 231	514 746	0,27%	0,00%	USD
US5801351017	McDonald's CORP	New York	600	296,51	1 586 965	215 170	1 802 135	0,94%	0,00%	USD
US58155Q1031	McKesson CORP	New York	460	462,98	1 514 268	643 063	2 157 331	1,12%	0,00%	USD
US58933Y1055	Merck & Co INC	New York	1 233	109,02	1 344 087	17 564	1 361 651	0,71%	0,00%	USD
US30303M1027	Meta Platforms INC	New York	1 070	353,96	2 418 782	1 417 712	3 836 494	1,99%	0,00%	USD
US5949181045	Microsoft CORP	New York	2 419	376,04	6 078 002	3 136 386	9 214 388	4,78%	0,00%	USD
US6078281002	Modine Manufacturing Co	New York	4 753	59,70	1 248 298	1 626 046	2 874 344	1,49%	0,01%	USD
US6153691059	Moody's CORP	New York	475	390,56	1 710 702	168 520	1 879 222	0,98%	0,00%	USD
US67066G1040	Nvidia CORP	New York	430	495,22	1 009 767	1 147 298	2 157 065	1,12%	0,00%	USD
US67103H1077	O'Reilly Automotive INC	New York	230	950,08	1 266 306	947 220	2 213 526	1,15%	0,00%	USD
US6937181088	Paccar INC	New York	2 220	97,65	1 542 254	653 693	2 195 947	1,14%	0,00%	USD
US74762E1029	Quanta Services INC	New York	687	215,80	1 051 956	449 819	1 501 775	0,78%	0,00%	USD
US79466L3024	Salesforce INC	New York	988	263,14	2 084 708	548 835	2 633 543	1,37%	0,00%	USD
US8330341012	Snap-on INC	New York	261	288,84	625 640	138 011	763 651	0,40%	0,00%	USD
US86800U1043	Super Micro Computer INC	New York	845	284,26	738 985	1 694 166	2 433 151	1,26%	0,00%	USD
US8716071076	Synopsys INC	New York	358	514,91	1 622 140	245 146	1 867 286	0,97%	0,00%	USD
US1912161007	The Coca-Cola Co	New York	1 619	58,93	959 722	6 729	966 451	0,50%	0,00%	USD
US8326964058	The J M Smucker Co	New York	605	126,38	764 606	9 909	774 515	0,40%	0,00%	USD
US8894781033	Toll Brothers INC	New York	2 575	102,79	2 148 081	533 091	2 681 172	1,39%	0,00%	USD
US8936411003	TransDigm Group INC	New York	87	1 011,60	937 350	−45 843	891 507	0,46%	0,00%	USD
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals INC	New York	515	406,89	1 612 537	510 125	2 122 662	1,10%	0,00%	USD
US92826C8394	Visa INC	New York	1 174	260,35	3 020 312	75 840	3 096 152	1,61%	0,00%	USD
US3848021040	WW Grainger INC	New York	111	828,69	487 612	444 165	931 777	0,48%	0,00%	USD
								62,44%		
Storbritannia										
GB00B1YW4409	3i Group PLC	London	9 964	24,21	2 713 733	397 921	3 111 654	1,62%	0,00%	GBP
GB0009895292	AstraZeneca PLC	Stockholm	1 793	1 353,50	2 535 451	−89 697	2 445 754	1,27%	0,00%	SEK
GB00B033F229	Centrica PLC	London	44 697	1,41	927 321	−116 396	810 925	0,42%	0,00%	GBP
GB0004270301	Hill & Smith PLC	London	5 191	19,08	1 190 680	86 912	1 277 592	0,66%	0,01%	GBP
GB0004657408	Mitie Group PLC	London	113 124	0,99	1 532 495	−83 500	1 448 995	0,75%	0,01%	GBP
GB00BP6MXD84	Shell PLC	London	5 761	25,72	1 756 436	154 505	1 910 941	0,99%	0,00%	GBP
								5,71%		
Singapore										
SG1U68934629	Keppel LTD	Singapore	24 900	7,07	764 448	586 544	1 350 992	0,70%	0,00%	SGD
SG1T22929874	Keppel REIT	Singapore	4 980	0,93	19 633	15 910	35 543	0,02%	0,00%	SGD
								0,72%		
Sverige										
SE0000242455	Swedbank AB	Stockholm	6 774	203,30	1 374 028	13 868	1 387 896	0,72%	0,00%	SEK
								0,72%		
Japan										
JP3119600009	Ajinomoto Co INC	Tokyo	3 300	5 440,00	1 112 369	172 491	1 284 860	0,67%	0,00%	JPY
JP3548600000	Disco CORP	Tokyo	1 300	34 980,00	1 454 138	1 800 527	3 254 665	1,69%	0,00%	JPY
JP3360800001	Hulic Co LTD	Tokyo	16 900	1 476,50	1 709 231	76 695	1 785 926	0,93%	0,00%	JPY
JP3294460005	Inpex CORP	Tokyo	6 600	1 904,50	940 049	−40 410	899 639	0,47%	0,00%	JPY
JP3240700009	Kitz CORP	Tokyo	23 000	1 206,00	1 827 947	157 317	1 985 264	1,03%	0,03%	JPY
JP3188200004	Otsuka CORP	Tokyo	2 300	5 813,00	1 000 447	−43 537	956 910	0,50%	0,00%	JPY
JP3344400001	Sanwa Holdings CORP	Tokyo	12 000	2 138,50	1 902 666	−65 985	1 836 681	0,95%	0,01%	JPY
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co LTD	Tokyo	4 000	5 917,00	1 456 184	237 782	1 693 966	0,88%	0,00%	JPY
JP3663900003	Sojitz CORP	Tokyo	2 200	3 185,00	392 858	108 647	501 505	0,26%	0,00%	JPY
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group	Tokyo	2 900	6 880,00	1 354 892	73 113	1 428 005	0,74%	0,00%	JPY
JP3455200000	Takasago Thermal Engineering	Tokyo	8 400	3 220,00	1 855 295	80 584	1 935 879	1,00%	0,01%	JPY
JP3769000005	The Hachijuni Bank LTD	Tokyo	23 100	785,70	1 073 929	225 079	1 299 008	0,67%	0,00%	JPY
JP3571400005	Tokyo Electron LTD	Tokyo	1 000	25 255,00	1 776 541	31 009	1 807 550	0,94%	0,00%	JPY

JP3942800008	Yamaha Motor Co LTD	Tokyo	4 500	1 259,50	461 481	−55 829	405 652	0,21%	JPY
								10,94%	
Frankrike									
FR0000120073	Air Liquide SA	EN Paris	1 251	176,12	2 377 061	92 905	2 469 966	1,28%	0,00% EUR
FR0000130577	Publicis Groupe SA	EN Paris	2 028	84,00	1 724 770	184 961	1 909 731	0,99%	0,00% EUR
FR0000120271	TotalEnergies SE	EN Paris	4 004	61,60	2 327 730	437 300	2 765 029	1,44%	0,00% EUR
								3,71%	
Spania									
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Madrid	28 490	8,23	2 076 614	550 664	2 627 279	1,36%	0,00% EUR
ES0144580Y14	Iberdrola SA	Madrid	12 292	11,87	1 611 017	24 662	1 635 680	0,85%	0,00% EUR
ES0148396007	Industria de Diseno Textil SA	Madrid	4 813	39,43	1 914 034	213 456	2 127 490	1,10%	0,00% EUR
								3,32%	
Tyskland									
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	Xetra	7 316	21,75	1 903 723	−119 875	1 783 848	0,93%	0,00% EUR
DE0008430026	Muenchener Ruck AG	Xetra	409	375,10	1 740 299	−20 430	1 719 869	0,89%	0,00% EUR
								1,82%	
Østerrike									
AT0000652011	Erste Group Bank AG	Wien	5 596	36,73	2 050 281	253 937	2 304 218	1,20%	0,00% EUR
AT0000720008	Telekom Austria AG	Wien	22 983	7,65	1 790 949	180 080	1 971 030	1,02%	0,00% EUR
								2,22%	
Nederland									
NL0010273215	ASML Holding NV	EN Amsterdam	177	681,70	1 392 942	−40 273	1 352 669	0,70%	0,00% EUR
NL0011585146	Ferrari NV	EN Amsterdam	297	305,20	992 000	24 169	1 016 169	0,53%	0,00% EUR
								1,23%	
Italia									
IT0003132476	Eni SpA	Milan	13 141	15,35	2 251 957	9 067	2 261 024	1,17%	0,00% EUR
IT0005239360	UniCredit SpA	Milan	4 518	24,57	1 321 398	−77 204	1 244 194	0,65%	0,00% EUR
								1,82%	
Finland									
FI4000297767	Nordea Bank ABP	Stockholm	17 050	124,72	1 887 514	255 548	2 143 063	1,11%	0,00% SEK
								1,11%	
Danmark									
DK0062498333	Novo Nordisk A/S	København	2 800	698,10	1 359 746	1 580 679	2 940 425	1,53%	0,00% DKK
								1,53%	
Sveits									
CH0130293662	BKW AG	Swiss Exchange	556	149,50	1 039 082	−34 578	1 004 504	0,52%	0,00% CHF
								0,52%	
Canada									
CA01626P1484	Alimentation Couche-Tard INC	Toronto	1 186	78,03	752 489	−43 688	708 801	0,37%	0,00% CAD
CA12532H1047	CGI INC	Toronto	1 391	141,95	1 592 958	−80 650	1 512 308	0,79%	0,00% CAD
								1,15%	
Sum verdipapirportefølje					**159 790 474**	**30 852 598**	**190 643 078**	**98,97%**	

VEDLEGG IV

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn : ALFRED BERG GLOBAL **Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300WMV15P03S2V177**

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?

●● **Ja** ● X **Nei**

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___ %

i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 34,52 % bærekraftige investeringer

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et sosialt mål.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:** ___ %

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

Med en bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

Med mindre annet er oppgitt, er alle faktiske data uttrykt i denne periodiske rapportensom et kvartalsvis vektet gjennomsnitt. Forrige års rapportering var basert på verdien som kunne observeres per 31. desember 2022. For de delene av rapporten hvor det foreligger sammenlikninger mellom to periopder, er tallene fra forrige rapporteringsperiode omregnet til et kvartalsvis vektet gjennomsnitt.

Det finansielle produktet har ikke som mål å foreta bærekraftige investeringer, men har likevel gjennomført investeringer som er klassifisert som bærekraftige i henhold til definisjonen i artikkel 2 (17) SFDR, og disse investeringene er inkludert i rapporten.

I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å vurdere underliggende investeringer opp mot miljømessige, sosiale og styringsmessige (heretter forkortet til «ESG» som står for enviromental (miljø), social (sosiale faktorer) og governance

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

(styring)) kriterier ved hjelp av en egenutviklet ESG-analysemetode og ved å investere i utstedere med god miljømessig, sosial og styringsmessig praksis.

Bærekraftsindikator måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Utstedere evalueres opp mot en kombinasjon av ESG-faktorer, som inkluderer følgende hensyn;

o Miljø: energieffektivitet, redusert utslipp av klimagasser (GHG), avfallshåndtering.

o Sosialt: respekt for menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, personalforvaltning (arbeidsmiljø, mangfold).

o Selskapsstyring: styrets uavhengighet, lederlønninger, respekt for minoritetsaksjonærers rettigheter.

I tillegg til å undersøke utstedere basert på ESG-faktorer, benyttes utelukkelser også for utstedere som bryter med internasjonale normer og konvensjoner og/eller er aktive i kontroversielle sektorer. Kontroversielle sektorer og kriteriene for utelukkelse fremgår i sin helhet i Alfred Bergs retningslinjer for ansvarlig næringsliv ("RBC Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

I tillegg prioriterer forvaltningsselskapet utstedere som kan gjøre det bra i saker knyttet til miljømessige og sosiale spørsmål ved å engasjere seg med utstedere og blant annet utøve stemmeretten på generalforsamlinger, noe som påvirker utformingen av retningslinjer. Retningslinjer for engasjement hos utstedere er regulert i Alfred Bergs retningslinjer for aktivt eierskap ("Stewardship Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

Det finansielle produktet har ikke en referanseindeks for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er 100,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 99,33 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens

investeringsunivers: 57,16, som sammenlignes med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers, som utgjør 55,72

- 34,52 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.
- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 1,40%

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2022*	2023**	Kommentar
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er	100,0%	100,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score):	94,5%	99,3%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.	Ikke relevant.	34,5%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er:	Ikke relevant.	1,4%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse

** Angir verdien per 31/12-2022* *** Angir en snittverdi for 2023*

Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport,

bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

Hovedsakelig negative påvirkninger er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?

For å kunne velge de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, sørger forvaltningsselskapet gjennom hele investeringsprosessen for at det finansielle produktet tar hensyn til indikatorer for negativ påvirkning som er relevante for investeringsstrategien. Dette gjøres gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i fovaltningsselskapets globale bærekraftsstrategi i investeringsprosessen (den globale bærekraftstrategien forkortes heretter "GSS"-Global Sustaiability Strategy, som er en strategi utviklet av BNP Paribas Asset Management og som er vedtatt av Alfred Berg. Informasjon om GSS kan finnes på Alfred Bergs hjemmeside). Mer informasjon finnes lenger ned i dette dokumentet og i RBC-retningslinjene, ESG-integreringsretningslinjene, forvaltningsretningslinjene og fremtidsvisjonen (energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst).

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en

del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvanltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen ved hjelp av de interne ESG-scorene, porteføljestrukturen og en ESG-profil som er forbedret sammenlignet med porteføljens investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt undersøkelser, porteføljer og forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosessen.

I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs dokument SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Investeringsuniverset til det finansielle produktet undersøkes jevnlig for å identifisere utstedere som handler eller står i fare for å handle i strid med FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, herunder prinsippene og rettighetene fastsatt i de åtte kjernekonvensjonene i Den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet samt den internasjonale

menneskerettighetsloven. Denne vurderingen foretas av BNPP AMs bærekraftssenter, basert på intern analyse og informasjon fra eksterne eksperter, og i samråd med BNP Paribas Groups corporate and social resposibility team. Dersom en utsteder begår alvorlige eller gjentatte brudd på noen av prinsippene, blir utstederen plassert på en "ekskluderingsliste" og vil ikke være tilgjengelig for investering. Eksisterende investeringer bør fjernes fra porteføljen i henhold til en intern prosedyre. Dersom en utsteder står i fare for å bryte noen av prinsippene, plasseres utstederen på en "overvåkingsliste".

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Produktet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i GSS, i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige påvirkninger forårsaket av utstedere.

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Alfred Berg har vedtatt BNP Paribas Asset Managements retningslinjer for ESG-integrasjon, som du finner via Alfred Bergs nettsider. Retningslinjene omtales nå som «ESG intergration guidelines». ESG intergration guidelines

omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen. Dette gjøres ved hjelp av å anvende interne ESG-scorer og lage en porteføljestruktur som tar sikte på å ha en bedre sammenlignet med det relevante investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt det finansielle produktets portefølje og andre forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosesser.I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Tiltak for å håndtere eller dempe de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer avhenger av alvorlighetsgraden og vesentligheten til disse påvirkningene. Tiltakene styres av RBC-retningslinjene, retningslinjene for

ESG integration guidelines og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

- Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet og/eller miljøet

- Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige praksis og på den måten dempe mulige negative påvirkninger

- Ved aksjeinnehav: avstemming på årlige generalforsamlinger over foretak som porteføljen er investert i, for å fremme god styring og miljømessige og sosiale spørsmål

- Sikre at alle verdipapirer som er inkludert i porteføljen, har støtte i ESG-analyse

- Ta sikte på å forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle universet

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
MICROSOFT CORP	Information Technology	4.8902 %	US
APPLE INC	Information Technology	3.4040 %	US
BROADCOM INC	Information Technology	2.1835 %	US
SUPER MICRO COMPUTER INC	Information Technology	1.6980 %	US

META PLATFORMS INC	Communication Services	1.5347 %	US
ALPHABET INC		1.4879 %	US
NVIDIA CORP	Communication Services	1.4709 %	US
MODINE MANUFACTURING CO	Information Technology	1.4596 %	US
DISCO CORP	Industrials	1.4446 %	JP
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	Information Technology	1.3520 %	US
TOTAL SE	Consumer Discretionary	1.3513 %	FR
COMFORT SYSTEMS USA INC	Energy	1.3467 %	US
FAIR ISAAC CORP	Industrials	1.3275 %	US
ASTRAZENECA PLC	Information Technology	1.3107 %	GB
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	Health Care	1.3055 %	ES
	Financials		

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

99,33% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

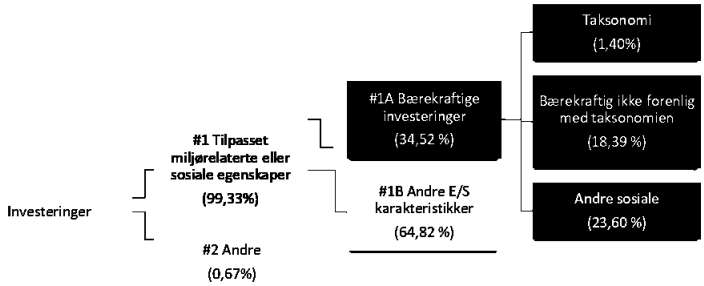
34,52 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Information Technology

Industrials

Financials

Consumer Discretionary

Health Care

Communication Services

Consumer Staples

Energy

Materials

Real Estate

Utilities

25

55

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere

oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

X Nei

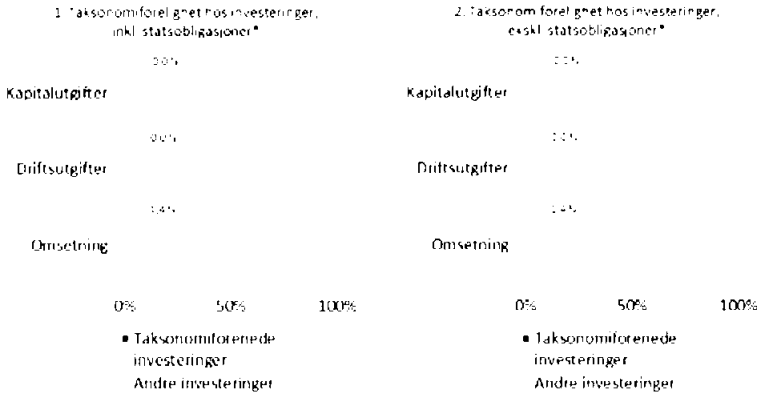
Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO_2-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **Omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **Investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer som det er investert i, og som er felevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **Driftsutgifter** (OpEx)gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretaket som det er investert i.

I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Indikator	2022*	2023**
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode:	Ikke relevant.	1,40%

** Angir verdien per 31/12-2022* *** Angir en snittverdi for 2023*

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 18,39 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 23,60 % av det finansielle produktet.

Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller

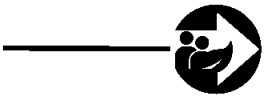
- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nøvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til market, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og

- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for eksludering av foretak involvert i kontroverser knyttet til menneske- eller arbeidstakerrettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse

foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.



Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

- Det finansielle produktet må overholde BNP Paribas regelverk for investeringer i kontroversielle land og RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knytte til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidskraft, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-retningslinjene. For mer informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

- Porteføljen til det finansielle produktet tar sikte på en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers.

I tillegg til punktene ovenfor har forvaltningsselskapet implementert en stemme- og engasjementspolicy som kan lastes ned på https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/.

- 34,52 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Det finansielle produktet mangler referanseverdi for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

Referanseverdien indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

NORNE KOMBI 80

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2023	2022
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		92 198	-3 957
Gevinst/tap ved realisasjon		579 013	-2 068 759
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		10 939 275	-1 735 380
Porteføljeresultat		**11 610 486**	**-3 808 095**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-373 530	-239 059
Andre kostnader		-17 105	-21 345
Forvaltningsresultat		**-390 635**	**-260 404**
Årsresultat		**11 219 851**	**-4 068 499**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		11 219 851	-4 068 499
Sum disponert		**11 219 851**	**-4 068 499**
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	8	112 794 645	62 247 585
Andre fordringer		296 255	-3 070
Bankinnskudd		1 168 846	358 232
SUM EIENDELER		**114 259 745**	**62 602 747**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		102 120 267	64 599 171
Overkurs/underkurs		3 532 363	597 383
Opptjent egenkapital		8 607 079	-2 612 772
Sum egenkapital	**9, 10**	**114 259 708**	**62 583 781**
GJELD			
Annen gjeld		37	18 966
Sum gjeld		**37**	**18 966**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**114 259 745**	**62 602 747**

Oslo, 29.04.2024
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
styreleder

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper
Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

❖ *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*
Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdiprinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

❖ *Fastsettelse av virkelig verdi*
Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 29.12.2023. 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 2023.

Note 3 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at fondets totale plasseringer er blitt byttet ut siste år. Omløpshastighet kan defineres som minimum av totalt kjøp og salg, dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Årsaken til at minimum av kjøp og salg brukes, er at det er ønskelig å justere for tegninger og innløsninger. Dette beregnes med månedlig frekvens for siste 12 måneder.

Fondets omløpshastighet er 0,16.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 5.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon. Transaksjons-drevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader i 2023 var kr 17 105.

Note 6 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2024, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 28 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 44 132 851, mens den variable godtgjørelsen var kr 13 930 551.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 1,40.

Note 8 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 9 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	62 583 781
Tegninger	45 908 951
Innløsninger	-5 452 875
Årets resultat	11 219 851
Egenkapital 31.12	**114 259 708**

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler per 31.12	1 021 203	645 992	295 803
Innløsningskurs per 31.12	111,83	96,90	109,49

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
SE0010740183	Carnegie Investment Grade B	Unotert	10 737	107,79	1 097 685	59 663	1 157 348	1,01%	0,00%	NOK
NO0012883950	DNB Obligasjon Norden C	Unotert	3 256	1 055,66	3 357 067	138 060	3 495 127	3,06%	0,16%	NOK
NO0010830409	Alfred Berg Ansvarlig Kapital	Unotert	27 090	105,44	2 767 140	89 308	2 856 448	2,50%	0,25%	NOK
NO0010752538	Alfred Berg NIG Classic	Unotert	53 114	106,25	5 333 073	310 490	5 643 563	4,94%	0,05%	NOK
NO0010860166	Alfred Berg NIG Long Duration Classic	Unotert	88 365	88,64	7 300 000	532 966	7 832 966	6,86%	0,40%	NOK
NO0010833395	Alfred Berg Nordic Gambak Classic	Unotert	98 567	186,35	16 450 000	1 917 858	18 367 858	16,08%	1,76%	NOK
NO0010922859	Norne Aksje Norge Classic	Unotert	44 113	128,74	5 250 000	429 256	5 679 256	4,97%	12,95%	NOK
NO0010072945	Holberg Norden A	Unotert	23 820	761,23	16 309 023	1 823 301	18 132 324	15,87%	0,65%	NOK
NO0012445339	KLP Aksjefremvoksende markeder mer samfunnsansv.	Unotert	9 737	1 033,86	9 979 644	86 929	10 066 573	8,81%	0,87%	NOK
NO0012445289	KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar N	Unotert	7 786	1 246,66	8 400 000	1 306 624	9 706 624	8,50%	0,08%	NOK
NO0008004009	Skagen Global A	Unotert	4 662	3 288,58	13 649 712	1 680 557	15 330 269	13,42%	0,04%	NOK
NO0010346422	Storebrand Global Multifactor A	Unotert	13 999	1 037,70	12 796 623	1 729 665	14 526 288	12,71%	0,02%	NOK
								98,72%		
Sum verdipapirportefølje					**102 689 967**	**10 104 677**	**112 794 645**	**98,72%**		

VEDLEGG IV

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn : NORNE KOMBI 80 **Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300P3GY2QTA4SSP09**

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?

●● **Ja** ● X **Nei**

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:**
___ %

i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 19,61 % bærekraftige investeringer

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et sosialt mål.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**
___ %

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

Med en bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

Med mindre annet er oppgitt, er alle faktiske data uttrykt i denne periodiske rapportensom et kvartalsvis vektet gjennomsnitt. Forrige års rapportering var basert på verdien som kunne observeres per 31. desember 2022. For de delene av rapporten hvor det foreligger sammenlikninger mellom to periopder, er tallene fra forrige rapporteringsperiode omregnet til et kvartalsvis vektet gjennomsnitt.

I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.

Bærekraftsindikator måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Det finansielle produktet investerer 98,7% av fondsmidlene i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- 93,7% av det finansielle produktets porteføljе består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

98,7% av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2022*	2023**	Kommentar
Andel av fondsmidlene investert i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR)	Ikke relevant.	98,7%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Andel av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.	Ikke relevant.	93,7%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Andel av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.	Ikke relevant.	98,7%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelseI henhold til det finansielle produktets forpliktelse

** Angir verdien per 31/12-2022* *** Angir en snittverdi for 2023*

Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også

som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

Hovedsakelig negative påvirkninger er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Ettersom finansproduktet investerer i andre fond, baserer forvaltningsteamet seg på analysen av DNSH-prinsippet utført av forvaltningsteamet i det aktuelle underliggende fondet i forbindelse med investeringer.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsfatorer.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Siden det finansielle produktet ikke har gjort noen bærekraftige investeringer, er det heller ingen mål for dette.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsindikatorer.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
HOLBERG NORDEN A		15.629 %	NO
Alfred Berg Nordic Gambak C (NOK)	Funds	14.848 %	NO
Skagen Global A	Funds	13.897 %	NO
STOREBRAND GLOBAL MULTIFACTOR A		13.231 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade C (NOK)	Funds	8.7768 %	NO
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER INDEKS P		6.3384 %	NO
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	Funds	6.2802 %	NO
Norne Aksje Norge Classic	Funds	5.9630 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration C (NOK)	Funds	3.4865 %	NO
Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital I (NOK)	Funds	2.3987 %	NO

CARNEGIE INVESTMENT GRADE B NOK	2.2198 %	SE
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMFUNNSAN /NOK/ CL N NOK	2.2037 %	NO
KLP AKSJEGLOBAL MER SAMFUNNSANSVAR N	2.1249 %	NO
CARNEGIE INVESTMENT GRADE /NOK/ CL B	0.8540 %	SE
DNB OBLIGASJON NORDEN C	0.7524 %	NO

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

46,16% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

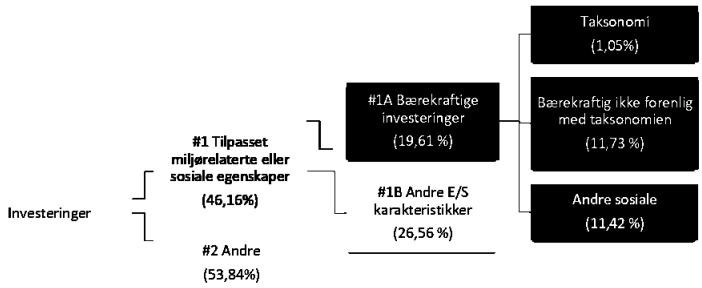
19,61 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Communication Services

Consumer Discretionary

Consumer Staples

Consumer, Discretionary

Energy

Financials

Health Care

Industrials

Information Technology

Materials

Real Estate

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter

som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

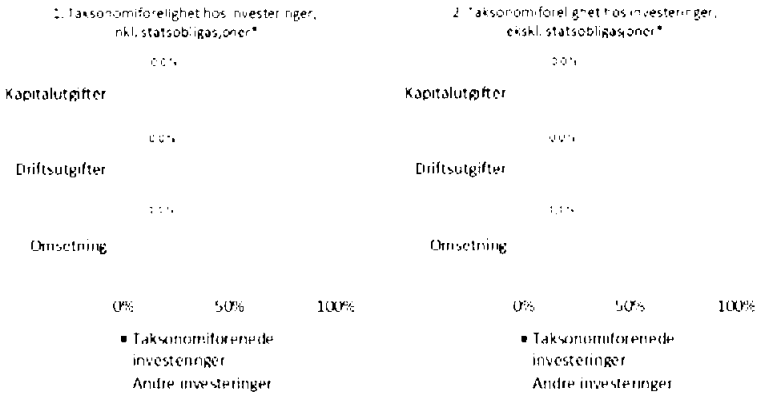
X Nei

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO_2-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.



I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Indikator	2022*	2023**
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode:	Ikke relevant.	1,05%

** Angir verdien per 31/12-2022* *** Angir en snittverdi for 2023*

Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 11,73 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 11,42 % av det finansielle produktet.

Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte

1) Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien.

2) Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier er ikke tilgjengelig for alle eiendeler.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon

eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.
- 19,61 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Referanseverdien indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

BULDER 80

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2023	2022
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		48 991	4 702
Gevinst/tap ved realisasjon		52 026	72
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		1 546 207	-43 218
Porteføljeresultat		**1 647 224**	**-38 444**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-55 722	-4 272
Forvaltningsresultat		**-55 722**	**-4 272**
Årsresultat		**1 591 502**	**-42 715**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		1 591 502	-42 715
Sum disponert		**1 591 502**	**-42 715**
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	8	28 461 233	3 661 430
Andre fordringer		397 798	2 300
Bankinnskudd		308 045	36 807
SUM EIENDELER		**29 167 075**	**3 700 538**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		25 744 726	3 776 220
Overkurs/underkurs		1 869 649	-29 585
Opptjent egenkapital		1 548 787	-42 715
Sum egenkapital	**9, 10**	**29 163 162**	**3 703 920**
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		0	-4 408
Annen gjeld		3 913	1 026
Sum gjeld		**3 913**	**-3 382**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**29 167 075**	**3 700 538**

Oslo, 29.04.2024
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. 29.12.2023. 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 2023.

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 5.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger bety lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon.
Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader var i 2023 kr 0.

Note 6 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2024, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 28 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke

utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 44 132 851, mens den variable godtgjørelsen var kr 13 930 551.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 1,20.

Note 8 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 9 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	3 703 920
Tegninger	31 329 013
Innløsninger	-7 461 273
Årets resultat	1 591 502
Egenkapital 31.12	**29 163 162**

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2023	31.12.2022
Antall andeler per 31.12	257 447	37 762
Innløsningskurs per 31.12	113,16	98,10

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
SE0005261269	Alfred Berg Income B - C	Unotert	8 275	132,12	1 050 000	43 316	1 093 316	3,75%	0,02%	NOK
NO0010752538	Alfred Berg NIG Classic	Unotert	10 356	106,25	1 056 944	43 387	1 100 331	3,77%	0,01%	NOK
NO0010860166	Alfred Berg NIG Long Duration Classic	Unotert	4 227	88,64	350 000	24 727	374 727	1,28%	0,02%	NOK
NO0010833395	Alfred Berg Nordic Gambak Classic	Unotert	25 122	186,35	4 413 469	268 074	4 681 543	16,05%	0,45%	NOK
SE0014583738	Alfred Berg Nordic High Yield Restricted D - C	Unotert	8 591	111,33	930 000	26 477	956 477	3,28%	0,52%	NOK
NO0010821218	Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss Classic	Unotert	9 397	103,26	957 950	12 393	970 343	3,33%	0,03%	NOK
NO0010154453	Holberg Obligasjon Norden A	Unotert	8 961	107,13	947 805	44 651	992 456	3,40%	0,10%	NOK
NO0011001083	KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar P	Unotert	4 959	933,77	4 638 355	−8 227	4 630 127	15,88%	0,40%	NOK
NO0010821614	KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar P	Unotert	2 134	2 121,38	4 225 959	300 079	4 526 038	15,52%	0,04%	NOK
NO0010861933	KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar P	Unotert	2 750	1 661,81	4 167 096	402 516	4 569 613	15,67%	0,20%	NOK
NO0010028988	ODIN Global C	Unotert	9 285	491,78	4 220 666	345 596	4 566 263	15,66%	0,04%	NOK
								97,59%		
Sum verdipapirportefølje					**26 958 244**	**1 502 989**	**28 461 233**	**97,59%**		

VEDLEGG IV

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med en bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

Produkt navn: BULDER 80 **Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300UOLLYQUVE2P924**

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?

●● **Ja** ● X **Nei**

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:**
___ %

- i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.
- i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**
___ %

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 16,05 % bærekraftige investeringer

- X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.
- X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.
- X med et sosialt mål.

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

Med mindre annet er oppgitt, er alle faktiske data uttrykt i denne periodiske rapportensom et kvartalsvis vektet gjennomsnitt. Forrige års rapportering var basert på verdien som kunne observeres per 31. desember 2022. For de delene av rapporten hvor det foreligger sammenlikninger mellom to periopder, er tallene fra forrige rapporteringsperiode omregnet til et kvartalsvis vektet gjennomsnitt.

I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.

Bærekraftsindikator måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Det finansielle produktet investerer 97,6% av fondsmidlene i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- 97,6% av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

97,6% av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2022*	2023**	Kommentar
Andel av fondsmidlene investert i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR)	Ikke relevant.	97,6%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Andel av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.	Ikke relevant.	97,6%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Andel av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.	Ikke relevant.	97,6%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelseI henhold til det finansielle produktets forpliktelse

** Angir verdien per 31/12-2022* *** Angir en snittverdi for 2023*

Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også

som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

Hovedsakelig negative påvirkninger er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Ettersom finansproduktet investerer i andre fond, baserer forvaltningsteamet seg på analysen av DNSH-prinsippet utført av forvaltningsteamet i det aktuelle underliggende fondet i forbindelse med investeringer.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsfatorer.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Siden det finansielle produktet ikke har gjort noen bærekraftige investeringer, er det heller ingen mål for dette.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsindikatorer.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
ODIN GLOBAL C		16.411 %	NO
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	Funds	16.189 %	NO
Alfred Berg Nordic Gambak C (NOK)	Funds	16.078 %	NO
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMF ANSVAR P		15.674 %	NO
KLP AKSJENORDEN MER SAMFUNNSANSVAR P		15.554 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade C (NOK)	Funds	4.1862 %	NO
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss C (NOK)	Funds	3.6592 %	NO
Alfred Berg Income B - C (HNOK)	Funds	3.4279 %	SE
Holberg Obligasjon Norden A	Funds	3.2987 %	NO
ALF BRG ND HG ESG-D ACC NOK	Funds	3.2560 %	SE

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration C (NOK)	Funds	0.3215 %	NO

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

40,69% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

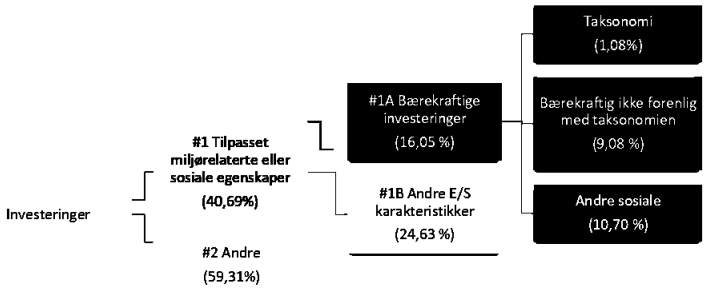
16,05 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Communication Services

Consumer Discretionary

Consumer Staples

Consumer, Discretionary

Energy

Financials

Health Care

Industrials

Information Technology

Materials

Real Estate

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter

som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

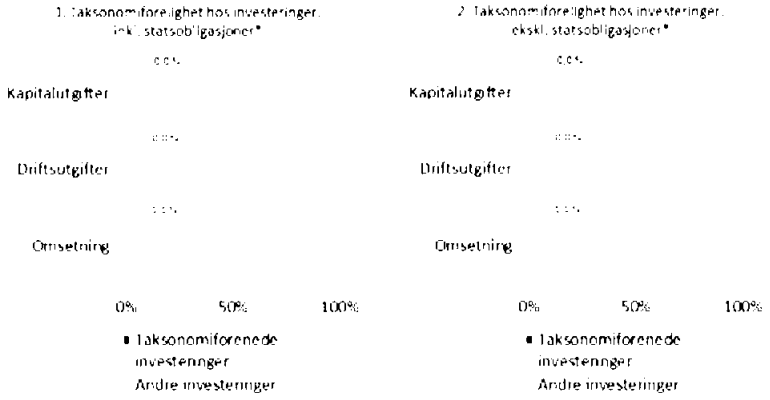
X Nei

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO_2-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.



I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Indikator	2022*	2023**
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode:	Ikke relevant.	1,08%

** Angir verdien per 31/12-2022* *** Angir en snittverdi for 2023*

Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 9,08 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 10,70 % av det finansielle produktet.

Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte

1) Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien.

2) Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier er ikke tilgjengelig for alle eiendeler.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon

eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.
- 16,05 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

Referanseverdien indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

SPV 80

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2023	2022
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		2 652	2 087
Gevinst/tap ved realisasjon		15 503	-177
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		136 245	-19 100
Porteføljeresultat		**154 401**	**-17 190**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-8 034	-5 165
Forvaltningsresultat		**-8 034**	**-5 165**
Årsresultat		**146 367**	**-22 355**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		146 367	-22 355
Sum disponert		**146 367**	**-22 355**

BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	8	1 814 705	957 683
Andre fordringer		1 949	0
Bankinnskudd		23 427	15 605
SUM EIENDELER		**1 840 081**	**973 288**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		1 647 325	1 000 000
Overkurs/underkurs		81 146	0
Opptjent egenkapital		124 012	-22 355
Sum egenkapital	**9, 10**	**1 852 484**	**977 645**
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		-12 403	-4 357
Sum gjeld		**-12 403**	**-4 357**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**1 840 081**	**973 288**

Oslo, 29.04.2024
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. 29.12.2023. 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 2023.

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 0,42.

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 2023 kr 0.

Note 5 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 5.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger bety lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 6 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2024, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 28 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til

risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 44 132 851, mens den variable godtgjørelsen var kr 13 930 551.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 1,50.

Note 8 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt..

Note 9 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	977 645
Tegninger	908 247
Innløsninger	-179 776
Årets resultat	146 367
Egenkapital 31.12	**1 852 484**

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2023	31.12.2022
Antall andeler per 31.12	16 473	10 000
Innløsningskurs per 31.12	112,35	97,78

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
SE0006261269	Alfred Berg Income B - C	Unotert	512	132,12	65 000	2 615	67 615	3,65%	0,00%	NOK
NO0010752538	Alfred Berg NIG Classic	Unotert	544	106,25	55 000	2 840	57 840	3,12%	0,00%	NOK
NO0010860166	Alfred Berg NIG Long Duration Classic	Unotert	461	88,64	40 000	850	40 850	2,21%	0,00%	NOK
NO0010833395	Alfred Berg Nordic Gambak Classic	Unotert	1 516	186,35	261 961	20 558	282 519	15,25%	0,03%	NOK
SE0014583738	Alfred Berg Nordic High Yield Restricted D - C	Unotert	515	111,33	55 554	1 820	57 374	3,10%	0,03%	NOK
NO0010821218	Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss Classic	Unotert	511	103,26	51 684	1 130	52 814	2,85%	0,00%	NOK
NO0010154453	Holberg Obligasjon Norden A	Unotert	491	107,13	52 754	1 588	54 342	2,93%	0,01%	NOK
NO0011001083	KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar P	Unotert	339	933,77	312 516	4 275	316 791	17,10%	0,03%	NOK
NO0010821614	KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar P	Unotert	146	2 121,38	279 613	30 810	310 423	16,76%	0,00%	NOK
NO0010861933	KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar P	Unotert	174	1 661,81	265 736	23 839	289 575	15,63%	0,01%	NOK
NO0010028988	ODIN Global C	Unotert	579	491,78	257 742	26 821	284 563	15,36%	0,00%	NOK
								97,96%		
Sum verdipapirportefølje					**1 697 560**	**117 145**	**1 814 705**	**97,96%**		

VEDLEGG IV

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med en bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

Produkt navn : SPV 80

Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300H4R63ULE7K7J41

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?

●● **Ja**

● X **Nei**

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:**
___ %

i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 16,13 % bærekraftige investeringer

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et sosialt mål.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**
___ %

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

Med mindre annet er oppgitt, er alle faktiske data uttrykt i denne periodiske rapportensom et kvartalsvis vektet gjennomsnitt. Forrige års rapportering var basert på verdien som kunne observeres per 31. desember 2022. For de delene av rapporten hvor det foreligger sammenlikninger mellom to periopder, er tallene fra forrige rapporteringsperiode omregnet til et kvartalsvis vektet gjennomsnitt.

I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

Bærekraftsindikator måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Det finansielle produktet investerer 98,0% av fondsmidlene i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- 98,0% av det finansielle produktets porteføljе består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

98,0% av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2022*	2023**	Kommentar
Andel av fondsmidlene investert i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR)	Ikke relevant.	98,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Andel av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.	Ikke relevant.	98,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Andel av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.	Ikke relevant.	98,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelseI henhold til det finansielle produktets forpliktelse

** Angir verdien per 31/12-2022* *** Angir en snittverdi for 2023*

Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også

som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

Hovedsakelig negative påvirkninger er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Ettersom finansproduktet investerer i andre fond, baserer forvaltningsteamet seg på analysen av DNSH-prinsippet utført av forvaltningsteamet i det aktuelle underliggende fondet i forbindelse med investeringer.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsfatorer.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Siden det finansielle produktet ikke har gjort noen bærekraftige investeringer, er det heller ingen mål for dette.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsindikatorer.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
ODIN GLOBAL C		17.178 %	NO
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	Funds	16.728 %	NO
Alfred Berg Nordic Gambak C (NOK)	Funds	15.991 %	NO
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMF ANSVAR P		15.780 %	NO
KLP AKSJENORDEN MER SAMFUNNSANSVAR P		15.463 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade C (NOK)	Funds	3.6537 %	NO
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss C (NOK)	Funds	3.6115 %	NO
Alfred Berg Income B - C (HNOK)	Funds	3.3963 %	SE
ALF BRG ND HG ESG-D ACC NOK	Funds	3.3095 %	SE
Holberg Obligasjon Norden A	Funds	2.5153 %	NO

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration C (NOK)	Funds	0.5518 %	NO

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

40,92% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

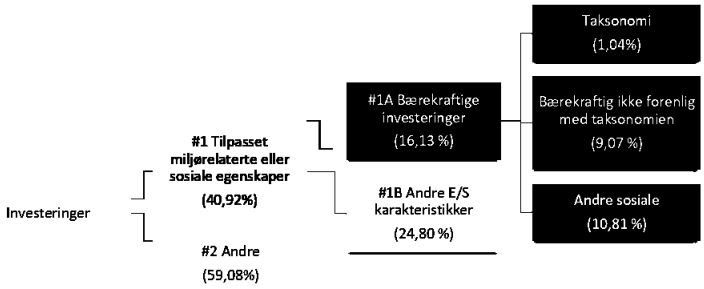
16,13 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Communication Services

Consumer Discretionary

Consumer Staples

Consumer, Discretionary

Energy

Financials

Health Care

Industrials

Information Technology

Materials

Real Estate

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter

som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

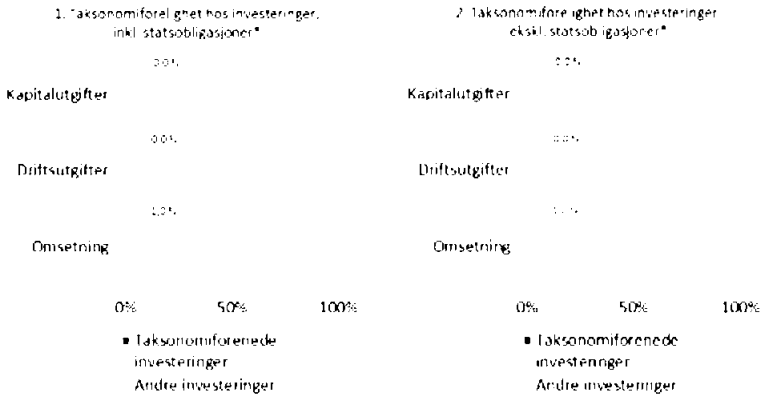
X Nei

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO_2-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.



I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.

[1] Fossil gass og/eller kjemekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Indikator	2022*	2023**
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode:	Ikke relevant.	1,04%

** Angir verdien per 31/12-2022* *** Angir en snittverdi for 2023*

Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 9,07 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 10,81 % av det finansielle produktet.

Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte

1) Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien.

2) Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier er ikke tilgjengelig for alle eiendeler.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon

eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.
- 16,13 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

Referanseverdien indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

NORNE AKSJE

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2023	2022
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		363 235	95 372
Gevinst/tap ved realisasjon		6 172 194	2 999 533
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		158 543 893	-109 768 086
Porteføljeresultat		**165 079 323**	**-106 673 181**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-3 684 477	-3 792 667
Andre kostnader		-22 655	-38 377
Forvaltningsresultat		**-3 707 132**	**-3 831 044**
Årsresultat		**161 372 190**	**-110 504 225**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		161 372 190	-110 504 225
Sum disponert		**161 372 190**	**-110 504 225**
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	8	1 028 605 250	763 573 799
Andre fordringer		1 843 398	44 130
Bankinnskudd		14 656 057	9 633 252
SUM EIENDELER		**1 045 104 704**	**773 251 182**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		709 093 031	631 564 175
Overkurs/underkurs		154 799 642	121 492 205
Opptjent egenkapital		181 211 671	19 839 481
Sum egenkapital	**9, 10**	**1 045 104 344**	**772 895 860**
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		0	15 881
Annen gjeld		360	339 441
Sum gjeld		**360**	**355 322**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**1 045 104 704**	**773 251 182**

Oslo, 29.04.2024
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. 29.12.2023. 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 2023.

Note 3 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at fondets totale plasseringer er blitt byttet ut siste år. Omløpshastighet kan defineres som minimum av totalt kjøp og salg, dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Årsaken til at minimum av kjøp og salg brukes, er at det er ønskelig å justere for tegninger og innløsninger. Dette beregnes med månedlig frekvens for siste 12 måneder.

Fondets omløpshastighet er 0,16.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. 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 2023 var kr 22 122 for Classic og kr 533 for INST.

Note 6 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2024, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 28 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 44 132 851, mens den variable godtgjørelsen var kr 13 930 551.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 1,50 for Classic og 0,90 for INST.

Note 8 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 9 Egenkapital

	Classic	INST	Sum
Egenkapital 1.1			772 895 860
Tegninger	180 821 584	1 780 891	182 602 475
Innløsninger	-62 441 568	-9 324 613	-71 766 181
Årets resultat			161 372 190
Egenkapital 31.12			**1 045 104 344**

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler per 31.12	Classic	6 955 041	6 124 980	5 387 677
Antall andeler per 31.12	INST	135 889	190 662	248 744
Innløsningskurs per 31.12	Classic	147,32	122,33	140,84
Innløsningskurs per 31.12	INST	150,95	124,60	142,60

PORTEFØLJEOVERSIKT

Norne Aksje

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
NO0010833395	Alfred Berg Nordic Gambak Classic	Unotert	1 078 683	186,35	176 042 902	24 968 987	201 011 889	19,23%	19,23%	NOK
NO0010922859	Norne Aksje Norge Classic	Unotert	57 772	128,74	7 000 000	437 801	7 437 801	0,71%	16,95%	NOK
NO0010072945	Holberg Norden A	Unotert	265 085	761,23	166 653 318	35 137 738	201 791 056	19,31%	7,20%	NOK
NO0012445339	KLP Aksjefremvoksende Markeder mer samfunnsansv.	Unotert	61 942	1 033,86	63 698 232	341 339	64 039 571	6,13%	5,54%	NOK
NO0010611809	KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks P	Unotert	23 899	2 469,57	58 249 989	769 448	59 019 436	5,65%	0,37%	NOK
NO0012445289	KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	Unotert	48 257	1 246,66	50 000 000	10 160 087	60 160 087	5,76%	0,47%	NOK
IE00BMWPZH81	REQ Global Compounders	Unotert	1 091 475	131,72	115 500 000	28 265 905	143 765 905	13,76%	14,20%	NOK
IE000KSZPSG3	REQ Nordic Compounders	Unotert	184 165	116,17	18 416 501	2 977 451	21 393 952	2,05%	8,23%	NOK
NO0008004009	Skagen Global A	Unotert	42 682	3 288,58	105 046 229	34 318 424	140 364 653	13,43%	0,40%	NOK
NO0012884198	Storebrand Global Multifactor Class C	Unotert	124 924	1 037,59	112 287 011	17 333 890	129 620 901	12,40%	0,51%	NOK
								98,42%		
Sum verdipapirportefølje					**873 894 182**	**154 711 068**	**1 028 605 250**	**98,42%**		

VEDLEGG IV

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med en bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

Produkt navn: NORNE AKSJE **Identifikasjonskode for juridiske personer: 5493004W2BFCEMPFHF21**

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?

●● **Ja** ● X **Nei**

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:**
___ %

i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 12,84 % bærekraftige investeringer

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et sosialt mål.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**
___ %

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

Med mindre annet er oppgitt, er alle faktiske data uttrykt i denne periodiske rapportensom et kvartalsvis vektet gjennomsnitt. Forrige års rapportering var basert på verdien som kunne observeres per 31. desember 2022. For de delene av rapporten hvor det foreligger sammenlikninger mellom to periopder, er tallene fra forrige rapporteringsperiode omregnet til et kvartalsvis vektet gjennomsnitt.

I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.

Bærekraftsindikator måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Det finansielle produktet investerer 98,4% av fondsmidlene i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- 97,7% av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

98,4% av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2022*	2023**	Kommentar
Andel av fondsmidlene investert i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR)	Ikke relevant.	98,4%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Andel av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.	Ikke relevant.	97,7%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Andel av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.	Ikke relevant.	98,4%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelseI henhold til det finansielle produktets forpliktelse

** Angir verdien per 31/12-2022* *** Angir en snittverdi for 2023*

Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også

som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

Hovedsakelig negative påvirkninger er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Ettersom finansproduktet investerer i andre fond, baserer forvaltningsteamet seg på analysen av DNSH-prinsippet utført av forvaltningsteamet i det aktuelle underliggende fondet i forbindelse med investeringer.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsfatorer.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Siden det finansielle produktet ikke har gjort noen bærekraftige investeringer, er det heller ingen mål for dette.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsindikatorer.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
HOLBERG NORDEN A		18.432 %	NO
Alfred Berg Nordic Gambak C (NOK)	Funds	18.162 %	NO
Skagen Global A	Funds	14.468 %	NO
REQ GLOBAL COMPOUNDERS NOK (ACC)		13.942 %	IE
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER INDEKS P		11.041 %	NO
STOREBRAND GLOBAL MULTIFACTOR A		9.1351 %	NO
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	Funds	3.8485 %	NO
STOREBRAND GLOBAL MULTIFACTOR CLASS C		3.1006 %	NO
REQ NORDIC COMPOUNDERS NOK (ACC)		3.0255 %	IE
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMFUNNSAN /NOK/ CL N NOK		1.5318 %	NO

KLP AKSJEGLOBAL MER SAMFUNNSANSVAR N		1.4390 %	NO
Norne Aksje Norge Classic	Funds	0.6349 %	NO

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

25,45% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

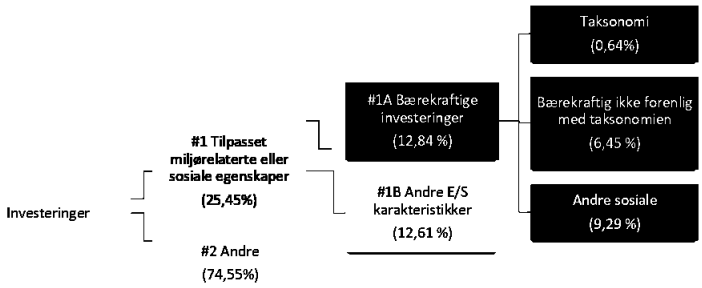
12,84 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Communication Services

Consumer Discretionary

Consumer Staples

Consumer, Discretionary

Energy

Financials

Health Care

Industrials

Information Technology

Materials

Real Estate

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter

som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

X Nei

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO_2-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.

I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Indikator	2022*	2023**
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode:	Ikke relevant.	,64%

** Angir verdien per 31/12-2022* *** Angir en snittverdi for 2023*

Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 6,45 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 9,29 % av det finansielle produktet.

Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte

1) Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien.

2) Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier er ikke tilgjengelig for alle eiendeler.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon

eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.
- 12,84 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

Referanseverdien indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

BULDER 100

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2023	2022
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		7 147	126
Gevinst/tap ved realisasjon		130 294	-6 643
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		4 518 650	-126 638
Porteføljeresultat		**4 656 090**	**-133 154**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-124 077	-6 916
Forvaltningsresultat		**-124 077**	**-6 916**
Årsresultat		**4 532 013**	**-140 071**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		4 532 013	-140 071
Sum disponert		**4 532 013**	**-140 071**
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	8	73 195 663	9 436 719
Andre fordringer		435 444	13 100
Bankinnskudd		1 166 893	127 225
SUM EIENDELER		**74 798 000**	**9 577 044**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		66 236 086	10 135 699
Overkurs/underkurs		3 955 783	-411 215
Opptjent egenkapital		4 391 943	-140 071
Sum egenkapital	**9, 10**	**74 583 812**	**9 584 414**
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		0	-7 370
Annen gjeld		214 189	0
Sum gjeld		**214 189**	**-7 370**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**74 798 000**	**9 577 044**

Oslo, 29.04.2024
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. 29.12.2023. 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 2023.

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 0,14.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 5.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger bety lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon.
Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader var i 2023 kr 0.

Note 6 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2024, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 28 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 44 132 851, mens den variable godtgjørelsen var kr 13 930 551.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 1,45.

Note 8 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 9 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	9 584 414
Tegninger	79 722 735
Innløsninger	-19 255 351
Årets resultat	4 532 013
Egenkapital 31.12	**74 583 812**

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2023	31.12.2022
Antall andeler per 31.12	662 361	101 357
Innløsningskurs per 31.12	112,60	94,58

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
NO0010833395	Alfred Berg Nordic Gambak Classic	Unotert	33 015	186,35	5 827 851	324 466	6 152 327	8,25%	0,59%	NOK
SE0014399572	Alfred Berg Nordic Small Cap D - C	Unotert	47 444	125,99	5 509 000	468 447	5 977 447	8,01%	3,40%	NOK
NO0010073232	Holberg Global A	Unotert	20 801	522,85	10 291 712	584 054	10 875 766	14,58%	0,21%	NOK
NO0010072945	Holberg Norden A	Unotert	7 581	761,23	5 367 021	403 662	5 770 683	7,74%	0,21%	NOK
NO0011001083	KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar P	Unotert	11 805	933,77	10 984 782	39 500	11 024 282	14,78%	0,95%	NOK
NO0010821614	KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar P	Unotert	4 980	2 121,38	9 877 067	688 121	10 565 188	14,17%	0,08%	NOK
NO0010861933	KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar P	Unotert	3 527	1 661,81	5 361 862	499 479	5 861 341	7,86%	0,26%	NOK
NO0010028988	ODIN Global C	Unotert	22 292	491,78	10 230 052	732 388	10 962 450	14,70%	0,09%	NOK
NO0008000155	ODIN Norden C	Unotert	1 326	4 528,68	5 354 285	651 896	6 006 181	8,05%	0,03%	NOK
								98,14%		
Sum verdipapirportefølje					**68 803 651**	**4 392 012**	**73 195 663**	**98,14%**		

VEDLEGG IV

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med en bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

Produkt navn : BULDER 100 **Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300PJLRGON1015L02**

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?

●● **Ja** ● X **Nei**

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:**
___ %

i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 10,84 % bærekraftige investeringer

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et sosialt mål.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**
___ %

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

Med mindre annet er oppgitt, er alle faktiske data uttrykt i denne periodiske rapportensom et kvartalsvis vektet gjennomsnitt. Forrige års rapportering var basert på verdien som kunne observeres per 31. desember 2022. For de delene av rapporten hvor det foreligger sammenlikninger mellom to periopder, er tallene fra forrige rapporteringsperiode omregnet til et kvartalsvis vektet gjennomsnitt.

I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.

Bærekraftsindikator måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Det finansielle produktet investerer 98,1% av fondsmidlene i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- 98,1% av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

98,1% av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2022*	2023**	Kommentar
Andel av fondsmidlene investert i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR)	Ikke relevant.	98,1%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Andel av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.	Ikke relevant.	98,1%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Andel av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.	Ikke relevant.	98,1%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelseI henhold til det finansielle produktets forpliktelse

** Angir verdien per 31/12-2022* *** Angir en snittverdi for 2023*

Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også

som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

Hovedsakelig negative påvirkninger er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Ettersom finansproduktet investerer i andre fond, baserer forvaltningsteamet seg på analysen av DNSH-prinsippet utført av forvaltningsteamet i det aktuelle underliggende fondet i forbindelse med investeringer.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsfatorer.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Siden det finansielle produktet ikke har gjort noen bærekraftige investeringer, er det heller ingen mål for dette.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsindikatorer.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMF ANSVAR P		15.028 %	NO
ODIN GLOBAL C		14.777 %	NO
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	Funds	14.522 %	NO
HOLBERG GLOBAL A		14.337 %	NO
ODIN NORDEN C		8.5882 %	NO
KLP AKSJENORDEN MER SAMFUNNSANSVAR P		8.0133 %	NO
ALFRED BERG NORDIC SMALL CAP D - C (NOK)		7.8758 %	SE
HOLBERG NORDEN A		7.8094 %	NO
Alfred Berg Nordic Gambak C (NOK)	Funds	7.4380 %	NO

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

26,73% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

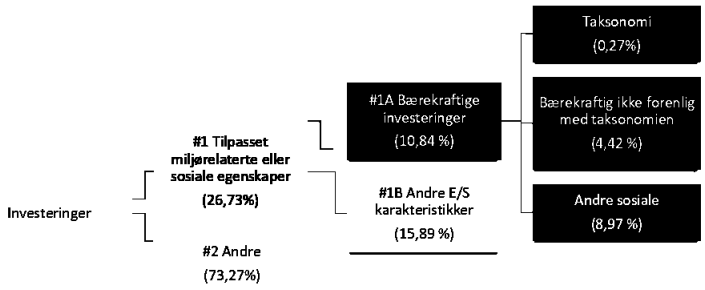
10,84 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Communication Services

Consumer Discretionary

Consumer Staples

Consumer, Discretionary

Energy

Financials

Health Care

Industrials

Information Technology

Materials

Real Estate

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter

som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

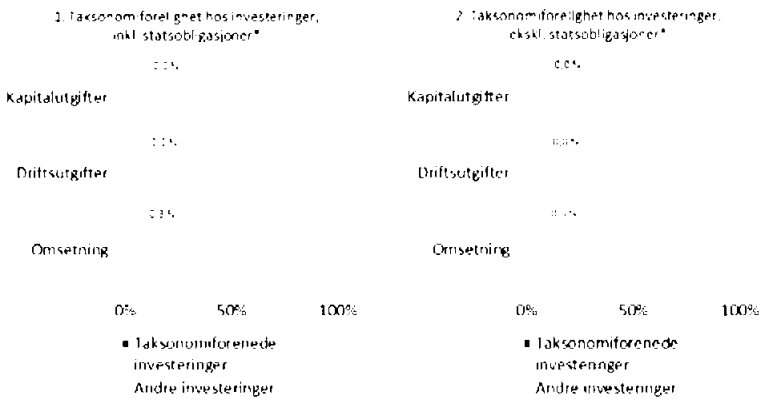
X Nei

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO_2-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.



I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Indikator	2022*	2023**
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode:	Ikke relevant.	,27%

** Angir verdien per 31/12-2022* *** Angir en snittverdi for 2023*

Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 4,42 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 8,97 % av det finansielle produktet.

Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte

1) Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien.

2) Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier er ikke tilgjengelig for alle eiendeler.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon

eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.
- 10,84 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

Referanseverdien indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

SPV 100

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2023	2022
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		345	126
Gevinst/tap ved realisasjon		5 030	-191
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		188 390	-51 819
Porteføljeresultat		**193 765**	**-51 883**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-7 999	-5 006
Forvaltningsresultat		**-7 999**	**-5 006**
Årsresultat		**185 766**	**-56 889**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		185 766	-56 889
Sum disponert		**185 766**	**-56 889**

BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	8	1 519 410	922 990
Andre fordringer		20 192	0
Bankinnskudd		16 394	14 158
SUM EIENDELER		**1 555 996**	**937 148**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		1 391 868	1 000 000
Overkurs/underkurs		33 313	0
Opptjent egenkapital		128 877	-56 889
Sum egenkapital	**9, 10**	**1 554 057**	**943 111**
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		-16 988	-5 963
Annen gjeld		18 926	0
Sum gjeld		**1 939**	**-5 963**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**1 555 996**	**937 148**

Oslo, 29.04.2024
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. 29.12.2023. 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 2023.

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 0,08.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 5.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger bety lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon.
Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader var i 2023 kr 0.

Note 6 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2024, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå

med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 28 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 44 132 851, mens den variable godtgjørelsen var kr 13 930 551.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 1,75.

Note 8 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 9 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	943 111
Tegninger	716 818
Innløsninger	-291 638
Årets resultat	185 766
Egenkapital 31.12	**1 554 057**

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2023	31.12.2022
Antall andeler per 31.12	13 919	10 000
Innløsningskurs per 31.12	111,65	94,33

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
NO0010833395	Alfred Berg Nordic Gambak Classic	Unotert	679	186,35	115 000	11 508	126 508	8,14%	0,01%	NOK
SE0014399572	Alfred Berg Nordic Small Cap D - C	Unotert	873	125,99	105 566	4 420	109 986	7,08%	0,06%	NOK
NO0010073232	Holberg Global A	Unotert	438	522,85	205 000	23 775	228 775	14,72%	0,00%	NOK
NO0010072945	Holberg Norden A	Unotert	166	761,23	109 809	16 864	126 673	8,15%	0,00%	NOK
NO0011001083	KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar P	Unotert	248	933,77	225 767	5 849	231 616	14,90%	0,02%	NOK
NO0010821614	KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar P	Unotert	107	2 121,38	196 473	29 593	226 066	14,55%	0,00%	NOK
NO0010861933	KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar P	Unotert	74	1 661,81	112 083	11 582	123 665	7,96%	0,01%	NOK
NO0010028988	ODIN Global C	Unotert	455	491,78	202 454	21 398	223 852	14,40%	0,00%	NOK
NO0008000155	ODIN Norden C	Unotert	27	4 528,68	110 686	11 584	122 270	7,87%	0,00%	NOK
								97,77%		
Sum verdipapirportefølje					**1 382 838**	**136 572**	**1 519 410**	**97,77%**		

VEDLEGG IV

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med en bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

Produkt navn: SPV 100 **Identifikasjonskode for juridiske personer: 5493006KDNLJ6QGEDB52**

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?

●● **Ja** ● X **Nei**

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:**
___ %

i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 10,97 % bærekraftige investeringer

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et sosialt mål.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**
___ %

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

Med mindre annet er oppgitt, er alle faktiske data uttrykt i denne periodiske rapportensom et kvartalsvis vektet gjennomsnitt. Forrige års rapportering var basert på verdien som kunne observeres per 31. desember 2022. For de delene av rapporten hvor det foreligger sammenlikninger mellom to periopder, er tallene fra forrige rapporteringsperiode omregnet til et kvartalsvis vektet gjennomsnitt.

I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

Bærekraftsindikator måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Det finansielle produktet investerer 97,8% av fondsmidlene i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- 97,8% av det finansielle produktets porteføljе består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

97,8% av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2022*	2023**	Kommentar
Andel av fondsmidlene investert i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR)	Ikke relevant.	97,8%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Andel av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.	Ikke relevant.	97,8%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Andel av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.	Ikke relevant.	97,8%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelseI henhold til det finansielle produktets forpliktelse

** Angir verdien per 31/12-2022* *** Angir en snittverdi for 2023*

Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også

som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Hovedsakelig negative påvirkninger er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Ettersom finansproduktet investerer i andre fond, baserer forvaltningsteamet seg på analysen av DNSH-prinsippet utført av forvaltningsteamet i det aktuelle underliggende fondet i forbindelse med investeringer.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsfatorer.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Siden det finansielle produktet ikke har gjort noen bærekraftige investeringer, er det heller ingen mål for dette.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsindikatorer.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	Funds	15.034 %	NO
ODIN GLOBAL C		14.555 %	NO
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMF ANSVAR P		14.501 %	NO
HOLBERG GLOBAL A		14.411 %	NO
KLP AKSJENORDEN MER SAMFUNNSANSVAR P		8.4622 %	NO
ODIN NORDEN C		8.3973 %	NO
Alfred Berg Nordic Gambak C (NOK)	Funds	7.6636 %	NO
HOLBERG NORDEN A		7.5949 %	NO
ALFRED BERG NORDIC SMALL CAP D - C (NOK)		7.4015 %	SE

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

26,94% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

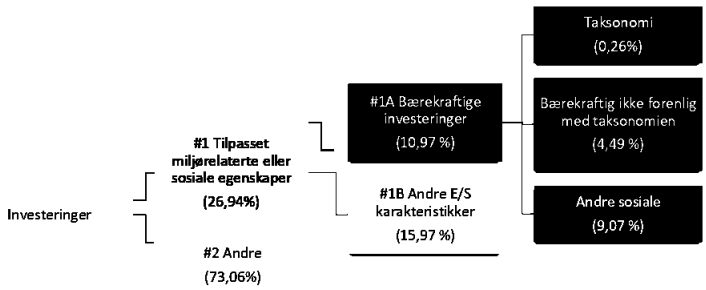
10,97 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Communication Services

Consumer Discretionary

Consumer Staples

Consumer, Discretionary

Energy

Financials

Health Care

Industrials

Information Technology

Materials

Real Estate

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter

som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

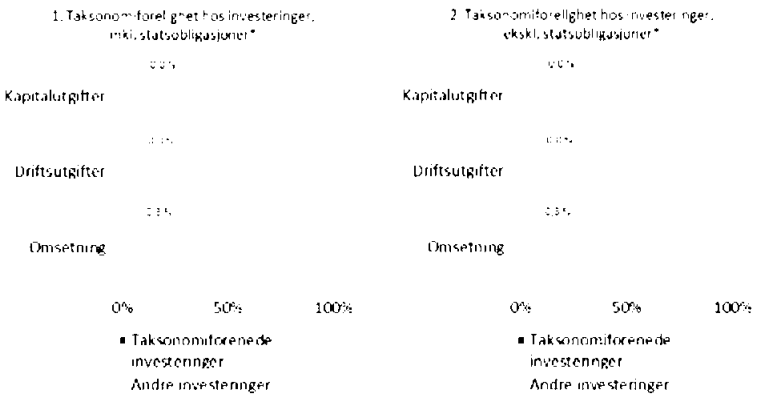
X Nei

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO_2-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.



I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Indikator	2022*	2023**
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode:	Ikke relevant.	,26%

** Angir verdien per 31/12-2022* *** Angir en snittverdi for 2023*

Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 4,49 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 9,07 % av det finansielle produktet.

Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte

1) Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien.

2) Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier er ikke tilgjengelig for alle eiendeler.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Det finansielle produktet fremmer miljørelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon

eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.
- 10,97 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

Referanseverdien indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

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 Lars Kristian Jørgensen,
PricewaterhouseCoopers AS, Postboks 748 Sentrum, 0106 Oslo.

Bankforbindelse og depotmottaker
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Oslo filialen.

Etablering av kundeforhold
Første gang du tegner andeler i ett av Alfred Bergs eller BNP Paribas Asset Management fond må du opprette et kundeforhold med Alfred Berg.

Bli Kunde med BankID
Du kan bli kunde med BankID. Du svarer på spørsmål i vårt elektronisk kundeskjema og signerer med BankID. Etter at vi har kontrollert opplysningene vi har fått fra deg, vil vi sende deg en e-mail med ny VP konto som benyttes for å handle via Alfred Berg Connect. For å komme inn på Alfred Berg Connect trenger du BankID. Via Alfred Berg Connect får du tilgang til din VP konto, du kan handle fond, starte spareavtaler og få tilgang til din postkasse.

Du kan også bli kunde uten BankID
For å opprette kundeforhold uten BankID er vi, ifølge Hvitvaskingloven, pliktig til å innkreve bekreftet kopi av gyldig legitimasjon fra deg, og utfylt skjema for kundeinformasjon (egenerklæring). Bekreftet kopi kan gis av en offentlig etat, som for eksempel bank, advokat, revisor eller politi. Vi kan motta bekreftet kopi av legitimasjon elektronisk.

Aktiv forvaltning og investerings-rådgivning
For kunder som mottar tjenestene aktiv forvaltning og investerings-rådgivning gjelder i tillegg til hvitvaskingsloven, Lov om verdipapirhandel av 26. juni 2007 og "Verdipapirforskriften" av 29. juni 2007. Kunder som mottar disse tjenestene må inngå en skriftlig kundeavtale med Alfred Berg Kapitalforvaltning AS. Selskapet er videre pålagt å klassifisere kunden, samt gjennomføre egnethetstest før investeringer i våre fond. For å kunne gjennomføre testen, er selskapet pliktig til å innhente informasjon om kunden, som investeringsmål, risikoprofil, tidshorisont for investeringen samt kunnskap og erfaring innenfor relevant aktiva klasse.

Fyll så ut tegningsblanketten, eventuelt kundeavtale og profil. Når du har sendt inn din første tegningsblankett til Alfred Berg sammen med gyldig identifikasjon, ifølge krav beskrevet ovenfor, kan vi om ønskelig opprette en VP konto. Deretter tegnes fondsandelene du har bestilt.

Kjøp og salg av andeler i fond
Kjøp og salg av fondsandeler kan skje hver virkedag. Kjøp av andeler skjer ved innbetaling til fondets bankkonto eller engangsfullmakt til Alfred Berg Kapitalforvaltning AS. Frist for å få dagens kurs når tegning gjøres med engangsfullmakt er kl 12.00 for norske verdipapirfond. For svenskregistrerte fond er det frist kl 10.00 og andre utenlandskregistrerte fond er kl 12.00. Alfred Berg må ha mottatt tegningsblankett og tegningsbeløp innen disse fristene for å få neste virkedags kurs. Tegningsblankett og fullmaktsformular fås ved henvendelse til Alfred Berg Kapitalforvaltning AS eller på www.alfredberg.no. Melding om innløsning gis pr. post, telefaks eller signert ordre via e-mail. Frist for å få samme dags kurs er kl 12.00. Overføring av beløpet til oppgitt bankkonto eller annet fond skjer normalt etter to virkedager (to oppgjørsdager). For utenlandske fond er meldingsfrist kl 12.00 med tre oppgjørsdager.

Kostnader ved å investere i fond
Fondet belastes med en forvaltningsprovisjon, som bl.a. dekker forvaltning og drift av fondet, herunder rapportering til kunder, revisjon etc. Denne beregnes daglig basert på fondets formue

Verdifastsettelse
Verdien eller kursen på andelen beregnes hver virkedag. Andelens verdi, basiskursen, fremkommer ved å dividere markedsverdien av fondets investeringer og kontantbeholdning med antall utstedte andeler. Kurs offentliggjøres daglig i media.

Utbetaling av utbytte
Alle Alfred Bergs aksje- og kombinasjonsfond er akkumulerende. Dette innebærer at avkastning/utbytte forblir i fondet.

Obligasjons- og pengemarkedsfond
Disse fondene deler hvert år ut det skattemessige resultatet i fondene pr. 31.12. Utbetaling fra ovennevnte fond vil forøvrig skje ved skriftlig anmodning, senest to dager før avregning. Dersom andelseier ikke velger å få utbetalt utbytte, kompenseres andelseier med flere andeler i fondet.

Swing Pricing
Videre praktiserer selskapet rutiner for svingprising. Såkalt "swing pricing" er en metode som kan beskytte fondets langsiktige avkastning og eksisterende andelseiere fra utvanningseffekter, dersom fondet ikke tilføres midler til å dekke transaksjonskostnader i forbindelse med at andelseiere går inn og ut av fondet. NAV justeres med en faktor på dager der fondet har hatt netto tegning eller innløsning som overstiger en på forhånd fastsatt andel av fondets forvaltningskapital. Grensen for å justere NAV er satt til det nivået der netto tegning eller innløsning forventes å innebære at fondet må gjøre porteføljetilpasninger som påfører transaksjonskostnader, og/eller spreadkostnader (forskjellen mellom kjøps og salgskurs på underliggende papirer). Hvis fondet har hatt en netto tegning utover denne grensen, justeres NAV opp, og motsatt dersom fondet har netto innløsning over denne grensen. Svingfaktoren beregnes basert på en vurdering av historiske kostnader og evalueres kvartalsvis.

Rutinene er i henhold til Verdipapirfondenes Forenings bransjestandard om tegning og innløsning. Les mer om bransjestandard for rutiner ved tegning og innløsning av fondsandeler på www.vff.no

Regnskap og rapportering
Fondenes regnskapsår følger kalenderåret. Rapportene er tilgjengelig henholdvis fire måneder og to måneder etter rapporteringsperiodens utgang på selskapets nettsider.

Lov om verdipapirfond
Rettigheter og forpliktelser knyttet til andelen "Lov om verdipapirfond" av 25. november 2011 nr. 44 § 4-16 beskriver de rettigheter og forpliktelser andelen gir: "Hver andelseier har en ideell part i verdipapirfondet som svarer til vedkommendes andel av samlede utstedte fondsandeler. Andelseiere kan ikke kreve deling eller avvikling av verdipapirfondet. Utover andelsinnskuddet er andelseierne ikke ansvarlig for fondets forpliktelser. Andelseiere plikter ikke å gjøre ytterligere innskudd i fondet."

Angrerett
Kjøper har ikke angrerett ved kjøp av fondsandeler. Årsaken til dette er at prisen på andelene avhenger av svingninger i finansmarkedet som selger ikke har kontroll over i angreperioden. Spareavtaler kan sies opp inntil to dager før forfall. Forfallsdagen er beskrevet i den sparekontrakt andelseier inngår med forvaltningsselskapet. Andelseier kan si opp spareavtalen i sin nettbank eller ved å kontakte sin bank. For våre andeleseieres sikkerhet foretar vi opptak av alle våre telefonsamtaler.

Avvikling og skifte av forvaltningsselskap
"Lov om verdipapirfond" av 25. november 2011 nr. 44 regulerer under hvilke omstendigheter et verdipapirfond kan avvikles eller overføres til et annet forvaltningsselskap og om meddelelse til andelseierne ved slik overførsel: "Avvikling av fond og skifte av forvaltningsselskap for verdipapirfond krever tillatelse fra Finanstilsynet, jf. verdipapirfondloven § 5-7 og
§ 4-2".

FORKLARING AV AVKASTNINGS- OG RISIKOMÅL

Avkastning
Den verdien en investering øker/minker med. Uttrykkes i prosent av det investerte beløp.

Meravkastning
Meravkastning er definert som fondets avkastning i forhold til den vedtatte referanseindeks. En positiv meravkastning betyr dermed at fondet har oppnådd høyere avkastning enn referanseindeksen i perioden. Måltallet vil være en vurdering av porteføljens avkastning i forhold til det marked det investeres i. Meravkastning presenteres som regel i prosent, som annualiserte størrelser, og bør ses i forhold til risikoprofilen i fondet for å gi en fullgod måling av hvor god fondets avkastning er i forhold til målsetningen med forvaltningen.

Standardavvik/volatilitet
Standardavik er et mål på hvor mye avkastningen varierer med tiden. Høyere volatilitet betyr store svingninger i avkastningen og dermed mer usikkerhet forbundet med fremtidig avkastning. Standardavvik er derfor et risikomål som blir presentert i prosent per år.
Standardavviket forteller oss hvor mye den faktiske avkastningen avviker fra gjennomsnittsavkastningen. Antar vi en normalfordelt avkastning, forventes det at to tredjedeler av avkastningen blir i intervallet: snittsavkastning pluss/ minus et standardavvik.

Relativ volatilitet/Tracking Error
Måler variasjonene til investeringenes meravkastning. Er denne høy, betyr dette at forskjellen til referanseindeksens og fondets avkastning varierer mye fra måling til måling. Er den lav, betyr dette at meravkastningen varierer lite. Også dette uttrykkes i prosent per år. Realtiv volatilitet er standardavviket til meravkastningen. Dersom denne er normalfordelt forventes det at to tredjedeler av observasjonene blir i intervallet: gjennomsnittsavvik pluss/ minus et standardavvik.

Active Share
Viser i hvor stor grad fondet avviker fra sin referanseindeks.

Omløpshastighet
Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på èn tilsier at alle fondets totale plasseringer er blitt byttet ut siste år. Omløpshastighet kan defineres som minimum av totalt kjøp og salg, dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Årsaken til at minimum av kjøp og salg brukes, er at det er ønskelig å justere for tegninger og innløsninger. Dette beregnes med månedlig frekvens for siste 12 måneder.

Alfa
Er en korrigeringsfaktor for den del av avkastningen som ikke lar seg forklare av markedsrisikoen/beta. Kan også tolkes som den avkastningen fondet ville hatt dersom referanseindeksen fikk 0 % i avkastning.

Beta
Et mål på fondets følsomhet overfor svingninger i markedet/ referanseindeks. Hvis referanseindeksen faller i verdi, og Beta er lavere enn 1, vil fondet normalt falle mindre enn referanseindeks og stige mindre i gode markeder. Dersom Beta er større enn 1, faller fondet mer og stiger mer enn referanseindeks. Måler proporsjonal endring av fondet gitt indeksens avkastning. For eksempel dersom Beta er 1.2 vil fondet endres 20 % mer enn tilsvarende forandring på referanseindeks. Beta kalles også fondets markedsrisiko.

Varighet/durasjon
Gjennomsnittlig veiet løpetid på fondet.

Rentefølsomhet
Fondets rentefølsomhet defineres som den umiddelbare prosentvise endringen i fondets kurs som følge av 1 prosentenhets endring i rentenivået på fondets plasseringer med utgangspunkt i dagens rentenivå.

Information Ratio
Gir en totalvurdering av hvordan fondet har gjort det mot referanse-indeksen. Dersom forholdet er positivt og høyt, har fondet hatt en jevn og god meravkastning. Er derimot verdien positiv og lav, har fondet enten hatt en liten positiv avkastning, eller så har det fått sin meravkastning gjennom en høy relativ risiko. Er verdien negativ, har fondet lavere avkastning enn indeks. Måles som brøken mellom meravkastning og relativ volatilitet.

Forventet avkastning
Den avkastning som forventes i de ulike markeder i løpet av en bestemt tidsperiode. Vi tar utgangspunkt i hvilken avkastning vi forventer på risikofrie plasseringer (statssertifikater). Dernest legger vi til en risikopremie for de ulike markeder, avhengig av hvilken risiko de representerer, og hvor i konjunktursyklusen økonomien befinner seg. På lang sikt kan det forventes at man får «betalt» for den ekstra risiko man tar. På kort sikt kan derimot avkastningen avvike sterkt fra det som forventes langsiktig.

Risikopremie
Risikopremie kan beskrives på to måter: 1) Den meravkastning som investoren krever på sin risikofylte investering i forhold til risikofri rente. Denne risikopremien vil alltid være positiv (forventet risikopremie). Vi anvender denne risikopremien som input i vår porteføljeforvaltning. 2) Den meravkastning som investoren faktisk har oppnådd i løpet av en gitt investeringsperiode. Denne faktiske risikopremien kan være negativ i perioder. Vi anvender denne risikopremien i porteføljeevalueringen for å vurdere i hvilken grad investoren har fått betalt for sine risikofylte plasseringer i forhold til å plassere i en 3 måneders norsk statssertifikatindeks.

Effektiv avkastning/yield
Avkastningsmål på rentebærende plasseringer. Gir indikasjon om hvilken totalavkastning investoren kan oppnå på rentebærende plasseringer dersom plasseringen holdes til forfall og kupongutbetalinger reinvesteres til samme effektive avkastning. Tilsvarer investeringens internrente.

Til styret i forvaltningsselskapet Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene for følgende fond som forvaltes av Alfred Berg Kapitalforvaltning AS:
- Verdipapirfondet Alfred Berg Norge
- Verdipapirfondet Alfred Berg Aktiv
- Verdipapirfondet Alfred Berg Indeks
- Verdipapirfondet Alfred Berg Gambak
- Verdipapirfondet Alfred Berg Nordic Gambak
- Verdipapirfondet Alfred Berg Humanfond
- Verdipapirfondet Sbanken Framgang Sammen
- Verdipapirfondet Alfred Berg Global
- Verdipapirfondet Norne Aksje
- Verdipapirfondet Norne Aksje Norge
- Verdipapirfondet Norne Kombi 80
- Verdipapirfondet Alfred Berg Nordic Index
- Verdipapirfondet Alfred Berg Norge Transition
- Verdipapirfondet SPV 100
- Verdipapirfondet SPV 80
- Verdipapirfondet Bulder 100
- Verdipapirfondet Bulder 80
- Verdipapirfondet Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital
- Verdipapirfondet Alfred Berg Kombi
- Verdipapirfondet Alfred Berg Likviditet
- Verdipapirfondet Alfred Berg Obligasjon
- Verdipapirfondet Alfred Berg Likviditet Pluss
- Verdipapirfondet Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss
- Verdipapirfondet Alfred Berg Kort Stat
- Verdipapirfondet Alfred Berg OMF Kort
- 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 Nordic High Yield

Etter vår mening oppfyller årsregnskapene til verdipapirfondene gjeldende lovkrav, og gir årsregnskapene et rettvisende bilde av verdipapirfondenes finansielle stilling per 31. desember 2023, 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.

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder i forvaltningsselskapet (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapene. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapene og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapene ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapene er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapene og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapene, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapene og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapene

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapene og for at det gir et rettvisende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapene må ledelsen ta standpunkt til verdipapirfondenes evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapene så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapene

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapene som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapene. For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til: https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger

Oslo, 29. april 2024
PricewaterhouseCoopers AS

Lars Kristian Jørgensen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Jørgensen, Lars Kristian	BANKID	2024-05-01 23:26

This document package contains:
Closing page (this page)
The original document(s)
The electronic signatures. The document is valid if no document but one electronically integrated.

ALFRED BERG KAPITALFORVALTNING AS
Foretaksnr. 956 241 308
Støperigata 2, Postboks 1294 Vika, N-0111 Oslo, Norway, Telefon +47 22 00 51 00, Faks +47 22 00 51 05
www.alfredberg.no, kundesenter.no@alfredberg.com
Selskap innenfor BNP Paribas.

654