Brønnøysundregistrene

# ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

**Enheten**

| | |
|---|---|
| Organisasjonsnummer: | 921 407 483 |
| Organisasjonsform: | Verdipapirfond |
| Foretaksnavn: | VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG NORDIC GAMBAK |
| Forretningsadresse: | Støperigata 2<br>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

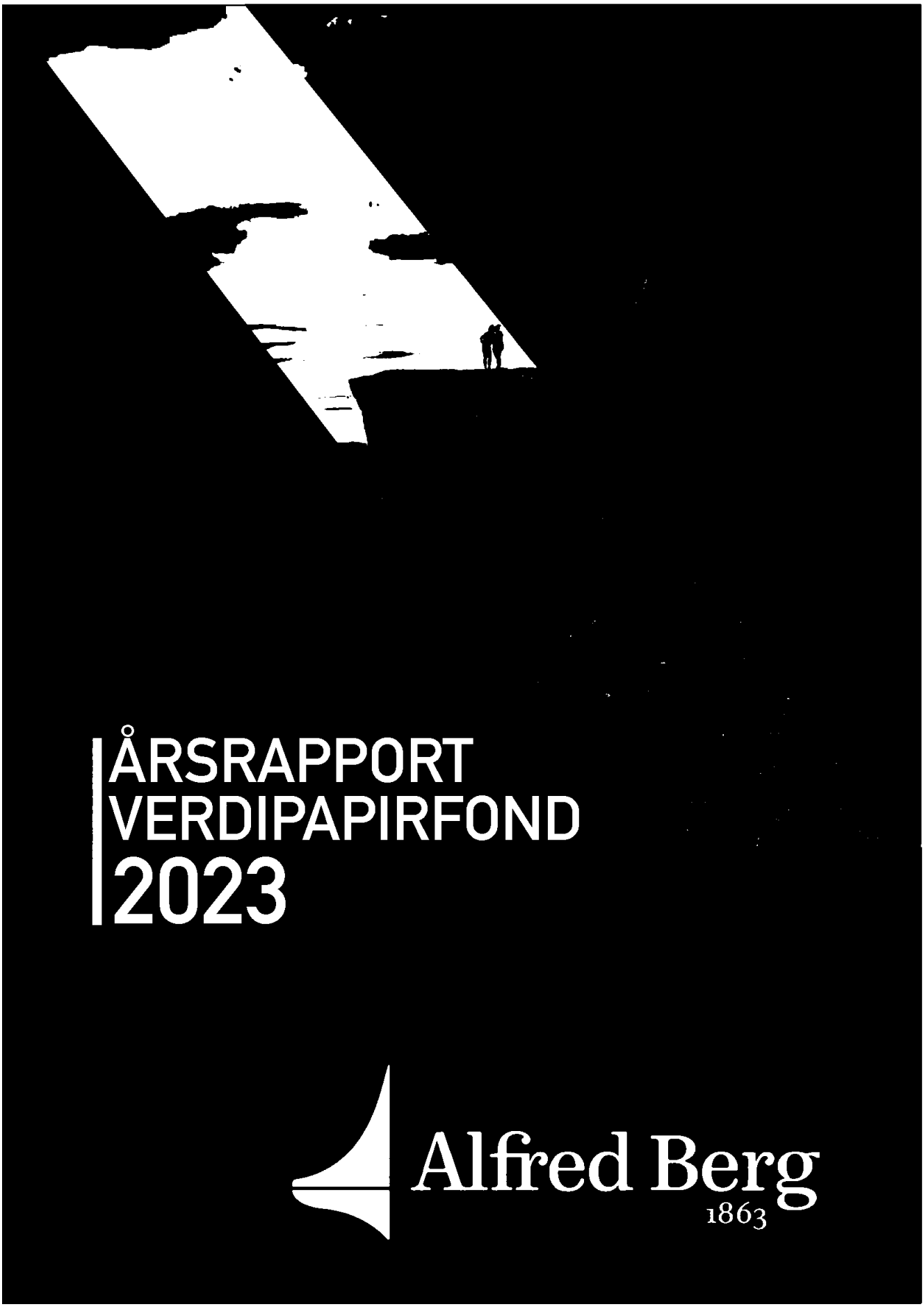
| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|---|---|---|---|
| **RESULTATREGNSKAP** | | | |
| **Porteføljeinntekter og porteføljekostnader** | | | |
| Renteinntekter | | 755 250 | 197 873 |
| Utbytte | | 38 962 903 | 33 055 231 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 52 450 208 | -100 984 787 |
| Netto endring 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** | **-16 268 150** |
| **Resultat før skattekostnad** | | **117 771 201** | **-73 351 379** |
| **Årsresultat** | | **117 771 201** | **-73 351 379** |
| **Totalresultat** | | **117 771 201** | **-73 351 379** |
| **Anvendelse av årsresultatet** | | | |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | 117 771 201 | -73 351 379 |
| **Sum anvendelse** | | **117 771 201** | **-73 351 379** |

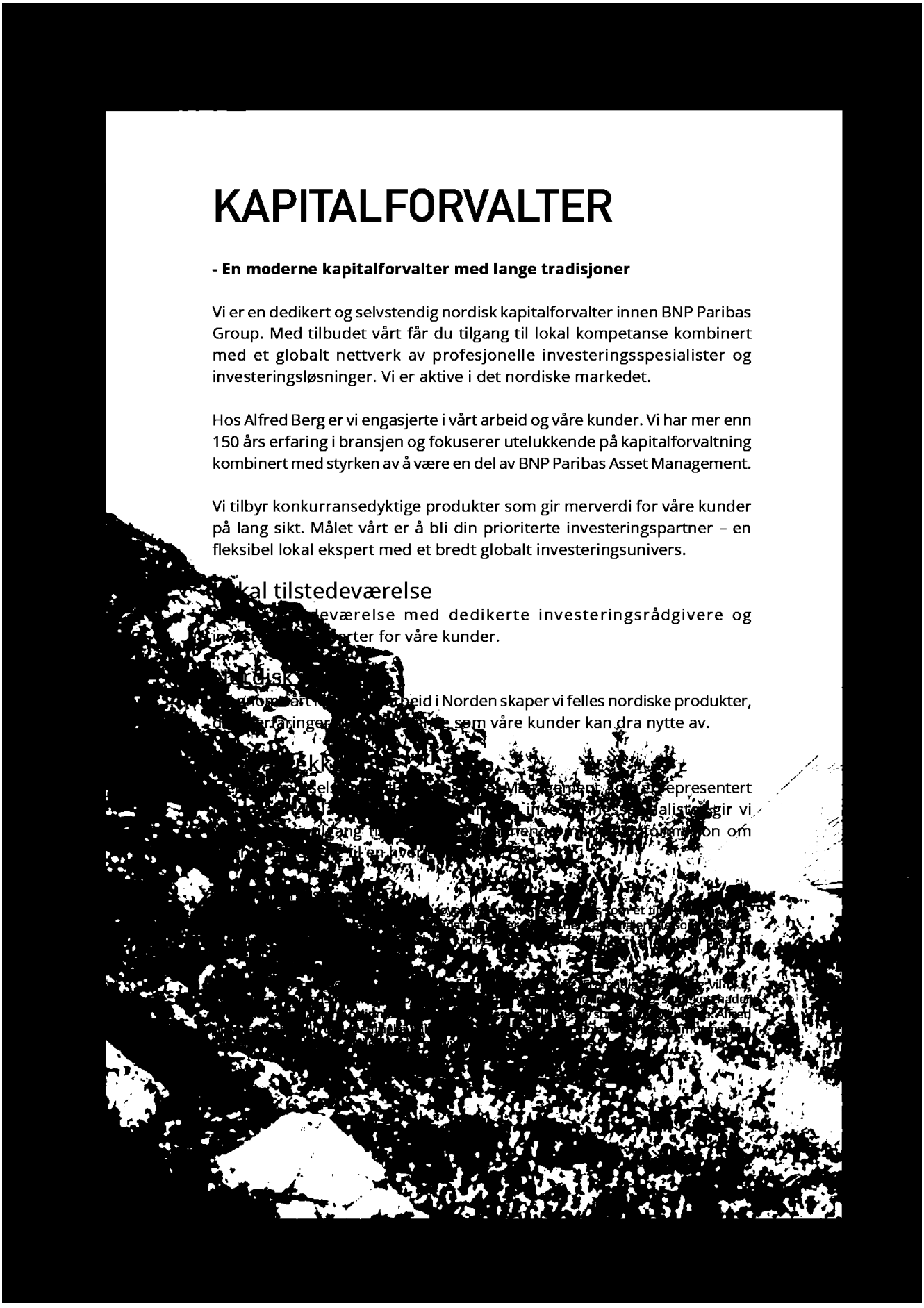
# Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|---|---|---|---|
| **BALANSE - EIENDELER** | | | |
| **Verdipapirportefølje** | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 8 | 1 024 751 173 | 866 054 027 |
| **Sum verdipapirportefølje** | | **1 024 751 173** | **866 054 027** |
| **Fordringer** | | | |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter | | | 148 880 |
| Andre fordringer | | 9 226 062 | 4 679 975 |
| **Sum fordringer** | | **9 226 062** | **4 828 855** |
| **Bankinnskudd** | | | |
| Bankinnskudd | | 23 434 179 | 21 078 885 |
| **SUM EIENDELER** | | **1 057 411 415** | **891 961 766** |
| **BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD** | | | |
| **Egenkapital** | | | |
| **Innskutt egenkapital** | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 578 351 656 | 542 735 919 |
| Overkurs/underkurs | | 173 067 157 | 162 847 721 |
| **Sum innskutt egenkapital** | | **751 418 813** | **705 583 640** |
| **Opptjent egenkapital** | | | |
| Opptjent egenkapital | | 293 683 897 | 175 912 695 |
| **Sum opptjent egenkapital** | | **293 683 897** | **175 912 695** |
| **Sum egenkapital** | 9, 10 | **1 045 102 709** | **881 496 335** |
| **Gjeld** | | | |
| **Avsatt til utdeling til andelseiere** | | | |
| **Annen gjeld** | | | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 1 709 310 | 1 482 395 |
| Annen gjeld | | 10 599 396 | 8 983 037 |
| **Sum annen gjeld** | | **12 308 705** | **10 465 431** |

# Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|---|---|---|---|
| **SUM EGENKAPITAL OG GJELD** | | **1 057 411 415** | **891 961 766** |
| **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
deværelse 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<br>styreleder | Mariann Steine Bendriss<br>styremedlem | Claudine Francoise Smith<br>styremedlem |
| Leif Eriksrød<br>styremedlem | Ligia Torres<br>styremedlem | Kjetil Andreas Skudal<br>styremedlem |

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

# Noter

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

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

❖ *Fastsettelse av virkelig verdi*
Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 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**

**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 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.

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): 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.

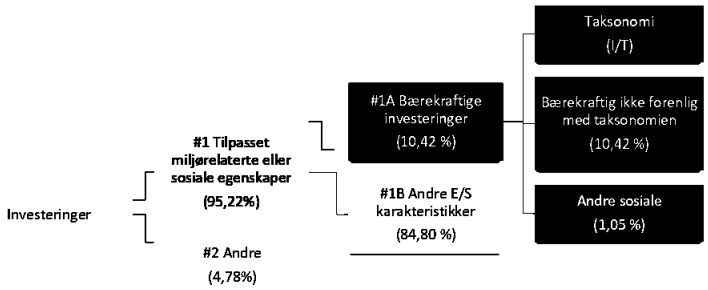
10,42 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

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]?**

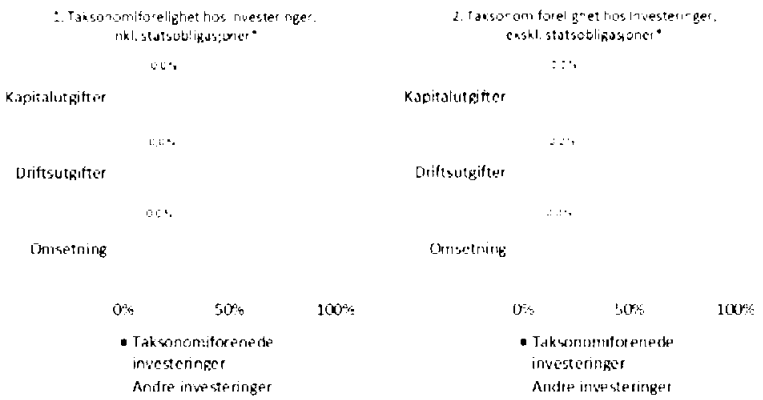
Ja

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 | Landsbanken 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 |
| NO0010886849 | 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 | 101,34 | 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.

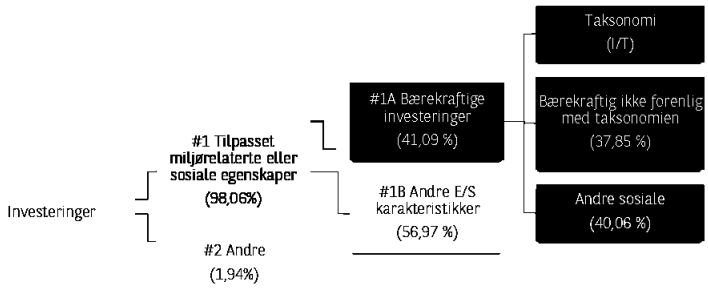
41,09 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

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]?**

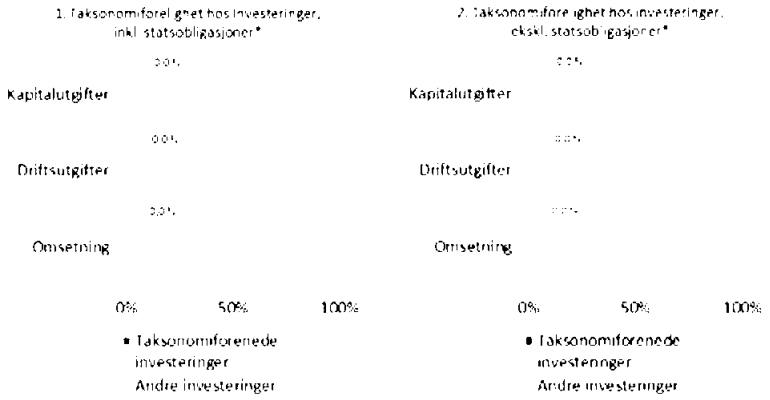
Ja

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

Helge 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 Næringskreditt 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 | | | 291 461 071 | 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 | | | 53 452 213 | 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

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.

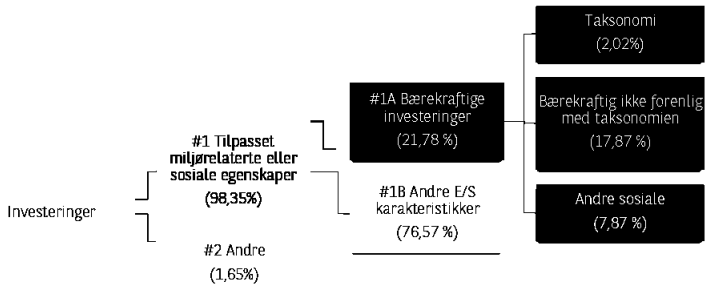
21,78 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

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

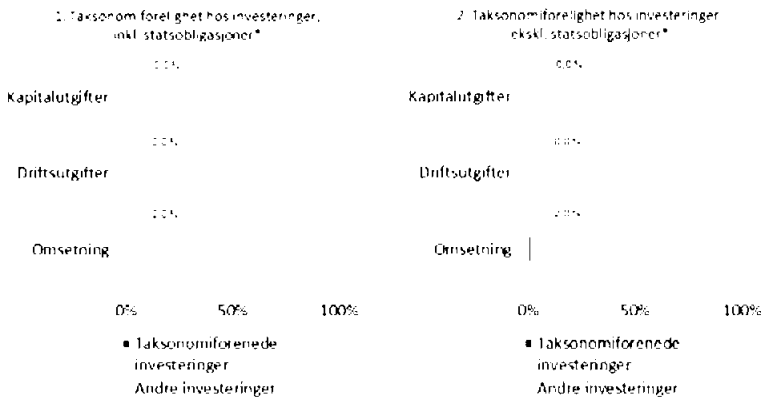
X Nei

**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.

**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 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<br>styreleder | Mariann Steine Bendriss<br>styremedlem | Claudine Francoise Smith<br>styremedlem |
| Leif Eriksrød<br>styremedlem | Ligia Torres<br>styremedlem | Kjetil Andreas Skudal<br>styremedlem |
| | Helge Siljeholm Arnesen<br>daglig leder | |

# Noter

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

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

❖ *Fastsettelse av virkelig verdi*
Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 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 | 99,03 | 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 | Billerud Aktiebolag 23/28 FRN | Stockholm | 100 | 5,69 | 2/9/2024 | 40 000 000 | 101,21 | 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 | 43 688 348 | 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 | 5 950 739 | 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 | Bragge 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 | 50 396 742 | 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 | 72 116 847 | 1,50% | NOK |
| NO0012422916 | Spb Mære 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** | | | | | | | | | | | | |
| FR0014007SU9 | 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 | | | 50 083 748 | 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.

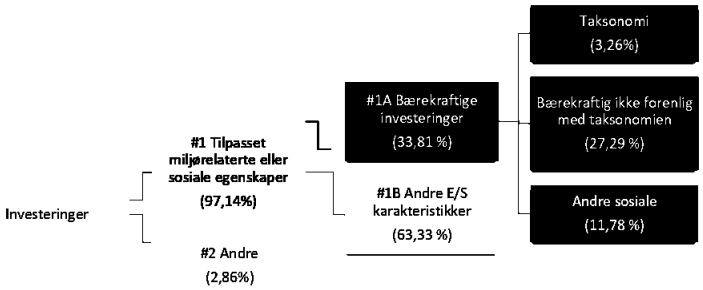
33,81 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

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.

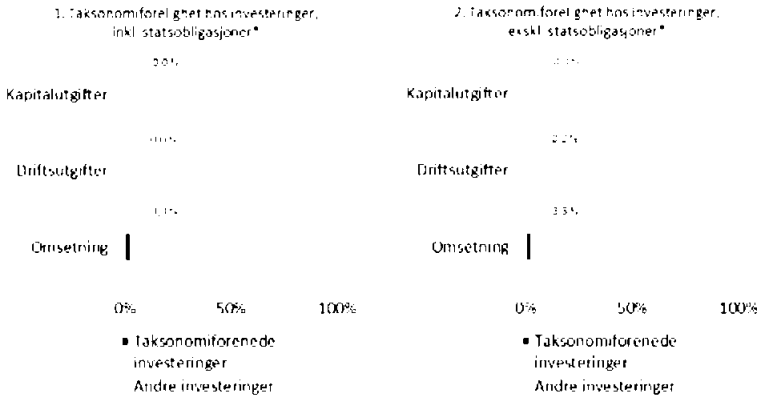
**Omstillings-aktiviteter** er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

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

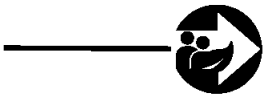
- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

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 | 78 569 772 | 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 |
| XS2715957358 | 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 NOK6M 3,0500 100527 FI | | | 302 275 958 | 2,26% |
| | IRS NOK6M 3,0500 100527 FL | | | -303 917 300 | -2,28% |
| | IRS NOK6M 3,1100 231227 FI | | | -210 478 499 | -1,58% |
| | IRS NOK6M 3,1100 231227 FL | | | 213 752 775 | 1,60% |
| | IRS NOK6M 3,1225 140625 FI | | | 201 642 724 | 1,51% |
| | IRS NOK6M 3,1225 140625 FL | | | -201 703 565 | -1,51% |
| | IRS NOK6M 3,3900 181228 FI | | | 254 942 017 | 1,91% |
| | IRS NOK6M 3,3900 181228 FL | | | -255 661 651 | -1,91% |
| | IRS NOK6M 3,4397 151228 FI | | | -255 564 957 | -1,91% |
| | IRS NOK6M 3,4397 151228 FL | | | 255 549 058 | 1,91% |
| | IRS NOK6M 3,5450 220825 FI | | | 505 533 454 | 3,79% |
| | IRS NOK6M 3,5450 220825 FL | | | -513 165 461 | -3,84% |
| | IRS NOK6M 3,6100 270927 FI | | | 515 790 762 | 3,86% |
| | IRS NOK6M 3,6100 270927 FL | | | -516 977 966 | -3,87% |
| | IRS NOK6M 3,6150 230825 FI | | | 453 826 540 | 3,40% |
| | IRS NOK6M 3,6150 230825 FL | | | -460 142 827 | -3,45% |
| | IRS NOK6M 3,7820 011228 FI | | | 203 548 646 | 1,52% |
| | IRS NOK6M 3,7820 011228 FL | | | -200 848 146 | -1,50% |
| | IRS NOK6M 3,8475 250825 FI | | | 455 742 528 | 3,41% |
| | IRS NOK6M 3,8475 250825 FL | | | -460 042 851 | -3,44% |
| | IRS NOK6M 3,8530 211029 FI | | | 210 959 068 | 1,58% |
| | IRS NOK6M 3,8530 211029 FL | | | -206 662 086 | -1,55% |
| | IRS NOK6M 4,0010 310824 FI | | | 454 860 435 | 3,41% |
| | IRS NOK6M 4,0010 310824 FL | | | -459 424 298 | -3,44% |
| | IRS NOK6M 4,0275 251027 FI | | | 333 098 367 | 2,49% |
| | IRS NOK6M 4,0275 251027 FL | | | -328 386 799 | -2,46% |
| | IRS NOK6M 4,0960 180730 FI | | | 533 228 816 | 3,99% |
| | IRS NOK6M 4,0960 180730 FL | | | -514 657 613 | -3,85% |
| | IRS NOK6M 4,1900 161028 FI | | | -265 286 695 | -1,99% |
| | IRS NOK6M 4,1900 161028 FL | | | 257 750 010 | 1,93% |
| | IRS NOK6M 4,2220 070728 FI | | | 420 190 325 | 3,15% |
| | IRS NOK6M 4,2220 070728 FL | | | -409 453 689 | -3,07% |
| | IRS NOK6M 4,2400 100728 FI | | | 399 393 047 | 2,99% |
| | IRS NOK6M 4,2400 100728 FL | | | -388 823 694 | -2,91% |
| | IRS NOK6M 4,2900 060728 FI | | | 326 638 328 | 2,45% |
| | IRS NOK6M 4,2900 060728 FL | | | -317 368 058 | -2,38% |
| | IRS NOK6M 4,3050 110728 FI | | | 322 195 757 | 2,41% |
| | IRS NOK6M 4,3050 110728 FL | | | -312 735 647 | -2,34% |
| | IRS NOK6M 4,3150 100728 FI | | | 392 202 204 | 2,94% |
| | IRS NO 6M 4,3150 100728 FL | | | -380 523 727 | -2,85% |
| | IRS NOK6M 4,3850 130728 FI | | | 484 886 175 | 3,63% |
| | IRS NOK6M 4,3850 130728 FL | | | -469 104 127 | -3,51% |
| | IRS NOK6M 4,4425 110828 FI | | | 183 243 045 | 1,37% |
| | IRS NOK6M 4,4425 110828 FL | | | -176 786 523 | -1,32% |
| | IRS NOK6M 4,47 070828 FI | | | 211 809 647 | 1,59% |
| | IRS NOK6M 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**

**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 MID DURATION

Identifikasjonskode for juridiske personer: 5493002K50QGWCG3P424

## 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 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 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.

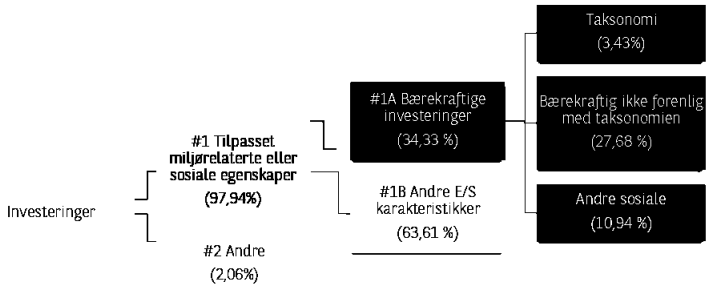
34,33 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

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.***

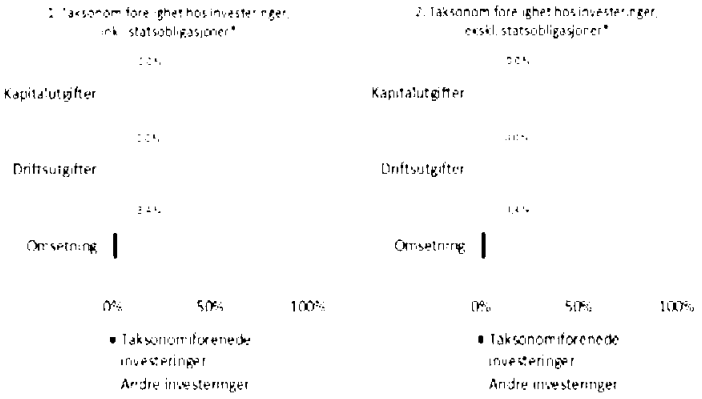
**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**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.

[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. | 3,43% |

** 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

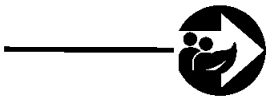
- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

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

# Noter

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

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

❖ *Fastsettelse av virkelig verdi*
Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 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 AS 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**

**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 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 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): 97,68 %

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.

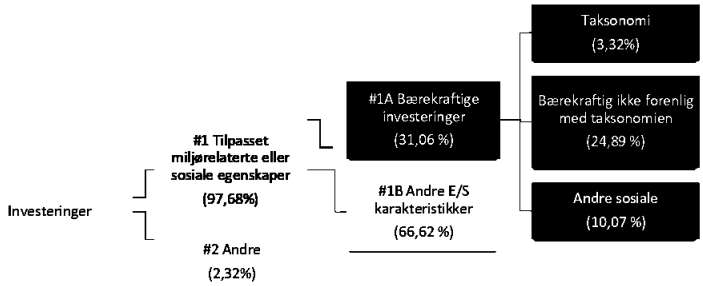
31,06 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

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.

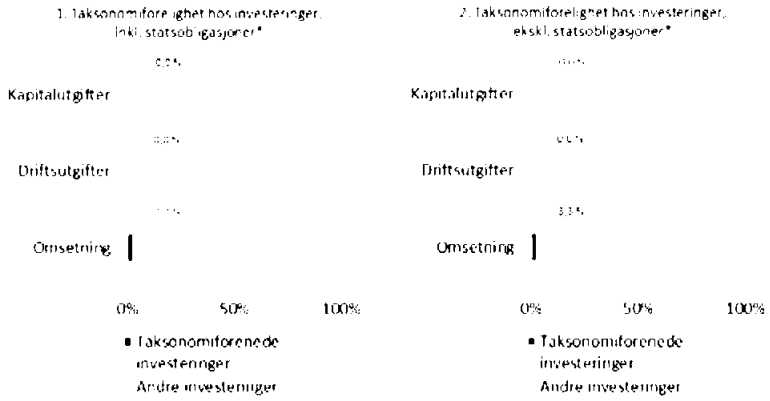
begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller $CO_2$-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

[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

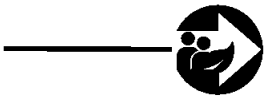
- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

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.

***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.

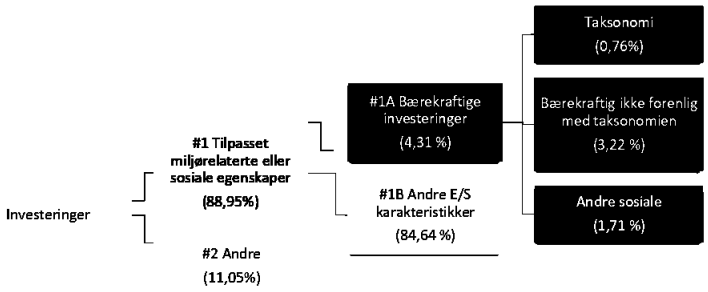
4,31 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

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

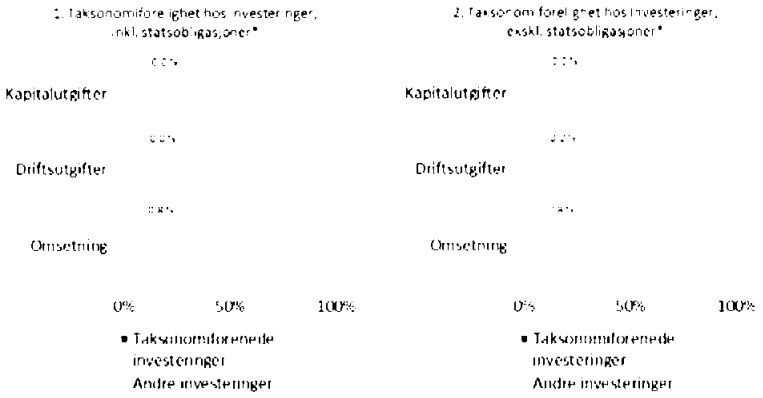
X Nei

**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<br>styreleder | Mariann Steine Bendriss<br>styremedlem | Claudine Francoise Smith<br>styremedlem |
| Ligia Torres<br>styremedlem | Leif Eriksrød<br>styremedlem | Kjetil Andreas Skudal<br>styremedlem |
| | Helge Siljeholm Arnesen<br>daglig leder | |

# Noter

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

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

❖ *Fastsettelse av virkelig verdi*
Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 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 |
| US65559QD205 | 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.

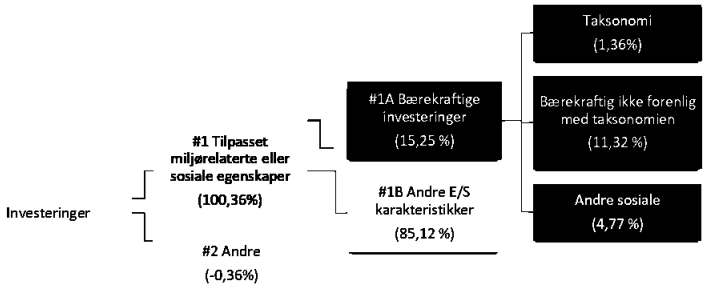
15,25 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

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]?**

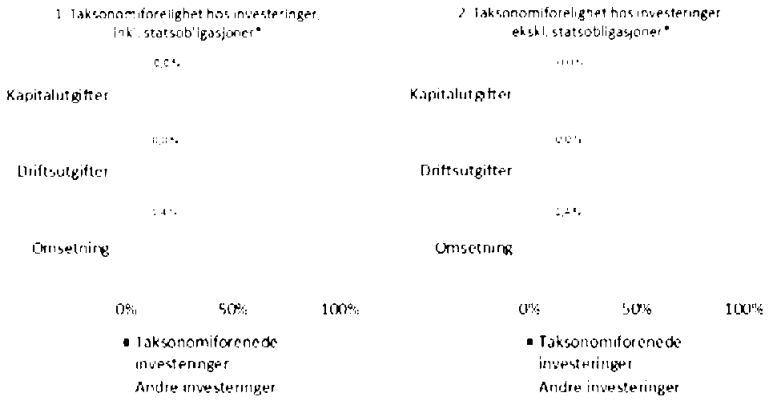
Ja

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.

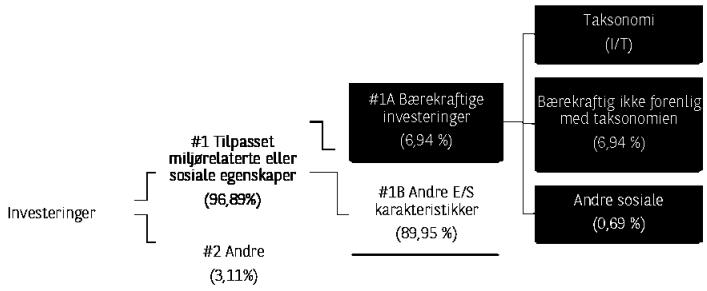
6,94 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

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]?**

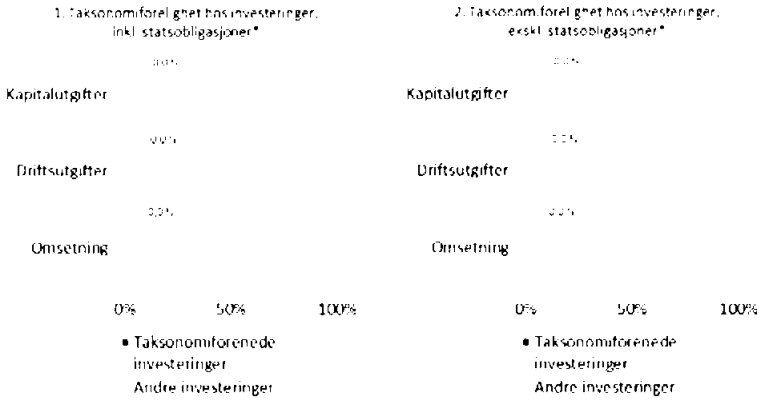
Ja

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 | Bilkrad 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 |
| SE0013304122 | 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 | Eikern 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 | Fellesskjøpet 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 |
| NO0010882343 | Norsk Hydro ASA 20/26 FRN | Oslo | 100 | 8,08 | 2/16/2024 | 50 000 000 | 105,01 | 52 500 000 | −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 | 12 053 102 | 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.

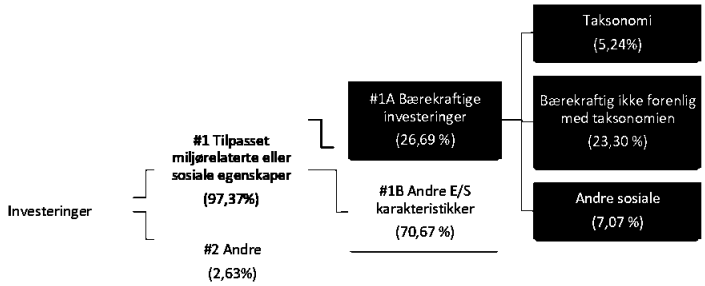
26,69 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

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

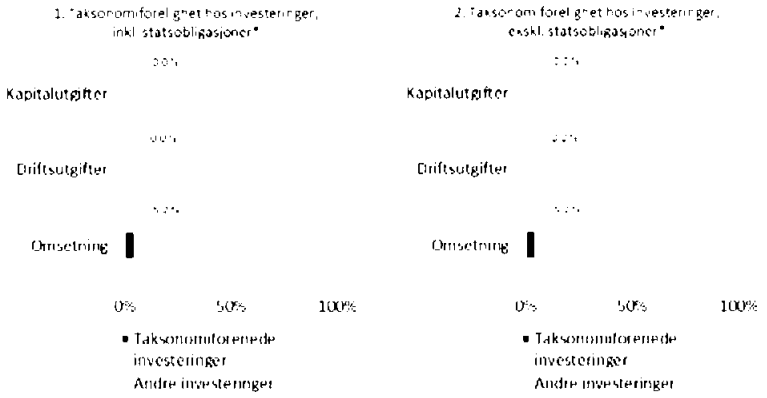
X Nei

**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 |
| XS2713091107 | 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 | 103,05 | 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

# 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 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): 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.

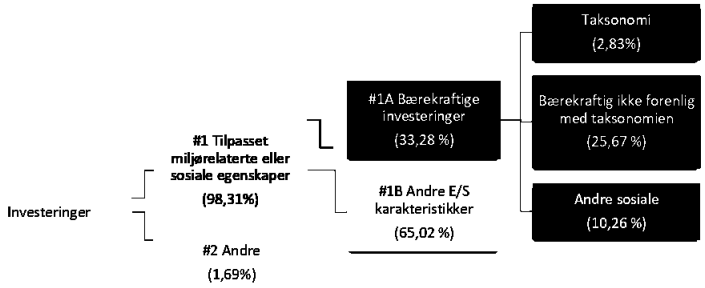
33,28 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

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.

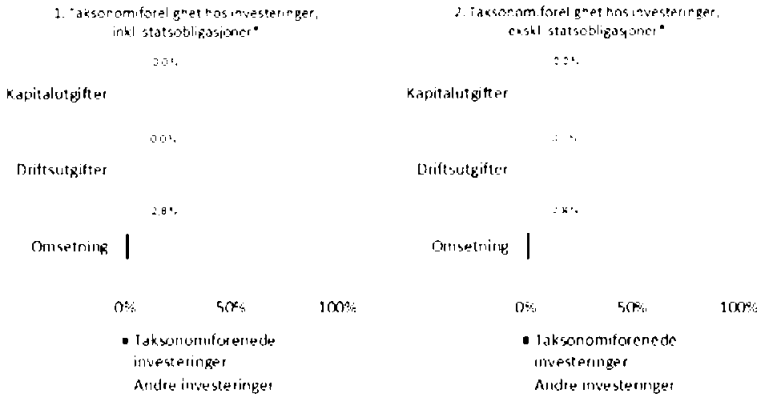
begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller $CO_2$-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

[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.

[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. | 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

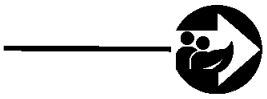
- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

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<br>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 | Klaveness 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

**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): 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.

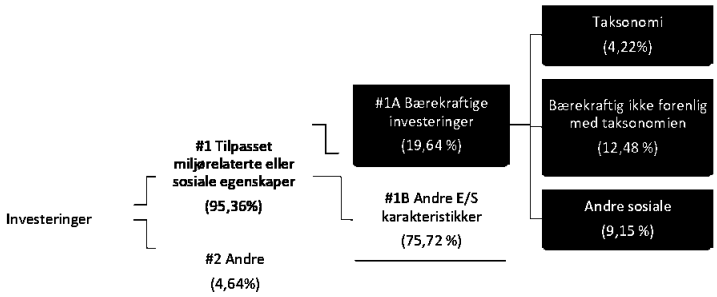
19,64 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

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.***

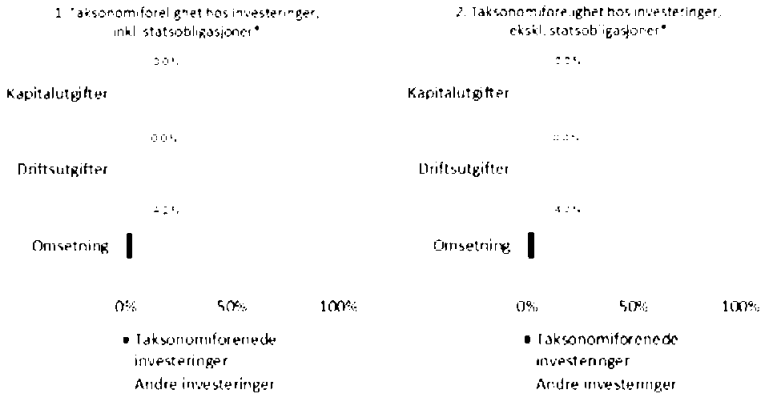
**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**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.

[redacted]




***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

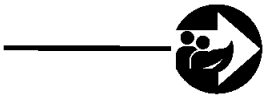
- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

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.

***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

**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** **Identifikasjonskode for juridiske personer: 5493001NW0O8GFRTUC32**

# 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 49,22 % 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

(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.

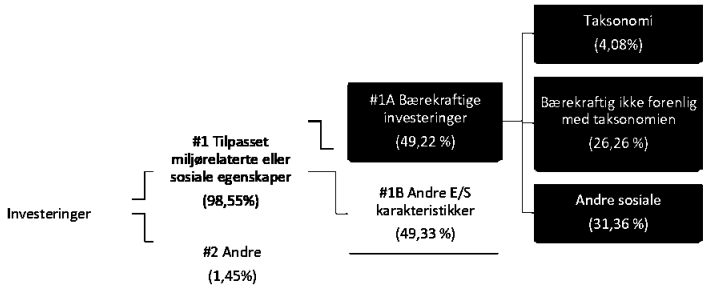
49,22 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

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

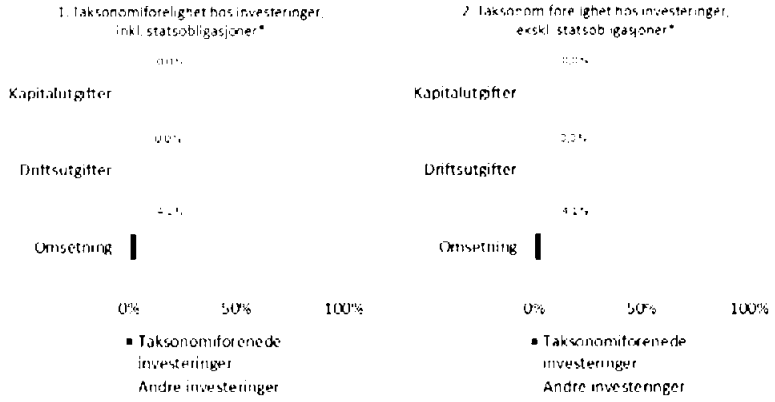
X Nei

**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?**

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 26,26 %.

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

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

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 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**

**Produkt navn : ALFRED BERG AKTIV** **Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300PUR3098RS8GB96**

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

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

# MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

**Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?**

●● **Ja** ● X **Nei**

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

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

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

Det **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.

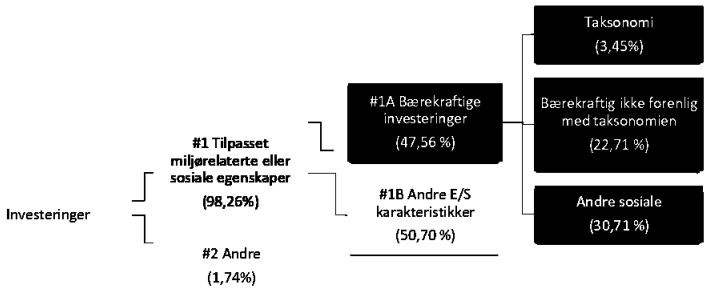
47,56 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

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

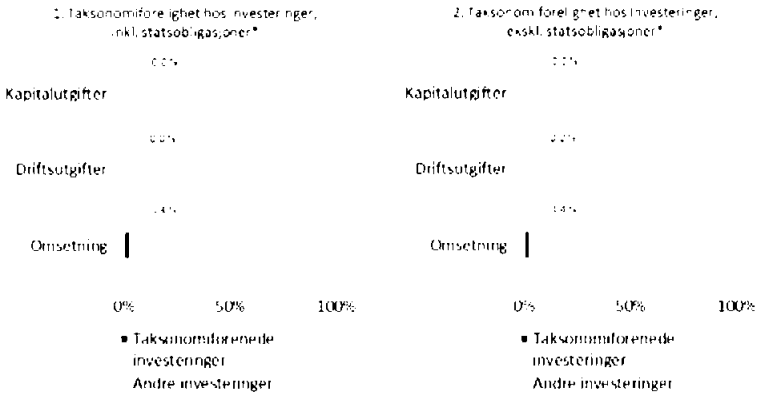
X Nei

**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.

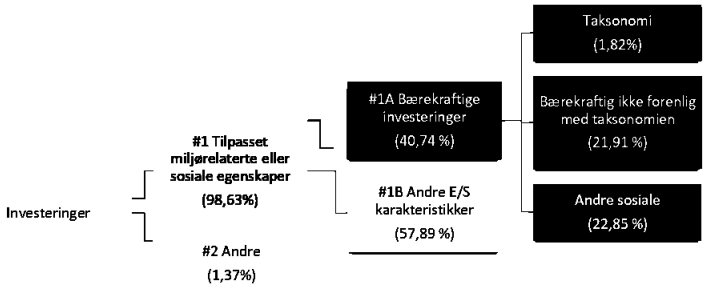
40,74 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

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

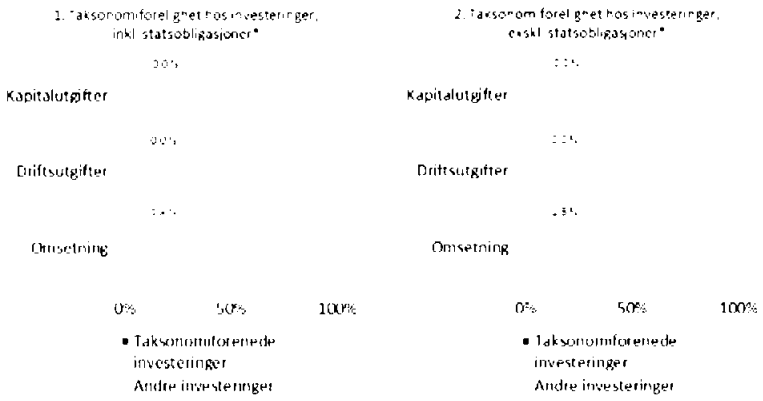
X Nei

**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<br>styreleder | Mariann Steine Bendriss<br>styremedlem | Claudine Francoise Smith<br>styremedlem |
| Leif Eriksrød<br>styremedlem | Ligia Torres<br>styremedlem | Kjetil Andreas Skudal<br>styremedlem |
| | Helge Siljeholm Arnesen<br>daglig leder | |

# Noter

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

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

❖ *Fastsettelse av virkelig verdi*
Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 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.

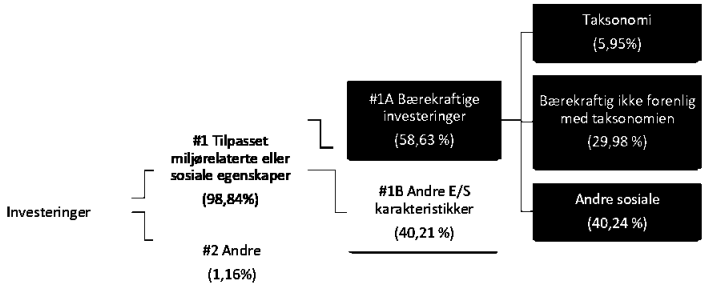
58,63 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

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

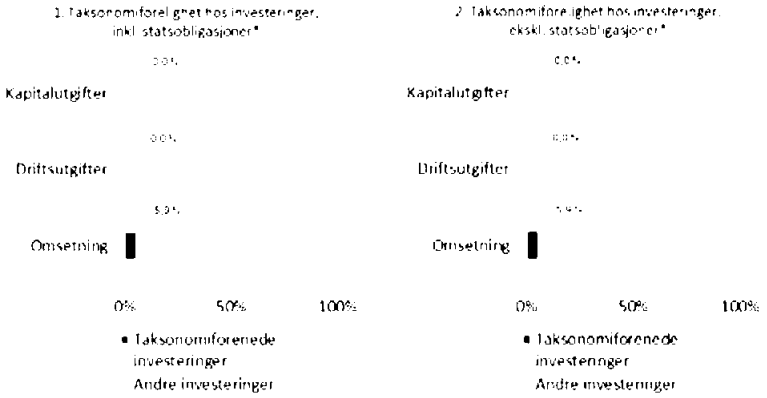
X Nei

**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?**

***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 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%<br>**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

**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 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/

***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 |
|---|---|---|---|
| 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.

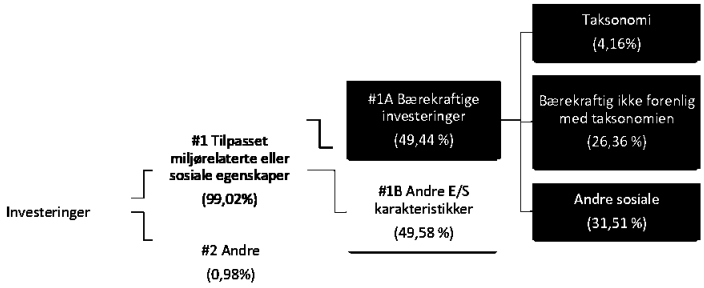
49,44 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

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

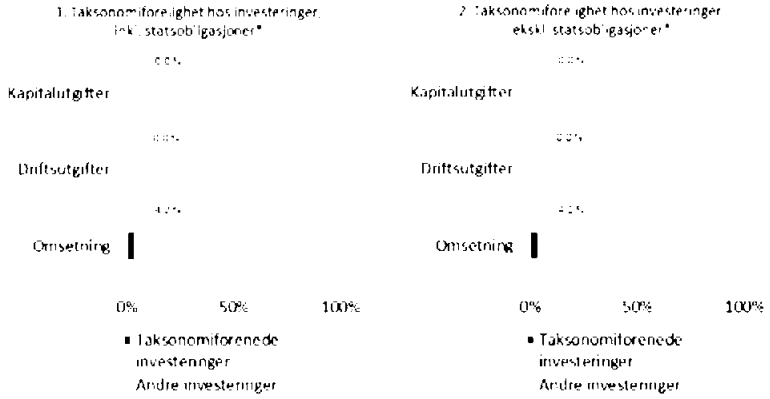
X Nei

**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?**

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.

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 31,51 % 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.

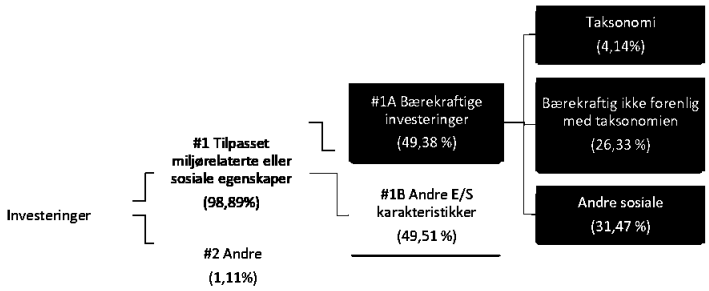
49,38 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

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

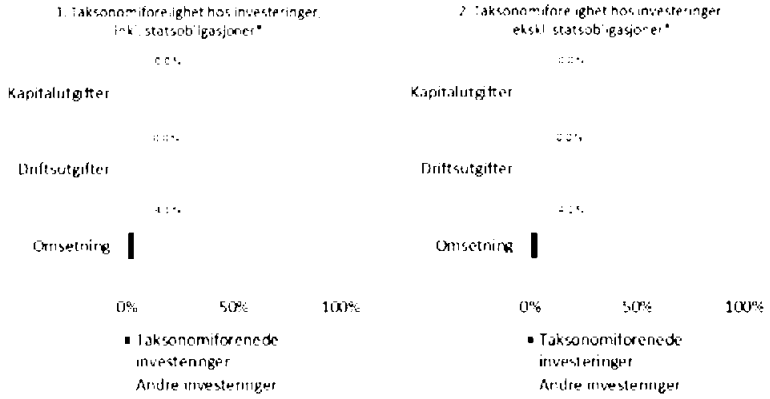
X Nei

**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?**

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.

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 31,47 % 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**

**Produkt navn : NORNE AKSJE NORGE** **Identifikasjonskode for juridiske personer: 5493002C04HPQV9VZW76**

**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 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 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.

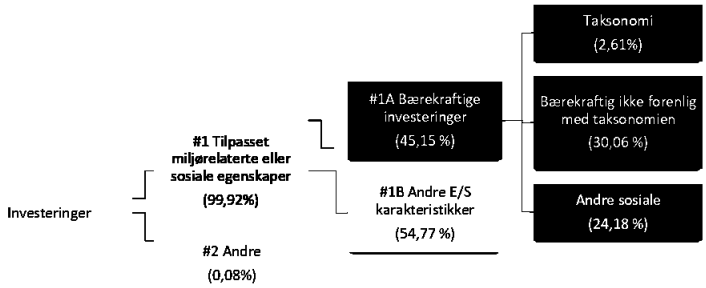
45,15 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

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

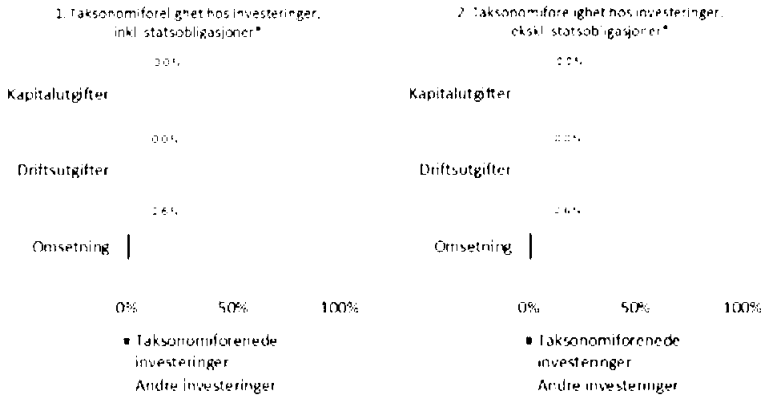
X Nei

**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<br>styreleder | Mariann Steine Bendriss<br>styremedlem | Claudine Francoise Smith<br>styremedlem |
| Leif Eriksrød<br>styremedlem | Ligia Torres<br>styremedlem | Kjetil Andreas Skudal<br>styremedlem |

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

# Noter

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

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

❖ *Fastsettelse av virkelig verdi*
Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 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.

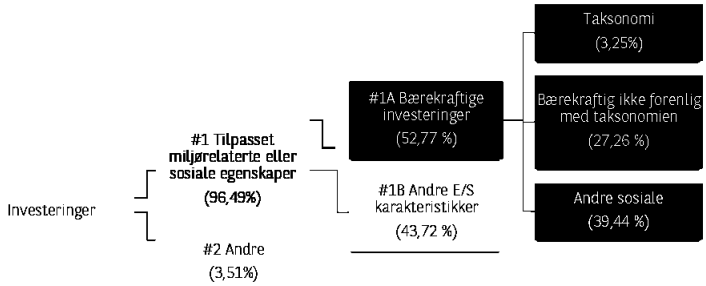
52,77 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

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

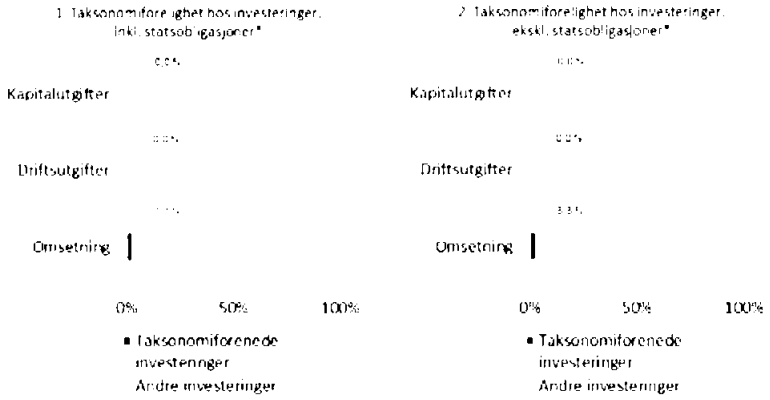
X Nei

**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<br>styreleder | Mariann Steine Bendriss<br>styremedlem | Claudine Francoise Smith<br>styremedlem |
| Leif Eriksrød<br>styremedlem | Ligia Torres<br>styremedlem | Kjetil Andreas Skudal<br>styremedlem |

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

# Noter

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

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

❖ *Fastsettelse av virkelig verdi*
Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 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<br>styreleder | Mariann Steine Bendriss<br>styremedlem | Claudine Francoise Smith<br>styremedlem |
| Leif Eriksrød<br>styremedlem | Ligia Torres<br>styremedlem | Kjetil Andreas Skudal<br>styremedlem |

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

# Noter

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

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

❖ *Fastsettelse av virkelig verdi*
Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 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% | 0,00% 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**

**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 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 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.

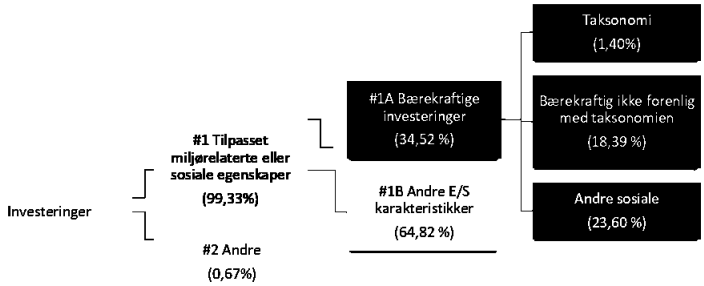
34,52 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

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

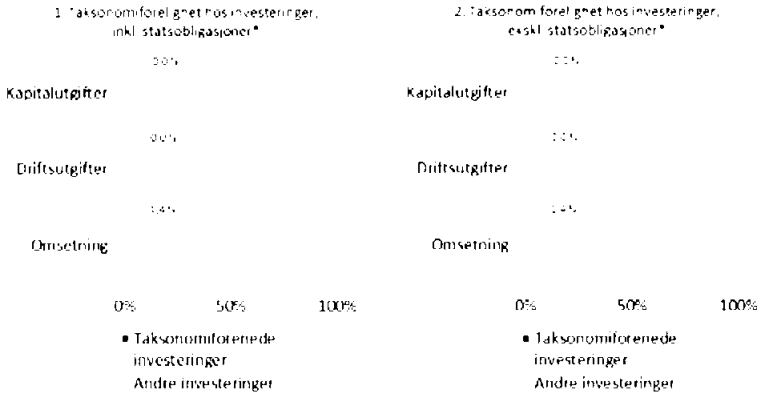
***Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle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

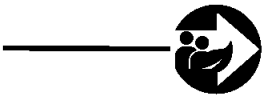
- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

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. Transaksjonsdrevne 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

**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 98,7% 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.

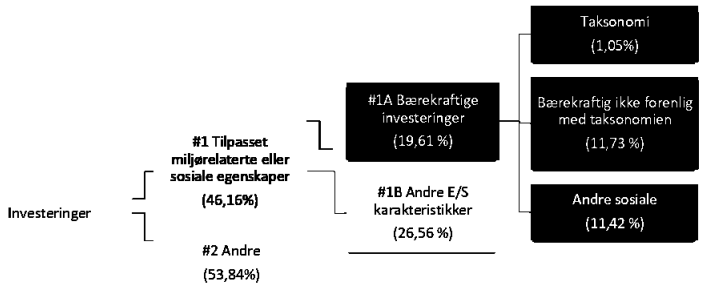
19,61 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

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

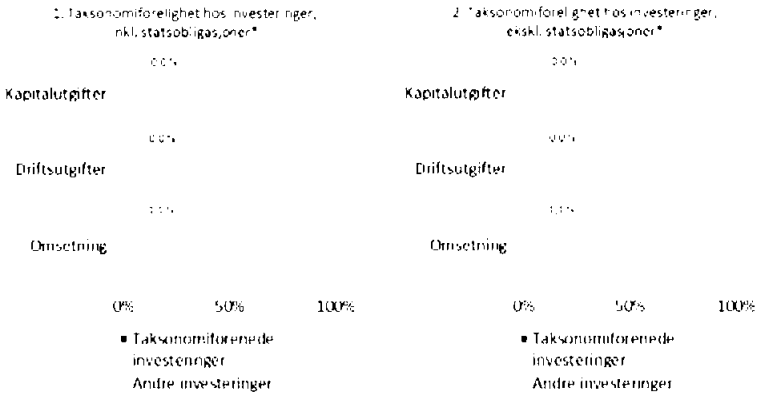
X Nei

**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?**

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 11,73 %.

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.

**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**

**Produkt navn: BULDER 80** **Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300UOLLYQUVE2P924**

# MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

**Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?**

●● **Ja** ● X **Nei**

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

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

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

Det 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 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 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.

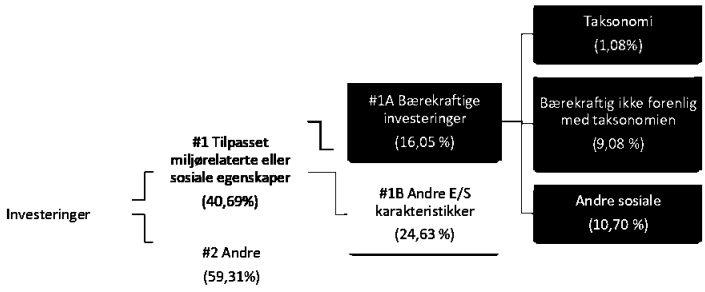
16,05 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

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

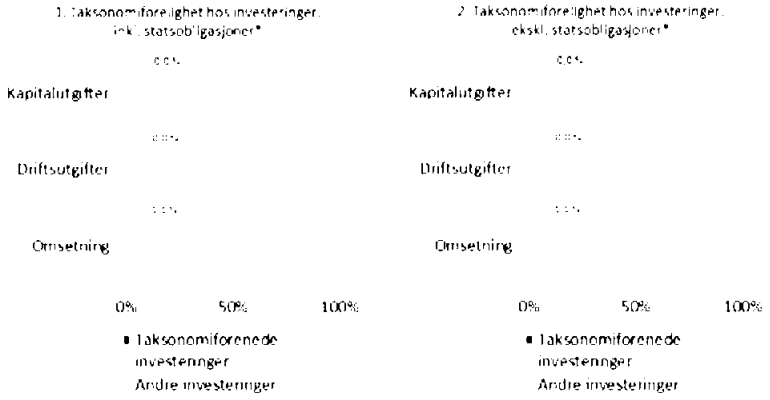
X Nei

**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.

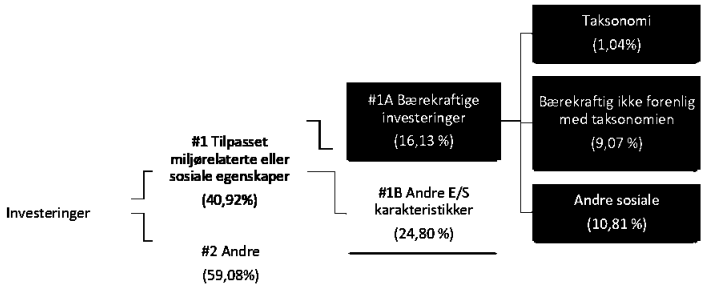
16,13 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

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

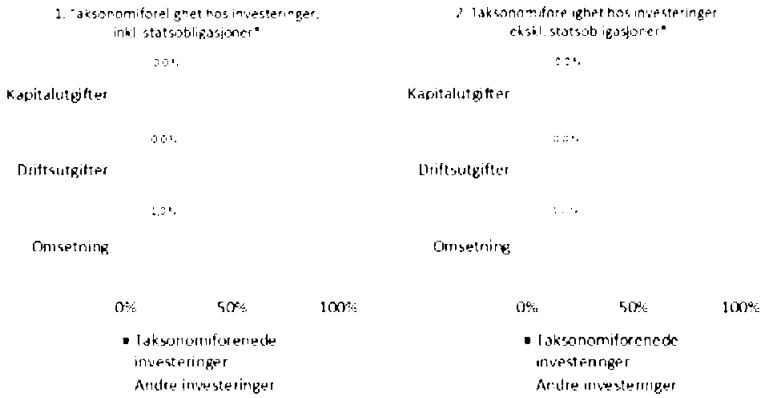
X Nei

**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 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. | 1,04% |

** 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.

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

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

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

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

# NORNE AKSJE

| 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. Transaksjons-drevne 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/

***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 |
|---|---|---|---|
| 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.

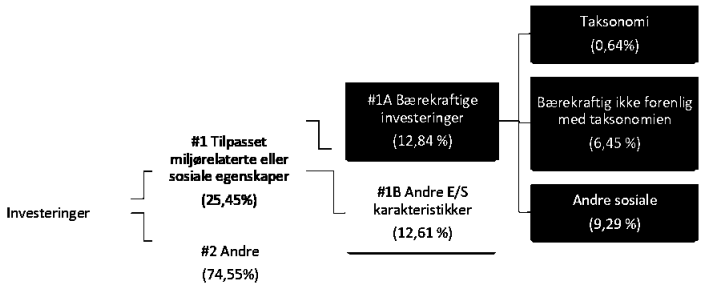
12,84 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

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.

**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 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<br>styreleder | Mariann Steine Bendriss<br>styremedlem | Claudine Francoise Smith<br>styremedlem |
| Leif Eriksrød<br>styremedlem | Ligia Torres<br>styremedlem | Kjetil Andreas Skudal<br>styremedlem |
| | Helge Siljeholm Arnesen<br>daglig leder | |

# Noter

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

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

❖ *Fastsettelse av virkelig verdi*
Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 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.

**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: BULDER 100** **Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300PJLRGON1015L02**

# MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

**Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?**

●● **Ja** ● X **Nei**

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

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

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

Det 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 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 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.

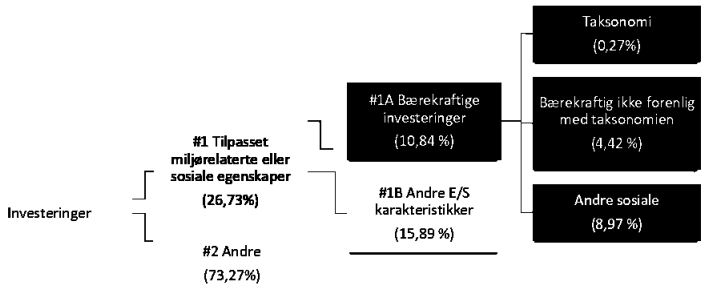
10,84 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

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

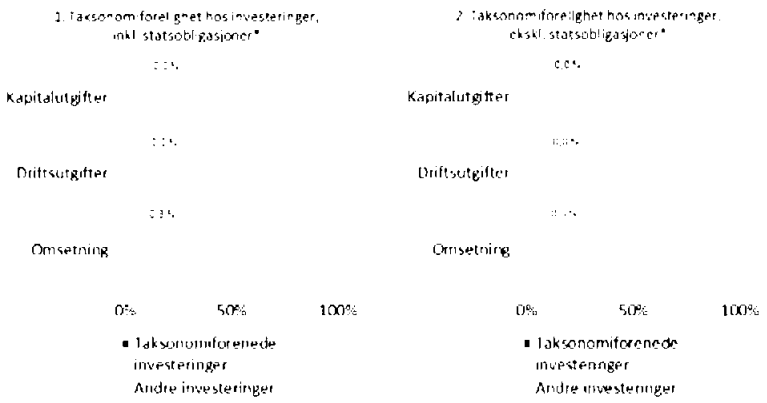
X Nei

**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.

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

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

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

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

# SPV 100

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 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/

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

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

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

Ettersom finansproduktet investerer i andre fond, baserer forvaltningsteamet seg på analysen av DNSH-prinsippet utført av forvaltningsteamet i det aktuelle underliggende fondet i forbindelse med investeringer.

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

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsfatorer.

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

Siden det finansielle produktet ikke har gjort noen bærekraftige investeringer, er det heller ingen mål for dette.

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

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

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

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

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsindikatorer.

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

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

| Største investeringer | Sektor | % Eiendeler | Land |
|---|---|---|---|
| KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar | Funds | 15.034 % | 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.

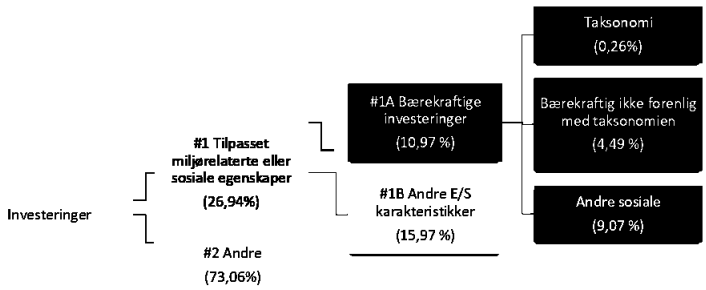
10,97 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

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

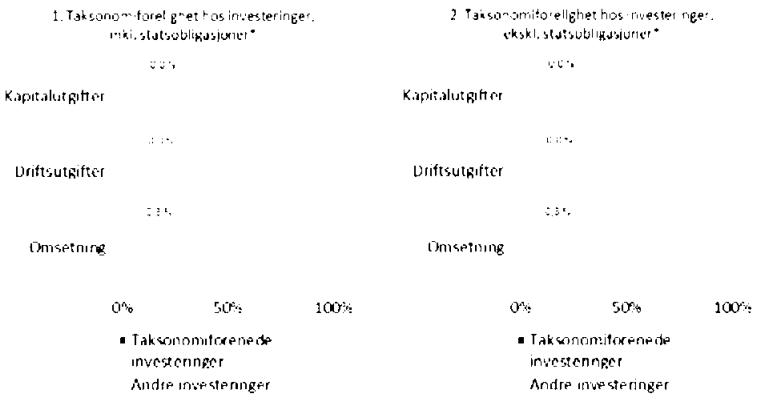
X Nei

**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*

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

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

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 4,49 %.

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. These are not visible in the document but are electronically integrated.

Verify the validity of this document at https://brevio.com/verify by uploading the document.

**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