Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	979 170 351
Organisasjonsform:	Verdipapirfond
Foretaksnavn:	VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG KOMBI
Forretningsadresse:	Støperigata 2 0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2024 - 31.12.2024

Konsern

Morselskap i konsern:	Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

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

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert

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

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

Brønnøysundregistrene, 06.07.2025

Resultatregnskap

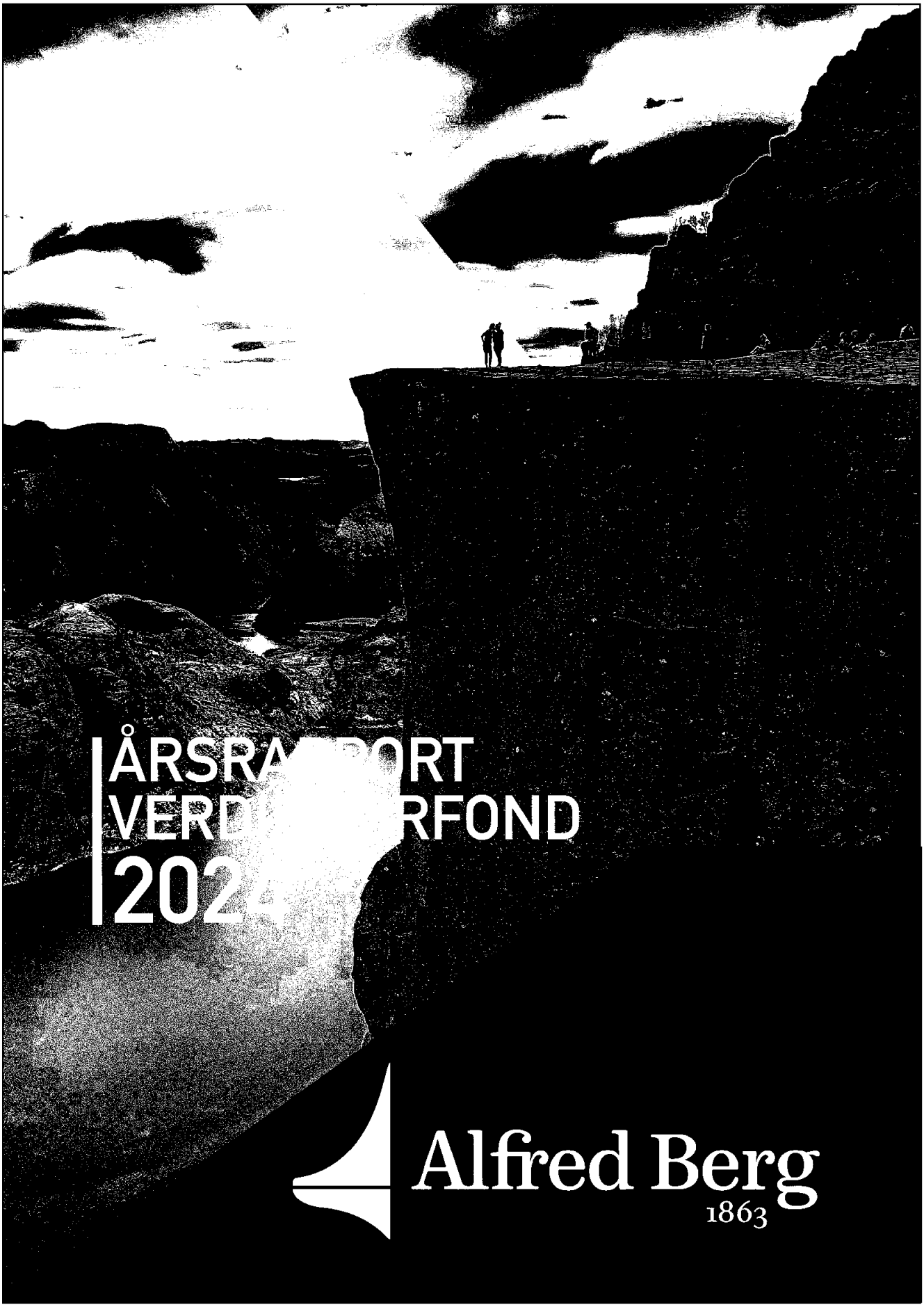
Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		24 263 078	26 467 348
Utbytte		2 909 139	3 037 340
Gevinst/tap ved realisasjon		2 555 457	-24 225 224
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		26 370 780	35 825 436
Andre porteføljeinntekter	8	340 954	284 785
Porteføljeresultat		**56 439 409**	**41 389 685**
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar	9	3 891 654	3 957 840
Andre kostnader		79 227	75 951
Forvaltningsresultat		**-3 970 881**	**-4 033 791**
Resultat før skattekostnad		**52 468 528**	**37 355 894**
Årsresultat		**52 468 528**	**37 355 894**
Totalresultat		**52 468 528**	**37 355 894**
Anvendelse av årsresultatet			
Netto utdeling til andelseiere i året		814 238	68 894
Avsatt til utdeling til andelseiere		22 999 998	
Overført til/fra opptjent egenkapital		28 654 291	37 287 000
Sum anvendelse		**52 468 528**	**37 355 894**

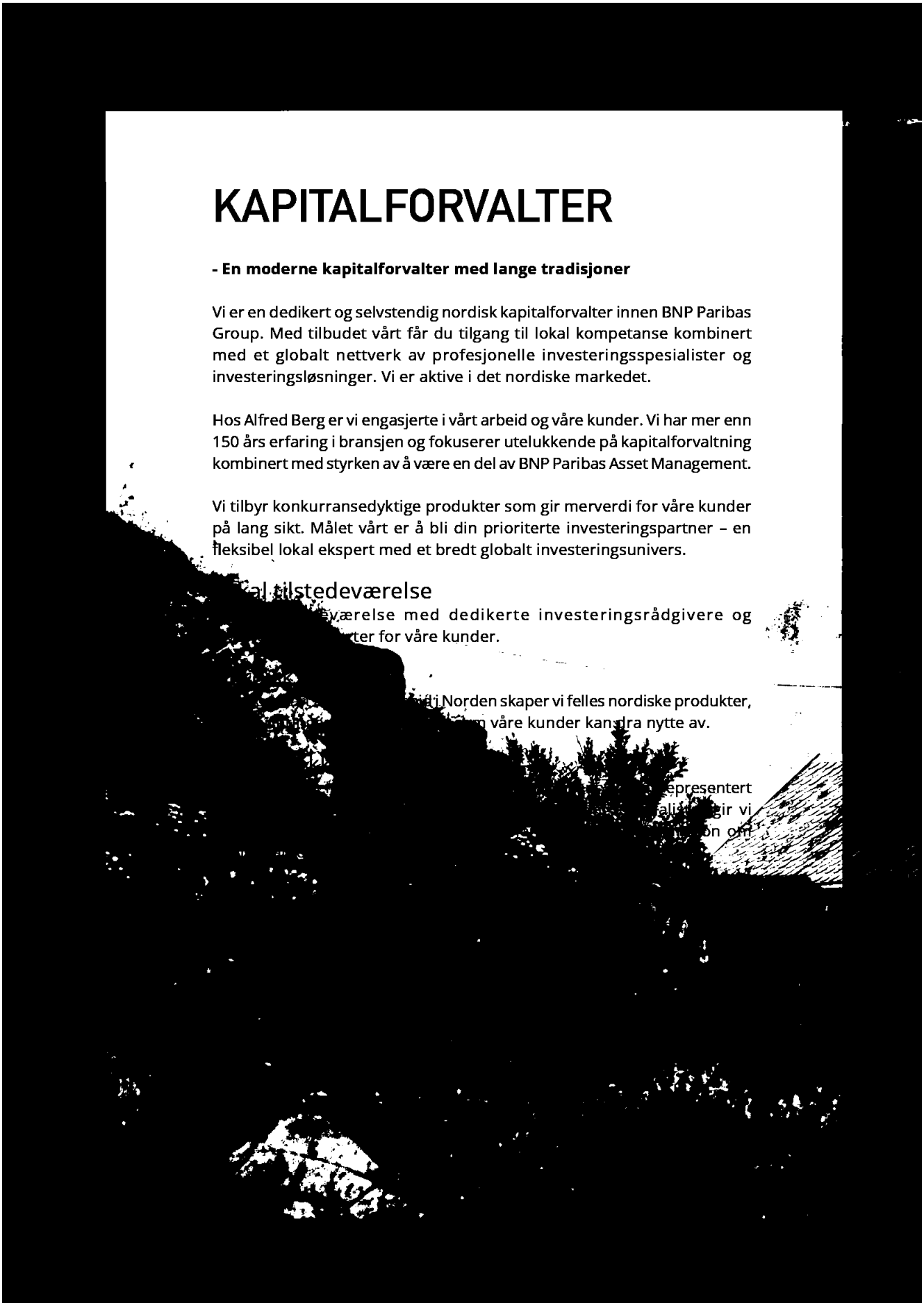
Balanse

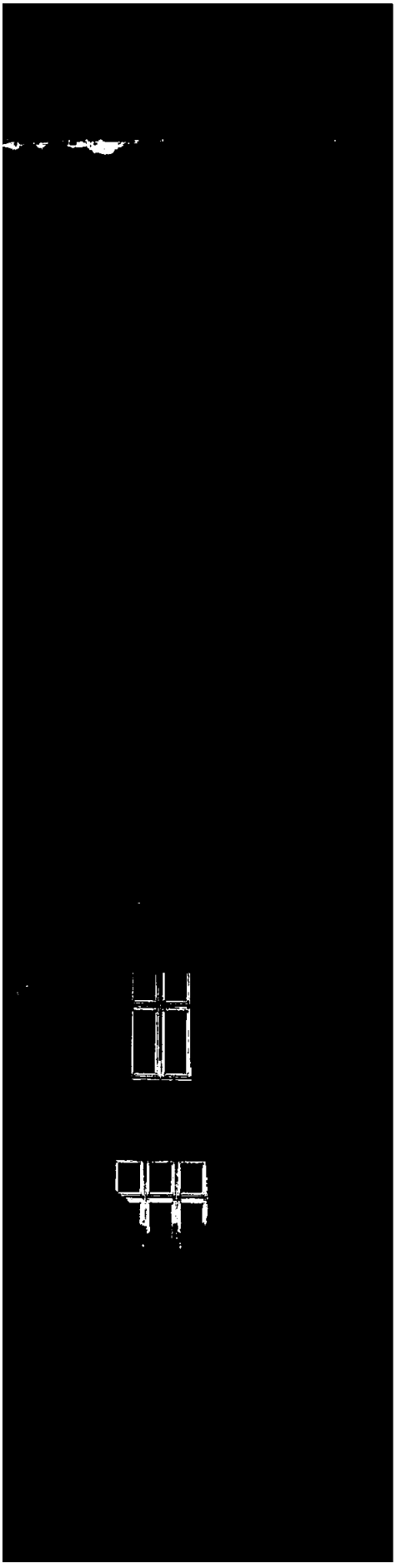
Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	10	380 514 868	363 001 218
Opptjente renter	10	5 299 512	6 002 824
Sum verdipapirportefølje		**385 814 380**	**369 004 042**
Fordringer			
Andre fordringer		205 581	50 256
Sum fordringer		**205 581**	**50 256**
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		18 120 853	14 993 084
SUM EIENDELER		**404 140 814**	**384 047 382**
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		86 699 504	88 985 842
Overkurs/underkurs		145 681 119	152 115 260
Sum innskutt egenkapital		**232 380 623**	**241 101 103**
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		171 246 586	142 592 295
Sum opptjent egenkapital		**171 246 586**	**142 592 295**
Sum egenkapital	11, 12	**403 627 209**	**383 693 397**
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Påløpt forvaltningshonorar		339 919	321 741
Annen gjeld		173 685	32 243
Sum annen gjeld		**513 605**	**353 985**

Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**404 140 814**	**384 047 382**
POSTER UTENOM BALANSEN			


ÅRSRA PORT
VERD RFOND
202
Alfred Berg
1863


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



Alfred Berg
1863

INNHOLD

02 Kapitalforvaltningen

05 Fondsoversikt

06 Styrets årsberetning

611 Revisjonsberetning

615 Praktisk informasjon

616 Forklaring av avkastings- og risikomål

STYRET I ALFRED BERG

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

Oslo, 25.04.2025

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

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

Ligia Torres
Senior Advisor,
BNP Paribas Group

Leif Eriksrød
Head of Equities,
Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Mariann Steine Bendriss
PHK (andelseiervalgt)

Kjetil Andreas Skudal
(andelseiervalgt)

- ADMINISTRERENDE DIREKTØR -

Helge Siljeholm Arnesen
Administrerende direktør,
Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

FONDSOVERSIKT

12 Alfred Berg Likviditet

37 Alfred Berg Likviditet Pluss

62 Alfred Berg Kort Stat

87 Alfred Berg Nordic Investment Grade

114 Alfred Berg Nordic Investment Grade FO

142 Alfred Berg Nordic High Yield

167 Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital

191 Alfred Berg OMF Kort

216 Alfred Berg Kombi

264 Alfred Berg Aktiv

287 Alfred Berg Gambak

310 Alfred Berg Nordic Gambak

334 Alfred Berg Norge Restricted

357 Alfred Berg Indeks

381 Alfred Berg Nordic Index

388 Sbanken Framgang sammen

411 Alfred Berg Humanfond

429 Norne Aksje Norge

452 Alfred Berg Aksje

471 Alfred Berg Global

496 Norne Kombi 80

515 Bulder 80

535 Bulder 100

554 SPV 80

574 SPV 100

593 Norne Aksje

STYRETS ÅRSBERETNING 2024

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

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

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

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

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

Utsikter for 2025 aksjer

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

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

Utsikter for 2025 renter

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Verdiutvikling for verdipapirfondene i 2024 var:

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

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

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

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

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

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

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

Oslo, 24.04.2025
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

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

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Alfred Berg Likviditet

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

Oslo, 24.04.2025
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Noter

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

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

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

- *Tilordning anskaffelseskost*

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

- *Skatt*

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

- *Utdeling til andelseier*

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

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2024.

Note 3 Effektiv rente

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

Note 4 Omløpshastighet

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

Fondets omløpshastighet er 1,03.

Note 5 Risiko

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

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

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

Note 6 Transaksjonskostnader

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

Fondets transaksjonskostnader i 2024 var kr 25 940.

Note 7 Godtgjørelser

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

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

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

Note 8 Forvaltningshonorar

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

Prosentsatsen for fondet er 0,10.

Note 9 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 10 Egenkapital

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

Note 11 Antall andeler og innløsningskurs

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

Alfred Berg Likviditet

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

VEDLEGG IV

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

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

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 4,32 % bærekraftige investeringer

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

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

med et sosialt mål.

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

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

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

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

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

Forvaltningteamet gjør følgende vurderinger i forbindelse med en investering;

Foretaksutstedere

I følge investeringsstrategien velges:

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

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

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

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

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

Statlige utstedere

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

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

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

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

Obligasjon med et bærekraftig formål

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

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

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

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

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

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

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

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

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

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

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

NBP Liquidity Low Risk Index NOK.

... og sammenlignet med tidligere perioder?

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

** Angir snittverdi*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

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

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning

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

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

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

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

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

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

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

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

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning

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

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

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

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

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

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

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

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

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

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

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

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

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

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

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

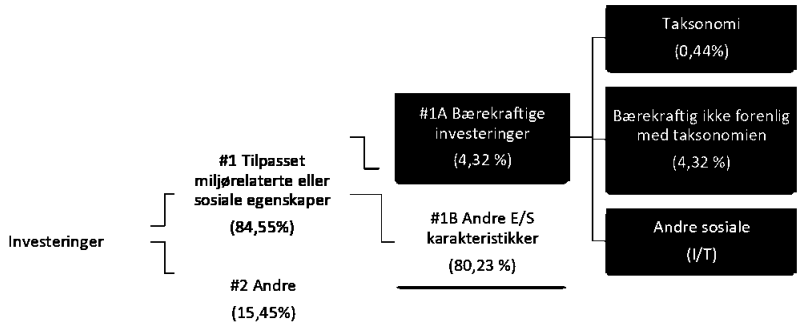
4,32 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

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

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.



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

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

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

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

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

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

Financials (53.53%)

Unspecified (43.54%)

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

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

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

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

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

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

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

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

med taksonomien uttrykkes som en andel av:

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

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

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

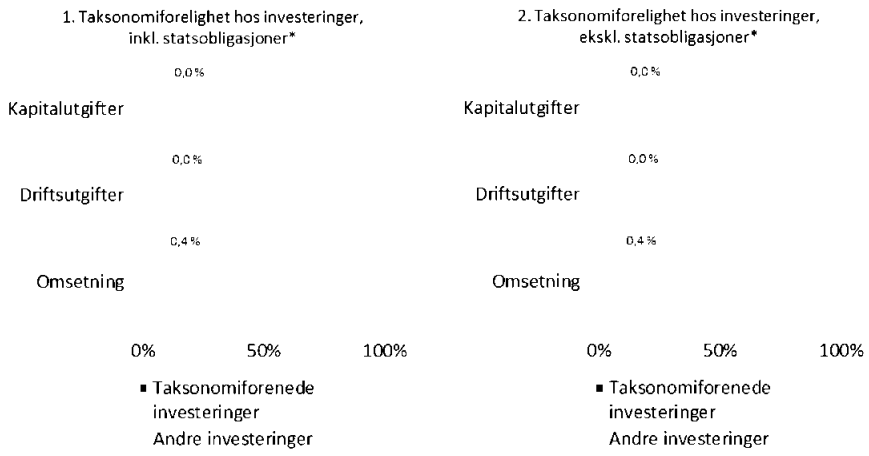
Ja

I fossil gass

I kjernekraft

X Nei

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



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

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

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

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

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

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

** Angir snittverdi*

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

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

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

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

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Ikke relevant.

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

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

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

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

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2024	2023
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		190 645 270	203 211 559
Gevinst/tap ved realisasjon		52 182 267	-145 990 266
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-27 789 550	190 877 942
Andre porteføljeinntekter		302 846	0
Porteføljeresultat		**215 340 833**	**248 099 235**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	8	-8 517 387	-10 530 630
Andre kostnader		-65 539	-94 462
Forvaltningsresultat		**-8 582 926**	**-10 625 092**
Årsresultat		**206 757 908**	**237 474 143**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		9 463 998	7 674 400
Avsatt til utdeling til andelseiere		222 499 002	38 695 790
Overført til/fra opptjent egenkapital		-25 205 093	191 106 420
Sum disponert		**206 757 908**	**237 476 609**
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	9	4 059 359 942	3 553 502 254
Opptjente, ikke mottatte inntekter	9	21 872 665	20 806 386
Andre fordringer		2 296 974	1 142 238
Bankinnskudd		46 740 173	120 799 518
SUM EIENDELER		**4 130 269 755**	**3 696 250 396**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		3 960 403 198	3 548 182 217
Overkurs/underkurs		130 383 570	83 219 963
Opptjent egenkapital		38 470 716	63 675 808
Sum egenkapital	**10, 11**	**4 129 257 484**	**3 695 077 989**
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		925 675	736 187
Annen gjeld		86 596	436 220
Sum gjeld		**1 012 271**	**1 172 407**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**4 130 269 755**	**3 696 250 396**

Oslo, 24.04.2025
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Noter

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

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

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

- *Tilordning anskaffelseskost*

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

- *Skatt*

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

- *Utdeling til andelseier*

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

Note 2 Finansielle derivater

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

Note 3 Effektiv rente

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

Note 4 Omløpshastighet

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

Fondets omløpshastighet er 0,51.

Note 5 Risiko

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

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

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

Note 6 Transaksjonskostnader

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

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

Note 7 Godtgjørelser

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

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

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

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

Note 8 Forvaltningshonorar

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

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

Note 9 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 10 Egenkapital

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

Note 11 Antall andeler og innløsningskurs

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

Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss

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

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

VEDLEGG IV

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

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

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

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?

●● **Ja** ● X **Nei**

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

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

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

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

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

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

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

X med et sosialt mål.

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

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

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

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

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

Forvaltningteamet gjør følgende vurderinger i forbindelse med en investering;

Foretaksutstedere

I følge investeringsstrategien velges:

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

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

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

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

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

Statlige utstedere

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

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

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

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

Obligasjon med et bærekraftig formål

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

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

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

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

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

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

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

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

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

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

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

NBP Liquidity Standard Index NOK.

... og sammenlignet med tidligere perioder?

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

** Angir snittverdi*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

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

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning

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

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

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

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

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

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

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

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

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning

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

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

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

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

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

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

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

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

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

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

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

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

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

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

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

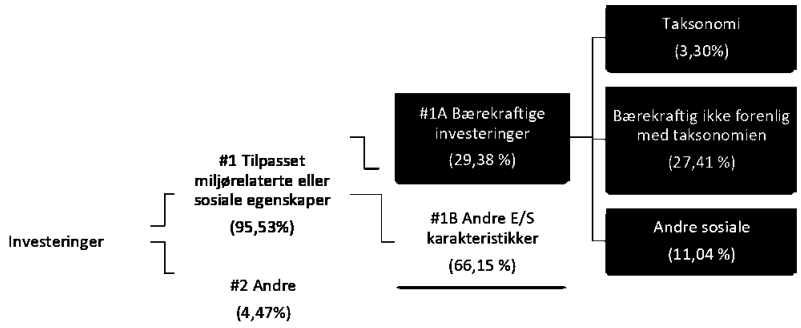
29,38 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

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

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.



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

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

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

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

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

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

Financials (29.12%)

Unspecified (27.06%)

Industrials (9.43%)

Real Estate (7.1%)

Consumer Staples (Consumer Defensive) (5.31%)

Utilities (4.74%)

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical) (4.36%)

Materials (3.69%)

Health Care (3.29%)

Information Technology (1.74%)

Communication Services (0.76%)

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

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

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

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

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

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

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

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

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

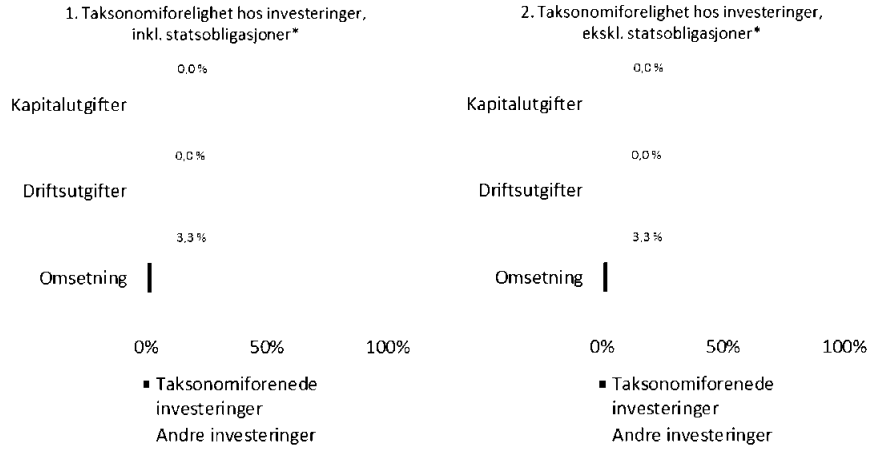
X Nei

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

** Angir snittverdi*

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

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

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

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

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

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

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

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 Kort Stat

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

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

Oslo, 24.04.2025
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Noter

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

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

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

- *Tilordning anskaffelseskost*

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

- *Skatt*

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

- *Utdeling til andelseier*

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

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2024.

Note 3 Effektiv rente

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

Note 4 Omløpshastighet

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

Fondets omløpshastighet er 0,16.

Note 5 Risiko

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

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

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

Note 6 Transaksjonskostnader

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

Fondets transaksjonskostnader i 2024 var kr 21 597.

Note 7 Godtgjørelser

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

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

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

Note 8 Forvaltningshonorar

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

Prosentsatsen for fondet er 0,55.

Note 9 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 10 Egenkapital

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

Note 11 Antall andeler og innløsningskurs

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

Alfred Berg Kort Stat

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

VEDLEGG IV

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

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

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

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

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?

●● **Ja** ● X **Nei**

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

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

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

Det 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 38,67 % bærekraftige investeringer

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

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

X med et sosialt mål.

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

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

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

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

Forvaltningteamet gjør følgende vurderinger i forbindelse med en investering;

Foretaksutstedere

I følge investeringsstrategien velges:

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

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

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

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

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

Statlige utstedere

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

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

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

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

Obligasjon med et bærekraftig formål

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

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

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

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

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

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

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

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

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er 100,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 88,98 %

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

- 38,67 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.
- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 0,00%

NBP Norwegian Government Duration 1 Index NOK.

... og sammenlignet med tidligere perioder?

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

** Angir snittverdi*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

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

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning

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

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

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

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

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

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

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

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

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning

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

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

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

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

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

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

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

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

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

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

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

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

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

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

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

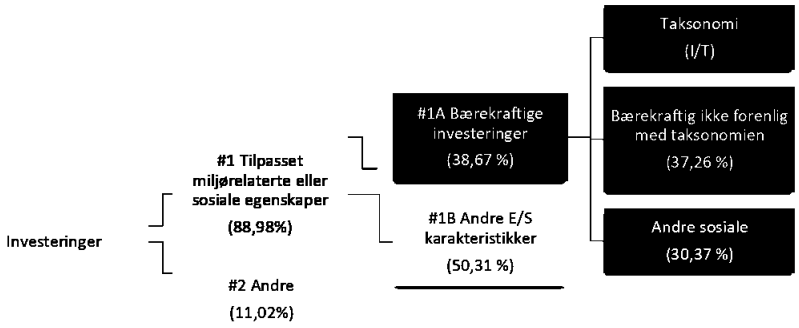
38,67 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

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

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.



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

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

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

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

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

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

Financials (71.42%)

Unspecified (27.21%)

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

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

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

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

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

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

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

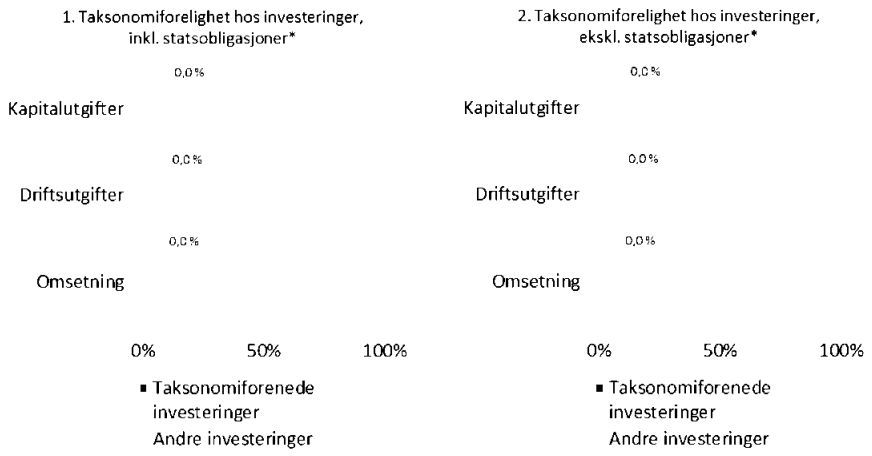
Ja

I fossil gass

I kjernekraft

X Nei

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



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

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

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

med taksonomien uttrykkes som en andel av:

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

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

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

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

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

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

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

** Angir snittverdi*

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

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

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

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

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

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

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

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

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

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

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

Oslo, 24.04.2025
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Noter

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

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

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

- *Tilordning anskaffelseskost*

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

- *Skatt*

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

- *Utdeling til andelseier*

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

Note 2 Finansielle derivater

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

Note 3 Omløpshastighet

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

Fondets omløpshastighet er 0,61.

Note 4 Risiko

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

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

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

Note 5 Transaksjonskostnader

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

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

Note 6 Effektiv rente

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

Note 7 Godtgjørelser

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

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

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

Note 8 Forvaltningshonorar

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

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

Note 9 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 10 Egenkapital

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

Note 11 Antall andeler og innløsningskurs

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

Alfred Berg Nordic Investment Grade

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse %	Eff. Rente	Neste Rentereg.	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
Sverige												
XS2830446535	AB Sagax 24/30 4,375%	Dublin	100	4,38		2 128 000	103,88	24 593 766	1 447 116	26 040 881	0,24%	EUR
XS2228897158	Akelius Residential Property 20/28 1,00%	Dublin	100	1,00		3 500 000	92,72	36 852 898	1 375 813	38 228 710	0,35%	EUR
XS2301127419	Akelius Residential Property 21/30 0,75%	Dublin	100	0,75		3 938 000	85,99	35 990 983	3 898 416	39 889 398	0,36%	EUR
XS2637388251	Arla Foods Amba 23/28 FRN	Dublin	100	4,85	13-01-25	38 000 000	102,37	37 851 800	2 180 784	40 032 584	0,37%	SEK
XS2809134641	Arla Foods Amba 24/27 FRN	Dublin	100	4,06	23-01-25	26 000 000	100,42	26 054 600	813 176	26 867 776	0,25%	SEK
XS2598332133	Autoliv INC 23/28 4,25%	Dublin	100	4,25		3 035 000	102,97	33 914 140	2 901 031	36 815 171	0,34%	EUR
SE0015810825	Bolden AB 22/27 5,53%	Stockholm	100	5,53		34 000 000	105,68	36 727 975	249 264	36 977 239	0,34%	SEK
NO0012942509	Bolden AB 23/30 FRN	Oslo	100	7,18	19-03-25	52 000 000	103,94	52 000 000	2 050 994	54 050 994	0,49%	NOK
SE0013106135	Bolden AB 24/32 4,865%	Stockholm	100	4,87		36 000 000	103,17	36 518 400	1 704 624	38 223 024	0,35%	SEK
SE0022420170	Elekta AB 24/31 FRN	Stockholm	100	4,49	24-03-25	44 000 000	100,89	45 768 800	-84 521	45 684 279	0,42%	SEK
XS2187707893	Ellevio AB 20/27 FRN	Dublin	100	4,00	11-03-25	74 000 000	101,99	76 319 351	1 353 157	77 672 508	0,71%	SEK
XS2748854671	Ellevio AB 24/32 FRN	Dublin	100	4,74	16-01-25	40 000 000	102,56	40 392 000	1 826 000	42 218 000	0,39%	SEK
XS2777383840	Ellevio AB 24/34 4,125%	Dublin	100	4,13		3 026 000	103,99	34 622 162	2 446 898	37 069 059	0,34%	EUR
XS2532332496	Epiroc Aktiebolag 22/27 FRN	Dublin	100	3,75	14-03-25	61 000 000	101,63	56 980 100	6 815 554	63 795 654	0,58%	SEK
XS2620907282	Epiroc Aktiebolag 23/28 FRN	Dublin	100	3,86	10-02-25	34 000 000	101,39	35 516 400	-38 943	35 477 457	0,32%	SEK
XS2773789065	Epiroc Aktiebolag 24/31 3,625%	Dublin	100	3,63		1 500 000	102,06	17 249 497	784 393	18 033 890	0,16%	EUR
NO0010986862	Fastighets AB Balder 21/28 FRN	Stockholm	100	6,03	27-01-25	70 000 000	99,44	70 009 100	-400 288	69 608 812	0,64%	NOK
NO0012482613	Fastighets AB Balder 22/27 FRN	Stockholm	100	6,70	31-03-25	56 000 000	101,41	56 443 800	343 717	56 787 517	0,52%	NOK
XS2899592112	Heimstaden Bostad AB 24/26 FRN	Dublin	100	4,57	11-03-25	9 000 000	101,04	9 298 800	59 336	9 358 136	0,09%	SEK
XS2931248848	Heimstaden Bostad AB 24/29 3,875%	Dublin	100	3,88		2 498 000	99,13	29 370 133	-200 044	29 170 089	0,27%	EUR
XS2397252102	Heimstaden Bostad Treasury 21/28 1,00%	Dublin	100	1,00		2 200 000	91,55	21 783 284	1 941 753	23 725 037	0,22%	EUR
SE0013105640	Hexagon AB 23/28 FRN	Stockholm	100	4,04	27-03-25	46 000 000	101,85	44 578 600	3 634 448	48 213 048	0,44%	SEK
SE0013361607	Hexagon AB 24/29 FRN	Stockholm	100	3,88	24-02-25	18 000 000	100,75	17 982 000	680 667	18 662 667	0,17%	SEK
SE0013361458	Hufvudstaden AB 24/29 3,863%	Stockholm	100	3,86		48 000 000	101,77	48 849 600	1 419 291	50 268 891	0,46%	SEK
SE0013884681	Hufvudstaden AB 24/29 4,095%	Stockholm	100	4,10		22 000 000	102,63	22 281 600	954 499	23 236 099	0,21%	SEK
SE0013884749	Humlegården Fastigheter AB 24/31 FRN	Stockholm	100	4,30	03-02-25	36 000 000	101,61	36 424 800	1 218 959	37 643 759	0,34%	SEK
SE0013884392	ICA Gruppen AB 23/28 FRN	Stockholm	100	4,27	18-03-25	50 000 000	101,94	48 065 000	4 387 656	52 452 656	0,48%	SEK
SE0013884145	ICA Gruppen AB 23/28 FRN	Stockholm	100	4,41	26-02-25	22 000 000	102,30	22 600 600	561 140	23 161 740	0,21%	SEK
SE0013105889	ICA Gruppen AB 24/29 FRN	Stockholm	100	4,12	19-02-25	24 000 000	100,87	24 549 860	363 676	24 913 535	0,23%	SEK
SE0015810924	ICA Gruppen AB 24/29 FRN	Stockholm	100	4,14	14-02-25	40 000 000	100,30	40 136 000	1 150 199	41 286 199	0,38%	SEK
SE0013360914	Indutrade AB 23/28 FRN	Stockholm	100	4,51	24-02-25	32 000 000	102,91	31 280 000	2 608 006	33 888 006	0,31%	SEK
SE0013885290	Indutrade AB 24/29 FRN	Stockholm	100	4,08	05-02-25	16 000 000	100,30	16 536 000	-20 539	16 515 461	0,15%	SEK
SE0013360542	Kinnevik AB 21/28 FRN	Stockholm	100	3,51	24-02-25	20 000 000	97,44	19 917 724	136 788	20 054 512	0,18%	SEK
SE0013361474	Lantmännen Ekonomisk Förening 24/29 FRN	Stockholm	100	3,82	24-03-25	23 750 000	100,86	24 291 500	358 914	24 650 414	0,23%	SEK
XS2676388619	Länsförsäkringar Bank AB 23/28 FRN	Luxembourg	20	4,05	10-03-25	48 000 000	101,76	46 636 800	3 629 631	50 266 431	0,46%	SEK
XS2748970402	Länsförsäkringar Bank AB 24/29 3,75%	Luxembourg	20	3,75		4 725 000	102,32	53 271 296	3 682 959	56 954 255	0,52%	EUR
XS2672967234	Mölnlycke Holding AB 23/28 4,25%	Luxembourg	100	4,25		6 013 000	103,49	69 863 766	3 438 885	73 302 651	0,67%	EUR
XS2834462983	Mölnlycke Holding AB 24/34 4,25%	Luxembourg	100	4,25		1 650 000	104,57	18 883 824	1 441 619	20 325 443	0,19%	EUR
SE0021512712	NCC Treasury AB 24/29 FRN	Stockholm	100	5,45	07-01-25	22 000 000	102,43	22 275 000	914 804	23 189 804	0,21%	SEK
SE0013884319	NIBE Industrier AB 23/27 FRN	Stockholm	100	3,90	03-03-25	52 000 000	100,94	50 559 600	3 458 620	54 018 220	0,49%	SEK
SE0021512696	NIBE Industrier AB 24/29 FRN	Stockholm	100	4,55	07-01-25	40 000 000	100,78	40 804 000	682 335	41 486 335	0,38%	SEK
SE0013104700	PEAB Finans AB 21/26 FRN	Stockholm	100	3,85	07-03-25	52 000 000	99,08	52 566 800	456 230	53 023 030	0,48%	SEK
XS2713309107	SEB AB 23/33 FRN	Dublin	100	5,05	03-02-25	36 000 000	102,94	36 158 400	1 976 888	38 135 288	0,35%	SEK
SE0013105475	Sparbanken Sjuhärad AB 23/27 FRN	Stockholm	20	4,22	19-02-25	18 000 000	101,64	18 635 400	192 424	18 827 824	0,17%	SEK
XS2638908926	SSAB AB 23/28 FRN	Dublin	100	4,24	21-03-25	46 000 000	101,91	45 540 000	2 703 586	48 243 586	0,44%	SEK
NO0013010363	Stadshypotek AB 23/28 FRN	Oslo	10	5,25	10-01-25	54 000 000	100,58	54 000 000	311 024	54 311 024	0,50%	NOK
SE0020356541	Stockholm Exergi Holding AB 23/30 FRN	Stockholm	100	4,04	05-03-25	130 000 000	102,57	134 829 810	2 395 279	137 225 089	1,25%	SEK
SE0021512985	Stockholm Exergi Holding AB 24/31 FRN	Stockholm	100	3,74	24-03-25	50 000 000	100,45	50 580 000	1 108 168	51 688 168	0,47%	SEK
SE0020356749	Stockholm Exergi Holding AB 24/32 FRN	Stockholm	100	4,04	25-03-25	46 000 000	101,82	47 048 800	1 151 102	48 199 902	0,44%	SEK
SE0013102373	Svenska Cellulosa AB SCA 21/28 FRN	Stockholm	100	3,44	21-03-25	52 000 000	100,21	51 953 200	1 673 245	53 626 445	0,49%	SEK
XS2486857431	Svenska Handelsbanken 22/33 3,25%	Dublin	100	3,25		3 000 000	99,71	30 839 855	4 397 251	35 237 106	0,32%	EUR
XS2667124569	Svenska Handelsbanken AB 23/34 ADJ	Dublin	100	5,00	16-08-25	3 750 000	106,34	42 471 680	4 505 077	46 976 756	0,43%	EUR
XS2888395659	Svenska Handelsbanken AB 24/31 3,25%	Dublin	20	3,25		2 175 000	100,56	25 267 073	497 357	25 764 430	0,24%	EUR
XS2930111096	Svenska Handelsbanken AB 24/36 ADJ	Dublin	100	3,63	04-11-25	1 500 000	100,22	17 647 731	61 205	17 708 936	0,16%	EUR
SE0013361649	Swedavia AB 24/31 FRN	Stockholm	100	3,79	05-03-25	48 000 000	100,30	47 654 400	1 890 694	49 545 094	0,45%	SEK
XS2676305779	Swedbank AB 23/30 4,375%	Dublin	20	4,38		1 000 000	105,81	11 524 977	939 331	12 464 308	0,11%	EUR
SE0021512902	Swedish Orphan Biovitrum AB 24/29 FRN	Stockholm	100	4,45	17-02-25	25 000 000	101,31	25 115 000	950 063	26 065 063	0,24%	SEK
SE0013885316	Swedish Orphan Biovitrum AB 24/30 FRN	Stockholm	100	4,27	19-02-25	41 250 000	100,35	41 881 125	716 684	42 597 809	0,39%	SEK
XS2623868994	Tele2 AB 23/29 3,75% C	Luxembourg	100	3,75		7 000 000	101,67	83 686 433	153 834	83 840 268	0,77%	EUR
XS2345996743	Telefonaktiebolaget L M E 21/29 1,00%	London	100	1,00		1 175 000	91,01	11 680 860	915 981	12 596 841	0,12%	EUR
XS2725836410	Telefonaktiebolaget L M E 23/28 5,375%	Dublin	100	5,38		6 600 000	106,76	77 363 258	5 641 600	83 004 858	0,76%	EUR
XS2599851537	Telia Company AB 23/28 FRN	Luxembourg	100	3,65	20-03-25	41 000 000	101,25	40 725 300	1 995 062	42 720 362	0,39%	SEK
NO0010917396	Vasakronan AB 21/31 2,035%	Oslo	50	2,04		56 000 000	85,17	46 900 000	793 492	47 693 492	0,44%	NOK
SE0012676138	Viaplay Group AB 20/28 FRN	Stockholm	100	6,29	26-03-25	13 780 000	69,00	14 728 559	-4 943 670	9 784 889	0,09%	SEK
SE0013104957	Viaplay Group AB 22/28 FRN	Stockholm	100	6,36	24-02-25	7 420 000	69,00	7 969 034	-1 800 248	5 268 786	0,05%	SEK
XS2368364449	Vonovia SE 22/27 FRN	Luxembourg	100	4,42	08-01-25	66 000 000	100,57	61 040 444	7 267 337	68 307 781	0,62%	SEK
SE0013361987	Ziklo Bank AB 24/29 FRN	Stockholm	20	3,67	19-02-25	38 000 000	100,04	38 581 400	539 550	39 120 950	0,36%	SEK
											24,97%	
Norge												
NO0012708819	Aker ASA 22/27 FRN	Oslo	100	7,44	27-03-25	38 000 000	103,83	38 000 000	1 456 050	39 456 050	0,36%	NOK
NO0013149666	Arva AS 24/29 FRN	Nordic ABM	100	5,79	17-02-25	10 000 000	101,01	10 115 800	-14 483	10 101 317	0,09%	NOK
NO0012939679	Austevoll Seafood ASA 23/28 FRN	Oslo	100	6,68	21-03-25	28 500 000	100,94	28 500 000	267 404	28 767 404	0,26%	NOK
NO0010883341	DNB Bank ASA 20/30 FRN	Oslo	100	7,00	28-02-25	36 000 000	100,61	36 255 600	-34 765	36 220 835	0,33%	NOK
NO0011203374	DNB Bank ASA 22/32 FRN	Oslo	100	5,73	20-01-25	90 000 000	99,71	88 701 000	1 037 190	89 738 190	0,82%	NOK
XS2698148702	DNB Bank ASA 23/29 ADJ	Dublin	20	4,63	01-11-25	5 012 000	105,58	59 247 365	3 089 918	62 337 283	0,57%	EUR
NO0013354613	DNB Boligkreditt AS 24/29 FRN	Oslo	10	5,11	01-04-25	18 000 000	99,73	18 000 000	-48 881	17 951 119	0,16%	NOK
XS2748851735	DNB Boligkreditt AS 24/29 FRN	Dublin	10	3,50	20-01-25	76 000 000	100,40	76 744 800	1 780 671	78 525 471	0,72%	SEK
NO0013383455	DNV Group AS 24/29 FRN	Nordic ABM	50	5,40	29-01-25	32 000 000	99,85	32 000 000	-46 778	31 953 222	0,29%	NOK
NO0011002610	Eidsiva Energi AS 21/28 FRN	Oslo	50	5,31	26-02-25	32 000 000	99,81	32 042 880	-102 157	31 940 723	0,29%	NOK
NO0013072082	Elendomskreditt AS 23/28 FRN	Nordic ABM	10	5,47	17-03-25	70 000 000	100,84	70 000 000	590 282	70 590 282	0,65%	NOK
NO0013234518	Elopak ASA 24/29 FRN	Oslo	100	6,20	28-02-25	28 000 000	100,60	28 000 000	168 756	28 168 756	0,26%	NOK
NO0011079808	Entra ASA 21/30 FRN	Oslo	100	5,24	20-02-25	20 000 000	95,51	19 081 400	19 734	19 101 134	0,17%	NOK
NO0013388488	Fana Spb 24/29 4,584%	Nordic ABM	20	4,58		15 000 000	99,05	15 000 000	-142 047	14 857 953	0,14%	NOK
NO0013030114	Felleskjøpet Agri SA 23/28 FRN	Nordic ABM	100	6,92	06-01-25	22 000 000	102,13	22 000 000	468 006	22 468 006	0,21%	NOK
NO0013036848	Frende Skadeforsikring AS 23/54 FRN	Nordic ABM	100	7,84	17-01-25	25 200 000	103,10	25 200 000	780 353	25 980 353	0,24%	NOK
NO0013024000	Gjensidige Forsikring ASA 23/53 FRN	Oslo	100	6,95	31-03-25	26 000 000	103,15	26 000 000	818 613	26 818 613	0,25%	NOK
NO0013387308	Gjensidige Forsikring ASA 24/54 ADJ	Oslo	100	6,15	05-02-25	18 000 000	100,06	18 000 000	10 786	18 010 786	0,16%	NOK
NO0013035220	Hafslund AS 23/28 FRN	Oslo	50	5,69	17-01-25	44 000 000	101,01	44 000 000	444 598	44 444 598	0,41%	NOK
NO0013172130	Haugaland Kraft AS 24/29 FRN	Nordic ABM	50	5,73	05-03-25	17 000 000	100,92	17 000 000	156 337	17 156 337	0,16%	NOK
NO0013182949	Jotun A/S 24/29 FRN	Nordic ABM	100	5,68	24-03-25	12 000 000	100,75	12 000 000	89 608	12 089 608	0,11%	NOK
NO0011097305	Lerøy Seafood Group ASA 21/27 FRN	Oslo	100	5,83	17-03-25	28 000 000	100,60	28 000 000	168 269	28 168 269	0,26%	NOK
NO0012899295	Lerøy Seafood Group ASA 23/30 5,10%	Oslo	100	5,10		30 000 000	99,27	30 000 000	-218 625	29 781 375	0,27%	NOK
NO0012692591	Lyse AS 22/28 FRN	Oslo	50	5,89	04-03-25	36 000 000	101,62	36 000 000	582 952	36 582 952	0,33%	NOK
NO0013017582	Lyse AS 23/28 FRN	Oslo	50	5,67	17-03-25	41 000 000	101,01	41 126 560	289 492	41 416 052	0,38%	NOK
NO0013220897	Mowi ASA 24/29 FRN	Oslo	100	5,83	03-02-25	42 000 000	100,27	42 000 000	115 273	42 115 273	0,38%	NOK
NO0013072991	Nordea Eiendomskreditt AS 23/28 FRN	Oslo	10	5,24	24-02-25	128 000 000	100,57	128 154 800	571 856	128 726 656	1,18%	NOK
NO0013389460	Nordea Eiendomskreditt AS 24/29 FRN	Oslo	10	5,12	07-02-25	80 000 000	99,89	80 000 000	-86 064	79 913 936	0,73%	NOK
NO0013320739	Nordkraft AS 24/30 FRN	Nordic ABM	100	5,70	28-02-25	26 000 000	100,08	26 000 000	21 013	26 021 013	0,24%	NOK
NO0012838301	NorgesGruppen ASA 23/29 FRN	Oslo	100	5,80	21-02-25	50 000 000	101,48	49 919 500	818 150	50 737 650	0,46%	NOK
XS1974922525	Norsk Hydro ASA 19/29 2,00%	Dublin	100	2,00		3 905 000	95,53	38 574 920	5 368 043	43 942 963	0,40%	EUR
NO0012767260	Norsk Hydro ASA 22/28 5,257%	Oslo	100	5,26		20 000 000	101,14	19 553 000	675 920	20 228 920	0,18%	NOK
NO0012513581	Nortura SA 22/28 FRN	Nordic ABM	100	6,08	04-02-25	20 000 000	96,87	20 000 000	-626 054	19 373 946	0,18%	NOK
NO0013133850	OBOS BBL 24/29 FRN	Nordic ABM	100	7,18	30-01-25	73 000 000	103,59	74 773 160	850 080	75 623 240	0,69%	NOK
NO0013389528	OBOS BBL 24/30 FRN	Nordic ABM	100	6,38	10-02-25	48 000 000	100,05	48 000 000	23 261	48 023 261	0,44%	NOK
NO0013393348	OBOS-banken AS 24/29 FRN	Nordic ABM	20	5,50	12-02-25	29 000 000	99,96	29 000 000	-12 748	28 987 252	0,26%	NOK
NO0013187187	OBOS-banken AS 24/29 FRN	Nordic ABM	20	5,59	24-03-25	27 000 000	100,69	27 000 000	185 277	27 185 277	0,25%	NOK
NO0013177196	OBOS-banken AS 24/34 FRN	Nordic ABM	100	6,60	14-02-25	11 200 000	101,36	11 200 000	151 994	11 351 994	0,10%	NOK
NO0011013708	Orkla ASA 21/28 FRN	Oslo	50	5,30	07-03-25	30 000 000	100,09	30 000 000	25 506	30 025 506	0,27%	NOK
NO0012738626	Pareto Bank ASA 22/27 FRN	Nordic ABM	20	6,98	28-01-25	34 000 000	103,42	34 000 000	1 163 266	35 163 266	0,32%	NOK
NO0012864489	Pareto Bank ASA 23/28 FRN	Nordic ABM	20	6,54	17-02-25	61 000 000	102,38	61 000 000	1 452 038	62 452 038	0,57%	NOK
NO0013019786	Posten Bring AS 23/28 FRN	Oslo	50	5,68	24-03-25	25 000 000	101,09	25 000 000	272 748	25 272 748	0,23%	NOK
NO0013363804	Posten Bring AS 24/31 FRN	Oslo	50	5,55	16-01-25	19 000 000	99,94	19 000 000	-11 833	18 988 167	0,17%	NOK
NO0012442278	Protector Forsikring ASA 22/52 FRN	Oslo	100	7,45	21-02-25	13 000 000	101,05	13 000 000	136 763	13 136 763	0,12%	NOK
NO0013091876	Protector Forsikring ASA 23/54 FRN	Oslo	100	8,68	07-03-25	23 000 000	105,05	23 959 100	202 780	24 161 880	0,22%	NOK
XS2957471373	Public Property Invest ASA 24/30 4,625%	Dublin	100	4,63		2 212 000	99,97	25 719 462	331 214	26 050 676	0,24%	EUR
NO0013132993	Rogaland Spb Boligkreditt AS 24/29 FRN	Nordic ABM	10	5,27	05-03-25	50 000 000	100,57	50 000 000	285 255	50 285 255	0,46%	NOK
NO0013407106	Romerike Spb 24/30 FRN	Nordic ABM	20	5,63	18-03-25	32 000 000	100,46	32 000 000	147 590	32 147 590	0,29%	NOK
NO0013019067	Santander Consumer Bank AS 23/28 FRN	Nordic ABM	20	6,10	18-03-25	20 000 000	102,12	20 000 000	423 770	20 423 770	0,19%	NOK

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

VEDLEGG IV

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

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

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?

●● **Ja** ● X **Nei**

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

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

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

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

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

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

X med et sosialt mål.

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

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

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

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

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

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

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

Forvaltningteamet gjør følgende vurderinger i forbindelse med en investering;

Foretaksutstedere

I følge investeringsstrategien velges:

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

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

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

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

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

Statlige utstedere

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

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

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

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

Obligasjon med et bærekraftig formål

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

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

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

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

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

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

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

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

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

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

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

... og sammenlignet med tidligere perioder?

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

** Angir snittverdi*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

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

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning

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

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

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

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

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

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

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

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

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning

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

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

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

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

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

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

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

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

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

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

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

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

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

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

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

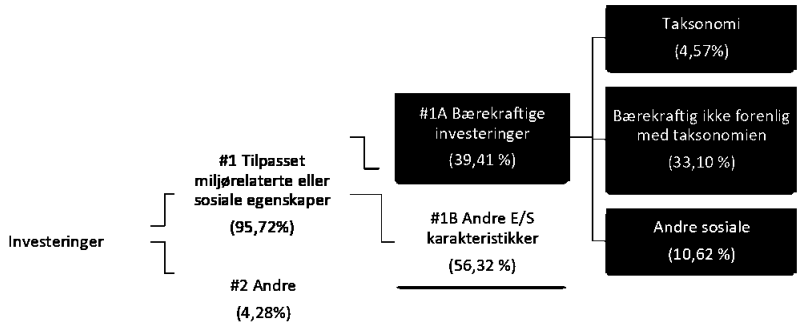
39,41 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

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

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.



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

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

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

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

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

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

Unspecified (28.99%)

Financials (26.25%)

Real Estate (9.74%)

Industrials (7.06%)

Utilities (6.57%)

Consumer Staples (Consumer Defensive) (5.88%)

Materials (3.34%)

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical) (2.55%)

Communication Services (2.5%)

Information Technology (2.43%)

Energy (0.83%)

Health Care (0.62%)

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

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

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

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

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

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

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

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

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

X Nei

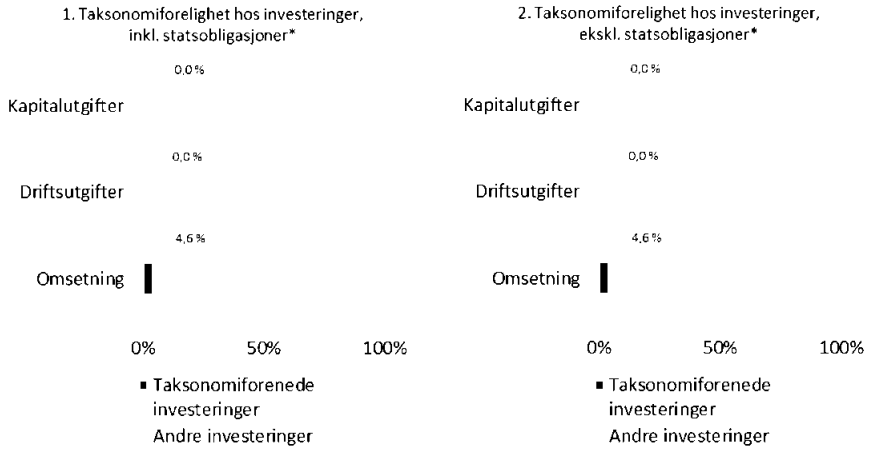
Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle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

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

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

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

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



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

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

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

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

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

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

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

** Angir snittverdi*

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

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

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

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

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

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

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

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

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

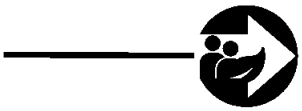
- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

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

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

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

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



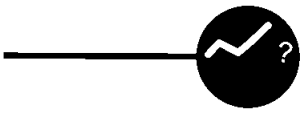
Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

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

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

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

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



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

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

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

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

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

Alfred Berg Nordic Investment Grade Fo

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

Oslo, 24.04.2025
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

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

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Noter

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

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

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

- *Tilordning anskaffelseskost*

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

- *Skatt*

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

- *Utdeling til andelseier*

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

Note 2 Finansielle derivater

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

Note 3 Effektiv rente

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

Note 4 Omløpshastighet

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

Fondets omløpshastighet er 1,18.

Note 5 Risiko

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

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

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

Note 6 Transaksjonskostnader

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

Fondets transaksjonskostnader i 2024 var kr 201 308.

Note 7 Godtgjørelser

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

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

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

Note 8 Forvaltningshonorar

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

Prosentsatsen for fondet er 0,50.

Note 9 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 10 Egenkapital

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

Note 11 Antall andeler og innløsningskurs

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

Alfred Berg Nordic Investment Grade FO

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

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

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

VEDLEGG IV

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

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

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 36,33 % bærekraftige investeringer

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

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

X med et sosialt mål.

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

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

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

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

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

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

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

Forvaltningteamet gjør følgende vurderinger i forbindelse med en investering;

Foretaksutstedere

I følge investeringsstrategien velges:

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

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

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

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

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

Statlige utstedere

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

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

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

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

Obligasjon med et bærekraftig formål

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

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

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

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

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

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

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

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

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er 100,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 94,43 %

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

- 36,33 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.
- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 4,32%

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2023*	2024*	Kommentar
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er	100,0%	100,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score):	94,1%	94,4%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.	37,2%	36,3%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er:	3,3%	4,3%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse

** Angir snittverdi*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

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

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning

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

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

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

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

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

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

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

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

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning

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

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

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

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

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

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

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

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

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

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

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

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
SPB VEST BOLIGKREDIT AS 23/28 FRN C COVD	Covered Bond	1.8075 %	NO
DNB BOLIGKR AS 24/29 FRN SEK STEP C COVD	Financials	1.7847 %	NO
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 23/28 FRN C COVD	Covered Bond	1.4877 %	NO
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 23/34 ADJ C SUB	Subordinated	1.3633 %	SE

METSO OYJ 22/27 4.875% C	Industrials	1.3168 %	FI
STADSHYPOTEK AB 23/28 FRN C COVD	Covered Bond	1.2493 %	SE
SWEDBANK AB 23/30 4.375%	Financials	1.2145 %	SE
HELGELAND KRAFT AS 22/28 FRN	Utilities	1.1543 %	NO
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 23/30 4.75% C	Utilities	1.1015 %	FI
SPB VEST 23/28 FRN	Financial	1.0748 %	NO
KOJAMO OYJ 21/29 0.875% C	Real Estate	1.0704 %	FI
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 24/29 3.75%	Financials	0.8908 %	SE
SEB AB 24/34 ADJ C SUB	Subordinated	0.8885 %	SE
NORGESGRUPPEN ASA 23/29 FRN	Consumer Staples (Consumer Defensive)	0.8805 %	NO
VERD BOLIGKREDITT AS 23/28 FRN C COVD	Financials	0.8759 %	NO

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

94,43% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

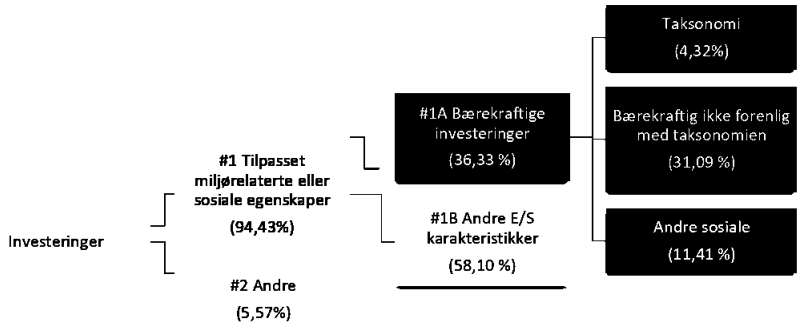
36,33 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

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

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.



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

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

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

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

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

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

Unspecified (29.62%)

Financials (27.46%)

Industrials (10.52%)

Real Estate (7.29%)

Utilities (6.42%)

Consumer Staples (Consumer Defensive) (6.24%)

Materials (2.7%)

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical) (2.43%)

Communication Services (1.66%)

Information Technology (1.54%)

Health Care (0.76%)

Energy (0.4%)

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

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

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

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere

oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

X Nei

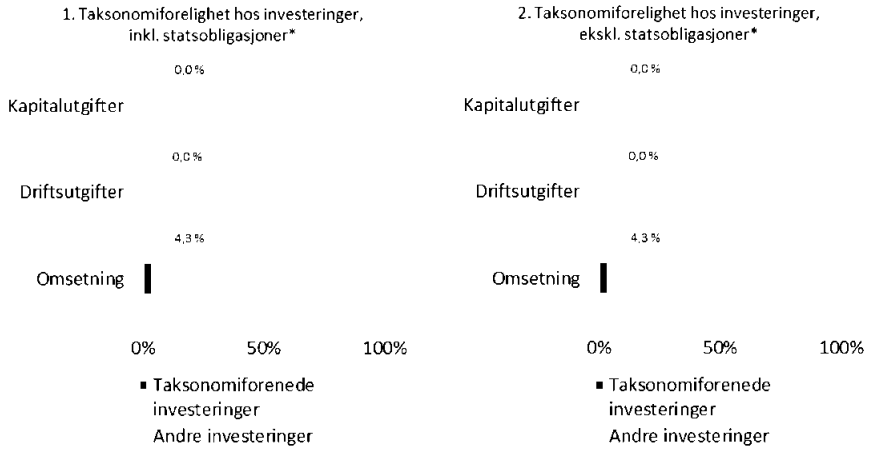
Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO_2-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **Omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **Investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer som det er investert i, og som er felevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **Driftsutgifter** (OpEx)gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretaket som det er investert i.

I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Indikator	2023*	2024*
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode:	3,32%	4,32%

** Angir snittverdi*

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 31,09 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 11,41 % av det finansielle produktet.

Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller

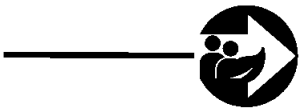
- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nøvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til market, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og

- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for eksludering av foretak involvert i kontroverser knyttet til menneske- eller arbeidstakerrettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse

foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.



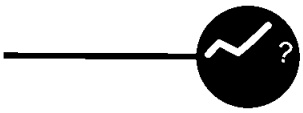
Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

- Det finansielle produktet må overholde BNP Paribas regelverk for investeringer i kontroversielle land og RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knytte til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidskraft, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-retningslinjene. For mer informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

- Porteføljen til det finansielle produktet tar sikte på en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers.

I tillegg til punktene ovenfor har forvaltningsselskapet implementert en stemme- og engasjementspolicy som kan lastes ned på https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/.

- 36,33 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Det finansielle produktet mangler referanseverdi for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

Referanseverdien indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

Alfred Berg Nordic High Yield

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2024	2023
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		460 978 533	435 053 536
Gevinst/tap ved realisasjon		194 915 921	3 602 787
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-16 880 920	177 916 625
Andre porteføljeinntekter	8	3 884 502	4 437 986
Porteføljeresultat		**642 898 036**	**621 010 934**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	9	-34 891 711	-31 804 666
Andre kostnader		-150 829	-109 185
Forvaltningsresultat		**-35 042 540**	**-31 913 851**
Årsresultat		**607 855 496**	**589 097 083**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		76 552 611	2 678 808
Avsatt til utdeling til andelseiere		468 000 613	300 000 384
Overført til/fra opptjent egenkapital		63 302 272	262 944 129
Sum disponert		**607 855 496**	**565 623 321**

BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	10	4 490 225 966	4 557 809 162
Opptjente, ikke mottatte inntekter	10	57 490 532	65 786 639
Andre fordringer		15 047 240	65 780 633
Bankinnskudd		446 795 378	558 598 184
SUM EIENDELER		**5 009 559 116**	**5 247 974 618**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		3 767 558 604	4 019 463 346
Overkurs/underkurs		891 495 164	937 045 739
Opptjent egenkapital		299 871 400	236 569 129
Sum egenkapital	**11, 12**	**4 958 925 168**	**5 193 078 213**
GJELD			
Avsatt til utdeling til andelseiere		1 188 413	250 410
Påløpt forvaltningshonorar		2 799 206	2 985 375
Annen gjeld		46 646 329	51 660 619
Sum gjeld		**50 633 948**	**54 896 405**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**5 009 559 116**	**5 247 974 618**

Oslo, 24.04.2025
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper
Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdiprinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2024. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

- *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

- *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.
En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.
Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

- *Utdeling til andelseier*

For rentebærende fond utdeles hvert år det skattepliktige resultatet i fondet. Kontantdelen av utdelingen er bokført som kortsiktig gjeld, og de reinvesterte andelene er lagt til andelskapitalen i fondet. For aksjefondene tillegges mottatte utbytter fortløpende andelskapitalen.

Note 2 Finansielle derivater

Fondets plasseringer i finansielle derivater er oppført i note 10 porteføljeoversikter. Alfred Bergs rentefond benytter renteswapper og rentefutures for å effektivisere forvaltningen og for å gjøre nødvendige endringer i porteføljenes durasjon, når det ikke er relevante kredittpapirer tilgjengelige i markedet. Fondet benytter valuta-terminkontrakter til å sikre valutaeksponering i rentepapirer som ikke er denominert i norske kroner. Fondets plasseringer ved utgangen av 2024 er tilnærmet representative for fondets investeringer i løpet av året.

Note 3 Effektiv rente

Den effektive renten (yield) for hvert enkelt verdipapir beregnes ifølge konvensjonen i det norske rente-markedet og utgjør den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir frem til det forfaller.

Note 4 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at fondets totale plasseringer er blitt byttet ut siste år. Omløpshastighet kan defineres som minimum av totalt kjøp og salg, dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Årsaken til at minimum av kjøp og salg brukes, er at det er ønskelig å justere for tegninger og innløsninger. Dette beregnes med månedlig frekvens for siste 12 måneder.

Fondets omløpshastighet er 0,32.

Note 5 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7 i henhold til Priips regelverk. Dette fondets risiko er 3.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 6 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon.
Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader i 2024 var kr 99 045 for R (NOK) og kr 96 123 for I (NOK).

Note 7 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2025, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 26 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 46 321 904, mens den variable godtgjørelsen var kr 16 184 709.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 8 Andre porteføljeinntekter

Beløpet gjelder honorar i forbindelse med endringer i selskapene som fondet har investert i.

Note 9 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 0,8 for R (NOK) og 0,5 for I (NOK)

Note 10 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 11 Egenkapital

	R (NOK)	I (NOK)	Sum
Egenkapital 1.1			5 193 078 213
Tegninger	1 559 478 552	1 335 029 521	2 894 508 074
Innløsninger	-1 860 235 975	-1 408 280 027	-3 268 516 002
Utdeling til andelseiere			-468 000 613
Årets resultat			607 855 496
Egenkapital 31.12			**4 958 925 168**

Note 12 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Antall andeler per 31.12	R (NOK)	20 563 946	22 735 378	18 606 832
Antall andeler per 31.12	I (NOK)	17 111 640	17 459 256	12 182 799
Innløsningskurs per 31.12	R (NOK)	122,37	120,66	113,02
Innløsningskurs per 31.12	I (NOK)	142,71	140,30	131,03

Alfred Berg Høyrente

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse %	Eff. rente	Neste Rentereg.	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
Finans												
NO0013162743	Advanzia Bank 24/34 FRN	Nordic ABM	100	9,65	28-02-25	450 000	104,25	5 112 882	413 457	5 526 339	0,11%	EUR
XS2125141445	Arion Banki HF 20/PERP ADJ	Luxembourg	100	6,25	26-02-25	400 000	99,86	4 066 696	467 406	4 534 101	0,09%	USD
NO0013138966	B2 Impact ASA 24/28 FRN	Oslo	100	8,05	30-01-25	1 730 000	104,47	19 759 887	1 530 398	21 290 285	0,43%	EUR
NO0013330522	B2 Impact ASA 24/29 FRN	Oslo	100	6,76	18-03-25	8 000 000	101,13	94 678 024	622 986	95 301 009	1,94%	EUR
NO0011134405	Cidron Romanov LTD 21/26 FRN	Oslo	100	14,02	30-06-25	33 271 345	101,83	29 460 592	4 420 727	33 881 319	0,69%	NOK
XS2343014119	Danske Bank A/S 21/PERP ADJ	Dublin	100	4,38	18-05-25	3 100 000	97,46	28 395 129	5 900 419	34 295 547	0,70%	USD
NO0013167114	DNB Bank ASA 24/PERP ADJ	Oslo	100	5,89	27-08-25	54 000 000	103,83	54 545 400	3 153 790	57 699 190	1,18%	SEK
NO0013167122	DNB Bank ASA 24/PERP FRN	Oslo	100	5,68	27-02-25	30 000 000	102,73	30 303 000	1 411 959	31 714 959	0,65%	SEK
SE0023467089	Goldcup 101357 AB 24/29 FRN	Stockholm	100	7,70	11-03-25	2 600 000	102,29	29 544 446	1 785 713	31 330 159	0,64%	EUR
XS2034925375	Intrum AB 19/26 3,50%	Luxembourg	100	3,50		2 900 000	71,67	27 479 508	-2 996 532	24 482 976	0,50%	EUR
XS2211136168	Intrum AB 20/25 4,875%	Luxembourg	100	4,88		750 000	72,25	7 718 939	-1 335 597	6 383 342	0,13%	EUR
XS2566291865	Intrum AB 22/28 9,25%	Luxembourg	100	9,25		2 050 000	72,50	20 100 974	-2 592 800	17 508 174	0,36%	EUR
NO0012662362	Kistefos AS 22/26 FRN	Nordic ABM	100	10,43	10-03-25	22 100 000	103,50	22 200 653	672 847	22 873 500	0,47%	NOK
NO0012813080	Kistefos AS 23/27 FRN	Nordic ABM	100	10,18	27-01-25	12 900 000	104,25	13 319 250	129 000	13 448 250	0,27%	NOK
NO0013008771	Kistefos AS 23/28 FRN	Nordic ABM	100	9,67	13-03-25	37 800 000	102,88	37 890 433	996 317	38 886 750	0,79%	NOK
SE0021512290	Klarna Holding AB 24/PERP FRN	Stockholm	100	12,34	03-02-25	36 000 000	110,56	37 547 757	3 412 996	40 960 753	0,84%	SEK
NO0012839572	Kredinor AS 23/27 FRN	Oslo	100	11,70	24-02-25	56 250 000	102,16	56 905 972	556 919	57 462 891	1,17%	NOK
NO0012903444	Kruk S.A. 23/28 FRN	Stockholm	100	9,53	10-02-25	2 700 000	108,25	31 593 240	2 837 047	34 430 287	0,70%	EUR
NO0011037327	Multitude Capital 21/PERP FRN	Stockholm	150	11,84	03-03-25	2 920 000	100,00	29 585 236	4 812 446	34 397 682	0,70%	EUR
NO0013259747	Multitude Capital 24/28 FRN	Stockholm	150	9,52	27-03-25	2 860 000	99,50	31 749 766	1 773 815	33 523 581	0,68%	EUR
US65559D2D05	Nordea Bank ABP 21/PERP 3,75%	Dublin	100	3,75		3 100 000	86,88	26 982 648	3 588 630	30 571 278	0,62%	USD
NO0010981301	Nordea Eiendomskreditt AS 21/26 FRN	Oslo	10	6,18	18-03-25	28 000 000	101,53	28 713 026	-284 912	28 428 114	0,58%	NOK
SE0017084650	Storskogen Group AB 21/25 FRN	Stockholm	100	5,55	03-03-25	13 750 000	100,84	12 412 659	1 855 973	14 268 632	0,29%	SEK
SE0020358026	Storskogen Group AB 23/27 FRN	Stockholm	100	9,41	24-03-25	73 750 000	105,88	76 649 340	3 705 682	80 355 022	1,64%	SEK
SE0023111786	Storskogen Group AB 24/28 FRN	Stockholm	100	6,34	03-04-25	52 500 000	100,98	54 747 000	-189 168	54 557 832	1,11%	SEK
XS2377291963	Swedbank AB 21/PERP ADJ	Dublin	100	4,00	17-03-25	4 000 000	87,58	31 554 457	8 213 980	39 768 437	0,81%	USD
XS2759983385	Swedbank AB 24/PERP 7,75%	Dublin	100	7,75		2 000 000	103,24	20 716 914	2 721 774	23 438 688	0,48%	USD
											18,60%	
Forbruksvarer												
NO0013152389	Airswift Global AS 24/29 10,00%	Oslo	100	10,00		8 600 000	102,50	91 439 621	8 624 733	100 064 354	2,04%	USD
XS2842976289	Assemblin Caverion AB 24/31 FRN	Unotert	150	6,74	05-01-25	3 761 000	100,13	43 075 272	1 285 065	44 360 337	0,91%	EUR
SE0023114327	First Camp Group AB 24/29 FRN	Stockholm	100	7,71	24-01-25	47 500 000	101,53	49 171 166	456 538	49 627 704	1,01%	SEK
NO0012526187	Greenbit Energy AS 22/25 FRN	ols	100	15,70	27-02-25	25 000 000	67,25	24 250 000	-7 437 500	16 812 500	0,34%	NOK
DK0030466131	PWT Holding A/S IN 200420	Unotert	100	0,00		23 000 000	0,00	440 566	-440 566	0	0,00%	DKK
DK0030513908	PWT UDT AKTIV	Unotert	100	0,00		16 426 370	0,00	0	0	0	0,00%	DKK
											4,30%	
Industri												
NO0010923220	Aker Horizons ASA 21/25 FRN	Oslo	100	7,95	17-02-25	15 000 000	100,20	14 612 643	417 357	15 030 000	0,31%	NOK
SE0016276398	BewiASA 21/26 FRN	Stockholm	100	6,08	03-03-25	900 000	99,33	10 536 632	-5 223	10 531 409	0,21%	EUR
SE0017084478	Caybon Holding AB 21/27 FRN	Stockholm	100	10,00	03-03-25	14 226 255	86,00	13 381 530	-790 924	12 590 606	0,26%	SEK
SE0021923562	Caybon Holding AB 24/27 10,00%	Stockholm	100	10,00		12 425 652	96,00	12 206 522	69 227	12 275 749	0,25%	SEK
SE0022241444	Caybondhold AK PR	Unotert				13 325 954	0,01	0	137 137	137 137	0,00%	SEK
SE0023260674	Circular Tire Services AB 24/29 FRN	Stockholm	100	7,86	26-02-25	21 250 000	102,25	21 424 250	936 163	22 360 413	0,46%	SEK
DK0030541289	European Energy A/S 24/27 FRN	København	100	6,81	04-02-25	5 700 000	99,27	67 486 570	-829 613	66 656 957	1,36%	EUR
NO0013219477	Fertiberia Corporation 24/28 FRN	Oslo	100	8,30	10-02-25	7 200 000	102,38	84 416 527	2 414 590	86 831 117	1,77%	EUR
SE0016275820	Force BidCo A/S 21/26 FRN	Stockholm	100	9,49	06-01-25	3 500 000	97,77	36 579 955	3 731 998	40 311 952	0,82%	EUR
NO0013107474	Grøntvedt AS 24/27 FRN	Oslo	100	12,71	13-01-25	32 500 000	96,63	32 500 000	-1 096 875	31 403 125	0,64%	NOK
ICEBEARSHRS0	Icebear shares	Unotert				16 287	1,00	0	191 862	191 862	0,00%	EUR
NO0010891872	IceBear Steenwijk 20/26 FRN	Oslo	100	0,00	07-03-25	1 479 296	10,50	13 269 791	-11 440 034	1 829 757	0,04%	EUR
NO0013168179	IceBear Steenwijk B.V 23/25 9,00%	Unotert	100	9,00		972 524	93,00	10 469 966	184 514	10 654 480	0,22%	EUR
NO0013014571	IceBear Steenwijk B.V 23/25 9,00%	0	100	9,00		731 854	93,00	7 441 190	576 631	8 017 821	0,16%	EUR
NO0013429951	IceBear Steenwijk NO0010891872 IN 09	Unotert				49 565	10,50	0	61 307	61 307	0,00%	EUR
NO0013338350	IceBear Steenwijk NO0013014571 IN 13	Unotert				16 467	93,00	0	180 404	180 404	0,00%	EUR
NO0013434035	IceBear Steenwijk NO0013014571 IN 13	Unotert				16 467	93,00	0	180 404	180 404	0,00%	EUR
NO0013338368	IceBear Steenwijk NO0013168179 IN 13	Unotert				15 858	93,00	0	173 732	173 732	0,00%	EUR
NO0013434050	IceBear Steenwijk NO0013168179 IN 13	Unotert				21 881	93,00	0	239 717	239 717	0,00%	EUR
SE0021923836	Keyto Group AB 24/29 FRN	New York	100	8,04	10-02-25	55 000 000	102,00	55 649 000	2 083 510	57 732 510	1,18%	SEK
NO0013260943	Kongsberg Auto ASA 24/28 FRN	Oslo	150	7,98	24-03-25	4 000 000	98,00	45 982 400	195 592	46 177 992	0,94%	EUR
NO0013418806	Magellan BidCo 2 S 24/29 FRN	Oslo	100	7,87	19-03-25	3 800 000	102,34	44 524 910	1 288 635	45 813 545	0,93%	EUR
FI4000548896	Purmo Group OYJ 23/99 9,50%	Helsinki	100	9,50		2 140 000	100,50	23 557 305	1 778 156	25 335 461	0,52%	EUR
NO0013030205	Remarkable Invest AS 23/27 FRN	Oslo	100	11,71	13-01-25	18 200 000	103,00	18 200 000	546 000	18 746 000	0,38%	NOK
SE0021628237	Sanolium AB 24/29 FRN	Stockholm	100	6,55	17-03-25	20 000 000	102,63	20 382 326	739 952	21 122 278	0,43%	SEK
NO0013144964	Scatec ASA 24/28 FRN	Oslo	100	8,96	07-02-25	31 000 000	103,44	31 070 278	995 236	32 065 513	0,65%	NOK
NO0013209213	Solis Bond Compan NO0010914914 IN 0	Unotert	100	0,00		91 877	0,00	0	0	0	0,00%	EUR
NO0013302430	Solis Bond Compan NO0010914914 IN 0	Unotert	100	0,00		184 861	0,00	0	0	0	0,00%	EUR
NO0010914914	Solis Bond Company 21/24 FRN	Oslo	100	9,74	06-01-25	7 038 000	34,00	72 147 214	-43 958 377	28 188 837	0,58%	EUR
SE0016844617	ViaCon Group AB 21/25 FRN	Stockholm	100	9,31	04-02-25	4 300 000	76,50	42 005 930	-3 255 291	38 750 639	0,79%	EUR
SE0012676138	Viaplay Group AB 20/28 FRN	Stockholm	100	6,29	26-03-25	18 020 000	69,00	17 402 568	-4 606 944	12 795 624	0,26%	SEK
SE0013104957	Viaplay Group AB 22/28 FRN	Stockholm	100	6,36	24-02-25	9 540 000	69,00	9 076 063	-2 301 910	6 774 154	0,14%	SEK
SE0018742488	ZetaDisplay AB 23/26 FRN	Stockholm	100	10,47	17-02-25	12 500 000	101,50	12 196 018	860 688	13 056 706	0,27%	SEK
NO0012928185	Ziton A/S 23/28 FRN	Oslo	100	9,38	10-03-25	5 067 201	104,38	60 456 376	1 847 290	62 303 665	1,27%	EUR
											14,87%	
Oljeservice												
USG1467FAA15	Borr IHC Limited 23/28 10,00%	Tise	150	10,00		1 350 000	100,38	14 727 543	654 585	15 382 127	0,31%	USD
US100018AA89	Borr IHC Limited 23/28 10,00%	Tise	150	10,00		4 050 000	100,38	44 313 928	1 832 454	46 146 382	0,94%	USD
NO0012753666	Dof Subsea AS 23/27 FRN	0	100	6,70	31-03-25	14 350 291	98,88	2 063 538	12 125 312	14 188 850	0,29%	NOK
NO0013247635	Excellence Logging PLC 24/29 11,50%	Oslo	100	11,50		4 625 000	99,25	49 181 788	2 925 604	52 107 391	1,06%	USD
NO0010590441	Havila Shipping ASA 10/20 ADJ	Oslo	100	8,45	02-01-25	3 083 343	40,50	1 725 592	-476 900	1 248 692	0,03%	NOK
NO0013063495	HMH Holding B.V. 23/26 9,99167%	Oslo	100	9,88		4 420 000	103,75	49 432 597	2 623 003	52 055 600	1,06%	USD
NO0010863236	IOG PLC 19/24 FRN	Oslo	100	12,35	20-03-25	8 263 701	1,50	79 349 171	-77 888 963	1 460 208	0,03%	EUR
NO0013035915	IOG PLC NO0010863236 IN 041023	Unotert	100			310 678	1,50	0	54 897	54 897	0,00%	EUR
NO0013187914	IOG PLC NO0010863236 IN 200324	Unotert	100			315 905	1,50	0	55 821	55 821	0,00%	EUR
NO0013267344	IOG PLC NO0010863236 IN 200624	Unotert	100			319 139	1,50	0	56 392	56 392	0,00%	EUR
NO0013034405	IOG PLC NO0010863236 IN 200923	Unotert	100			288 670	1,50	0	51 008	51 008	0,00%	EUR
NO0013353235	IOG PLC NO0010863236 IN 200924	Unotert	100			314 124	0,00	0	0	0	0,00%	EUR
NO0013106682	IOG PLC NO0010863236 IN 201223	Unotert	100			315 082	1,50	0	55 675	55 675	0,00%	EUR
NO0013446625	IOG PLC NO0010863236 IN 201224	Unotert	100			270 677	1,50	0	47 829	47 829	0,00%	EUR
NO0013276410	Lime Petroleum Holding AS 24/27 FRN	New York	100	13,94	17-01-25	87 500 000	100,50	87 500 000	437 500	87 937 500	1,79%	NOK
NO0012921172	Odfjell Rig III LTD 23/28 9,25%	Oslo	100	9,25		6 968 192	105,42	75 898 648	7 486 074	83 384 721	1,70%	USD
NO0013326090	Odfjell Technology LTD 24/28 FRN	Oslo	100	8,17	16-03-25	43 750 000	101,19	43 750 000	519 531	44 269 531	0,90%	NOK
NO0013009282	Okea ASA 23/26 9,125%	Oslo	100	9,13		2 560 000	103,00	26 980 096	2 951 803	29 931 899	0,61%	USD
NO0012535816	Pandion Energy AS 22/26 9,75%	New York	100	9,75		3 050 000	101,13	29 516 993	5 498 008	35 015 001	0,71%	USD
											9,46%	
Eiendom												
NO0012701269	Bulk Infrastructure AS 22/26 FRN	Oslo	100	11,17	17-03-25	34 000 000	104,24	35 653 579	-211 044	35 442 535	0,72%	NOK
NO0013013219	Bulk Infrastructure AS 23/28 FRN	Oslo	100	10,43	21-03-25	74 500 000	105,19	74 700 396	3 664 292	78 364 688	1,60%	NOK
XS2380124227	Castellum AB 21/PERP ADJ	Dublin	100	3,13	02-03-25	5 300 000	95,88	45 960 264	13 898 842	59 859 106	1,22%	EUR
SE0021921665	Cibus Nordic Real Estate AB 24/28 FRN	Stockholm	100	7,28	02-04-25	1 800 000	104,13	20 834 640	1 244 212	22 078 852	0,45%	EUR
XS2347397437	Citycon OYJ 21/PERP 3,625%	Dublin	100	3,63		687 000	90,50	6 438 575	885 526	7 324 100	0,15%	EUR
XS2830463118	Citycon OYJ 24/PERP 7,875%	Dublin	100	7,88		2 400 000	97,40	22 865 103	4 672 483	27 537 586	0,56%	EUR
XS2956850189	Citycon Treasury B.V 24/30 5,00%	Dublin	100	5,00		720 000	100,58	8 312 423	218 294	8 530 717	0,17%	EUR
XS2305362951	Fastighets AB Balder 21/81 ADJ	Dublin	100	2,87	02-06-25	1 500 000	97,30	13 277 248	3 915 808	17 193 056	0,35%	EUR
SE0012455111	Heimstaden AB 19/PERP FRN	Stockholm	100	8,96	13-01-25	2 500 000	73,33	1 179 595	707 088	1 886 683	0,04%	SEK
SE0015657903	Heimstaden AB 21/26 4,25%	Stockholm	150	4,25		2 400 000	95,25	20 450 440	6 478 869	26 929 309	0,55%	EUR
SE0016589105	Heimstaden AB 21/27 4,375%	Stockholm	150	4,38		4 100 000	91,63	26 412 473	17 840 945	44 253 418	0,90%	EUR
SE0016278352	Heimstaden AB 21/PERP ADJ	Stockholm	150	6,75	15-01-25	3 100 000	72,50	13 370 368	13 105 406	26 475 775	0,54%	EUR
XS2125121769	Heimstaden Bostad AB 20/PERP ADJ	Dublin	100	3,38	15-04-25	1 500 000	97,13	6 936 228	10 225 905	17 162 133	0,35%	EUR
XS2357357768	Heimstaden Bostad AB 21/PERP ADJ	Dublin	100	3,00	29-01-25	1 100 000	91,75	4 189 936	7 698 699	11 888 634	0,24%	EUR
XS2397251807	Heimstaden Bostad AB 21/PERP ADJ	Dublin	100	3,63	13-01-25	500 000	96,13	2 193 508	3 468 303	5 661 811	0,12%	EUR
XS2294155739	Heimstaden Bostad AB 21/PERP ADJ	Luxembourg	100	2,63	01-05-25	1 000 000	92,50	5 168 324	5 728 268	10 896 593	0,22%	EUR
XS2930588657	Heimstaden Bostad AB 24/PERP ADJ	Dublin	100	6,25	04-03-25	1 822 000	100,56	21 217 446	366 627	21 584 074	0,44%	EUR
SE0022421756	Kustom BidCo AB 24/28 FRN	New York	100	8,56	11-01-25	40 000 000	100,88	39 959 845	1 566 398	41 526 243	0,85%	SEK
FI4000541685	PHM Group Holding OYJ 22/26 FRN	Helsinki	150	10,37	19-03-25	8 650 000	102,75	98 884 497	5 815 559	104 700 056	2,14%	EUR

XS2848791989	Project Grand (UK) PLC 4/29 9,00%	Tise	150	9,00		2 500 000	105,38	28 504 750	2 529 334	31 034 084	0,63%	EUR
SE0015960802	Studentbostäder i Sverige AB 21/26 FRN	Stockholm	150	10,00		4 687 500	111,17	3 685 516	1 677 060	5 362 576	0,11%	SEK
FI4000496302	YIT OYJ 21/26 3,25%	Helsinki	100	3,25		100 000	96,79	1 138 604	1 612	1 140 216	0,02%	EUR
FI4000496310	YIT OYJ 21/PERP ADJ	Helsinki	100	5,75	31-03-25	720 000	93,75	7 877 181	74 387	7 951 568	0,16%	EUR
FI4000571278	YIT OYJ 24/27 FRN	Helsinki	100	10,36	18-03-25	2 400 000	106,25	27 784 995	2 254 260	30 039 255	0,61%	EUR
											13,16%	
Shipping												
NO0011167785	Altera Shuttle Tanke 21/25 9,50%	Oslo	100	9,50		8 100 000	102,38	70 881 215	23 250 509	94 131 724	1,92%	USD
NO0013172734	Altera Shuttle Tanke 24/28 9,00%	Oslo	100	9,00		3 400 000	104,50	37 333 862	2 998 373	40 332 235	0,82%	USD
NO0013265835	Diana Shipping INC 24/29 8,75%	Oslo	100	8,75		5 700 000	102,25	61 026 808	5 133 155	66 159 963	1,35%	USD
NO0010873755	Hoegh Evi LTD 20/25 FRN	Oslo	100	10,68	30-01-25	25 000 000	100,31	24 564 286	512 964	25 077 250	0,51%	NOK
NO0010838618	IMSK SE NO0010793870 IN 040618	Unotert	100	0,00		89 181	2,50	19 241	6 068	25 309	0,00%	USD
NO0010838444	IMSK SE NO0010793870 RD 040618	Unotert	100	0,00		4 817 787	2,50	20 244 871	-18 877 632	1 367 240	0,03%	USD
NO0013008656	Klaveness Combination ASA 23/28 FRN	Oslo	100	8,33	05-03-25	37 500 000	103,00	39 097 500	-472 500	38 625 000	0,79%	NOK
NO0013013813	Ocean Yield AS 23/28 FRN	Oslo	100	8,43	19-03-25	48 000 000	103,13	48 044 246	1 455 754	49 500 000	1,01%	NOK
NO0010918048	Odfjell SE 21/25 FRN	Oslo	100	10,43	21-01-25	13 500 000	100,19	13 791 500	-266 525	13 524 975	0,28%	NOK
NO0010992944	SFL Corporation LTD 21/26 7,25%	Oslo	100	7,25		5 500 000	100,50	53 147 024	9 598 945	62 745 969	1,28%	USD
NO0012819988	SFL Corporation LTD 23/27 8,875%	Oslo	100	8,88		3 500 000	103,13	34 944 616	6 027 566	40 972 181	0,84%	USD
NO0013200543	SFL Corporation LTD 24/28 8,25%	Oslo	100	8,25		3 800 000	102,75	40 892 940	3 429 382	44 322 322	0,90%	USD
NO0013335448	SFL Corporation LTD 24/29 FRN	Oslo	100	7,94	25-03-25	15 000 000	100,25	15 000 000	37 500	15 037 500	0,31%	NOK
NO0013132134	Torm PLC 24/29 8,25%	Oslo	100	8,25		5 100 000	103,97	52 654 440	7 536 355	60 190 795	1,23%	USD
NO0011082091	Wallenius Wilhelmsen ASA 21/26 FRN	Oslo	100	8,59	03-03-25	59 500 000	102,75	60 910 005	226 245	61 136 250	1,25%	NOK
NO0012495912	Wallenius Wilhelmsen ASA 22/27 FRN	Oslo	100	8,93	21-01-25	59 000 000	105,50	60 642 116	1 602 884	62 245 000	1,27%	NOK
NO0012992090	Wallenius Wilhelmsen ASA 23/28 FRN	Oslo	100	7,95	28-02-25	8 500 000	103,50	8 500 000	297 500	8 797 500	0,18%	NOK
											13,96%	
IT												
NO0013321349	Aider Konsern AS 24/28 FRN	Oslo	100	8,83	05-03-25	31 600 000	102,88	31 627 600	880 900	32 508 500	0,66%	NOK
SE0020975449	Aonic AB 23/27 FRN	Stockholm	100	11,71	20-01-25	3 120 000	109,25	35 310 671	4 842 978	40 153 649	0,82%	EUR
NO0013017657	Azerion Group N.V. 23/26 FRN	Stockholm	100	10,03	02-04-25	8 385 000	100,02	94 859 489	3 936 622	98 796 111	2,02%	EUR
NO0013150276	Chip Bidco AS 24/27 FRN	Oslo	100	9,70	26-02-25	55 000 000	102,53	55 000 000	1 392 188	56 392 188	1,15%	NOK
NO0010965411	Duett Software Group AS 21/26 FRN	Oslo	100	9,71	13-01-25	6 800 000	97,17	6 664 000	-56 666	6 607 334	0,13%	NOK
NO0012475567	Extenda Retail AB 22/27 FRN	Oslo	100	9,30	31-03-25	26 000 000	99,67	24 301 594	2 365 818	26 667 412	0,54%	SEK
SE0020540219	Foxway Holding AB 23/28 FRN	Stockholm	100	10,18	13-01-25	6 700 000	99,00	77 022 839	1 114 564	78 137 403	1,59%	EUR
SE0018040891	Genexis Group AB 22/26 FRN	Stockholm	100	10,38	06-03-25	3 100 000	74,17	31 355 729	-4 271 314	27 084 414	0,55%	EUR
NO0013333419	NES Fircroft Bondco AS 24/29 8,00%	Oslo	150	8,00		9 250 000	98,72	98 457 925	5 199 033	103 656 958	2,12%	USD
NO0013190967	Noa Bidco AS 24/27 FRN	Oslo	100	12,20	15-01-25	46 250 000	100,75	46 250 000	346 875	46 596 875	0,95%	NOK
SE0020846624	Stillfront Group AB 23/27 FRN	Stockholm	100	6,50	14-03-25	27 500 000	102,47	26 665 043	2 333 515	28 998 559	0,59%	SEK
SE0021770955	Stillfront Group AB 24/28 FRN	Stockholm	100	6,19	27-03-25	35 000 000	101,55	35 612 500	962 551	36 575 051	0,75%	SEK
SE0023439674	Stillfront Group AB 24/29 FRN	Stockholm	100	6,21	03-03-25	20 000 000	100,50	20 214 000	470 910	20 684 910	0,42%	SEK
SE0018042277	Verve Group SE 22/26 FRN	Stockholm	100	9,09	21-03-25	4 400 000	102,69	45 229 855	7 995 582	53 225 437	1,09%	EUR
SE0019892241	Verve Group SE 23/27 FRN	Stockholm	100	10,02	24-03-25	2 400 000	104,88	27 670 742	1 979 770	29 650 512	0,61%	EUR
NO0012864448	Zalaris ASA 23/28 FRN	Oslo	100	7,97	28-03-25	2 100 000	106,00	23 781 088	2 441 415	26 222 503	0,54%	EUR
											14,53%	
Transport												
NO0011130148	Rederiaktiebolaget Eckerø 21/26 FRN	Oslo	100	10,07	28-01-25	1 804 000	102,41	17 797 698	3 965 546	21 763 244	0,44%	EUR
NO0012826033	SGL Group ApS 23/28 FRN	Stockholm	150	9,69	03-03-25	2 374 718	103,56	25 583 785	3 387 220	28 971 004	0,59%	EUR
NO0013183624	SGL Group ApS 24/30 FRN	Stockholm	150	7,95	22-01-25	6 500 000	101,00	74 689 758	2 646 599	77 336 357	1,58%	EUR
SE0023134952	Voi Technology AB 24/28 FRN	Stockholm	100	9,97	17-01-25	4 000 000	101,25	47 041 200	668 205	47 709 405	0,97%	EUR
											3,59%	
Derivater & Valutakontrakter												
	EUR, SEK & USD FX Forward 22/01/25									-15 501 349	-0,32%	
	EUR, SEK & USD FX Forward 19/02/25									-15 911 452	-0,32%	
	EUR, SEK & USD FX Forward 19/02/25									-9 267 734	-0,19%	
											-0,83%	
Sum verdipapirportefølje								**4 377 352 431**	**153 554 073**	**4 490 225 965**	**91,63%**	

VEDLEGG IV

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn : ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD **Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300F89IPREVG04T13**

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?

●● **Ja** ● X **Nei**

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:**
___ %

i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 9,15 % bærekraftige investeringer

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et sosialt mål.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**
___ %

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

Med en bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.

Bærekraftsindikator måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er 100,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 78,47 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers: 51,82, som sammenlignes med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers, som utgjør 47,57

- 9,15 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.
- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 2,26%

NBP Nordic HY Aggregated Index NOK Hedged.

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2023*	2024*	Kommentar
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er	100,0%	100,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score):	82,7%	78,5%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.	4,1%	9,2%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er:	0,8%	2,3%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse

** Angir snittverdi*

Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Hovedsakelig negative påvirkninger er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?

For å kunne velge de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, sørger forvaltningsselskapet gjennom hele investeringsprosessen for at det finansielle produktet tar hensyn til indikatorer for negativ påvirkning som er relevante for investeringsstrategien. Dette gjøres gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i fovaltningsselskapets globale bærekraftsstrategi i investeringsprosessen (den globale bærekraftstrategien forkortes heretter "GSS"-Global Sustaiability Strategy, som er en strategi utviklet av BNP Paribas Asset Management og som er vedtatt av Alfred Berg. Informasjon om GSS kan finnes på Alfred Bergs hjemmeside). Mer informasjon finnes lenger ned i dette dokumentet og i RBC-retningslinjene, ESG-integreringsretningslinjene, forvaltningsretningslinjene og fremtidsvisjonen (energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst).

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere

negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvanltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen ved hjelp av de interne ESG-scorene, porteføljestrukturen og en ESG-profil som er forbedret sammenlignet med porteføljens investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt undersøkelser, porteføljer og forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosessen.

I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs dokument SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Investeringsuniverset til det finansielle produktet undersøkes jevnlig for å identifisere utstedere som handler eller står i fare for å handle i strid med FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, herunder prinsippene og rettighetene fastsatt i de åtte kjernekonvensjonene i Den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet samt den internasjonale menneskerettighetsloven. Denne vurderingen foretas av BNPP AMs bærekraftssenter, basert på intern analyse og informasjon fra eksterne eksperter, og i samråd med BNP Paribas Groups corporate and social resposibility team. Dersom en utsteder begår alvorlige eller gjentatte brudd på noen av prinsippene, blir utstederen plassert på en "ekskluderingsliste" og vil ikke være tilgjengelig for investering. Eksisterende investeringer bør fjernes fra porteføljen i henhold til en intern prosedyre. Dersom en utsteder står i fare for å bryte noen av prinsippene, plasseres utstederen på en "overvåkingsliste".

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Produktet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i GSS, i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige påvirkninger forårsaket av utstedere.

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Alfred Berg har vedtatt BNP Paribas Asset Managements retningslinjer for ESG-integrasjon, som du finner via Alfred Bergs nettsider. Retningslinjene omtales nå som «ESG intergration guidelines». ESG intergration guidelines omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av

alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen. Dette gjøres ved hjelp av å anvende interne ESG-scorer og lage en porteføljestruktur som tar sikte på å ha en bedre ESG-profil sammenlignet med det relevante investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt det finansielle produktets portefølje og andre forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosesser. I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Tiltak for å håndtere eller dempe de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer avhenger av alvorlighetsgraden og vesentligheten til disse påvirkningene. Tiltakene styres av RBC-retningslinjene, retningslinjene for

ESG integration guidelines og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

- Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet og/eller miljøet

- Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige praksis og på den måten dempe mulige negative påvirkninger

- Ved aksjeinnehav: avstemming på årlige generalforsamlinger over foretak som porteføljen er investert i, for å fremme god styring og miljømessige og sosiale spørsmål

- Sikre at alle verdipapirer som er inkludert i porteføljen, har støtte i ESG-analyse

- Ta sikte på å forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle universet

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
PHM GROUP HOLDING OYJ 22/26 FRN FLOOR C	Industrials	2.2197 %	FI
AZERION GROUP N.V. 23/26 FRN EUR FLOOR C	Communication Services	1.9208 %	NL
BULK INFRASTRUCTURE AS 23/28 FRN FLOOR C	Real Estate	1.6109 %	NO
FOXWAY HOLDING AB 23/28 FRN EUR FLOOR C	Information Technology	1.6082 %	SE

SGL GROUP APS 24/30 FRN EUR FLOOR C	Industrials	1.6015 %	DK
ODFJELL RIG III LTD. 23/28 9.25% USD C	Energy	1.4225 %	BM
ALTERA SHUTTLE TANKERS 21/25 9.50% USD C	Transport-Marine	1.4058 %	MH
AIRSWIFT GLOBAL AS 24/29 10.00% USD C	Consumer Non-cyclical	1.3910 %	NO
FERTIBERIA CORPORA 24/28 FRN EUR FLOOR C	Basic Materials	1.3302 %	ES
WALLENIUS WILHELMSEN ASA 22/27 FRN FLOOR	Industrials	1.3073 %	NO
WALLENIUS WILHELMSEN ASA 21/26 FRN FLOOR	Industrials	1.3063 %	NO
STORSKOGEN GROUP AB 23/27 FRN FLOOR C	Industrials	1.2861 %	SE
SFL CORPORATION LTD. 21/26 7.25% USD C	Energy	1.2647 %	BM
DNB BANK ASA 24/PERP ADJ SEK C HYBRID	Financials	1.2307 %	NO
TORM PLC 24/29 8.25% USD C	Energy	1.2055 %	GB

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

78,47% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

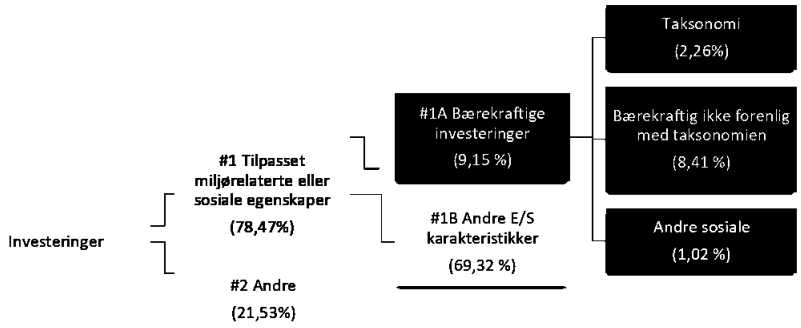
9,15 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Industrials (21.06%)

Unspecified (19.9%)

Financials (12.35%)

Energy (12.29%)

Communication Services (7.53%)

Real Estate (6.48%)

Information Technology (4.28%)

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical) (3.02%)

Utilities (1.98%)

Consumer Staples (Consumer Defensive) (0.68%)

Materials (0.38%)

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter

som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

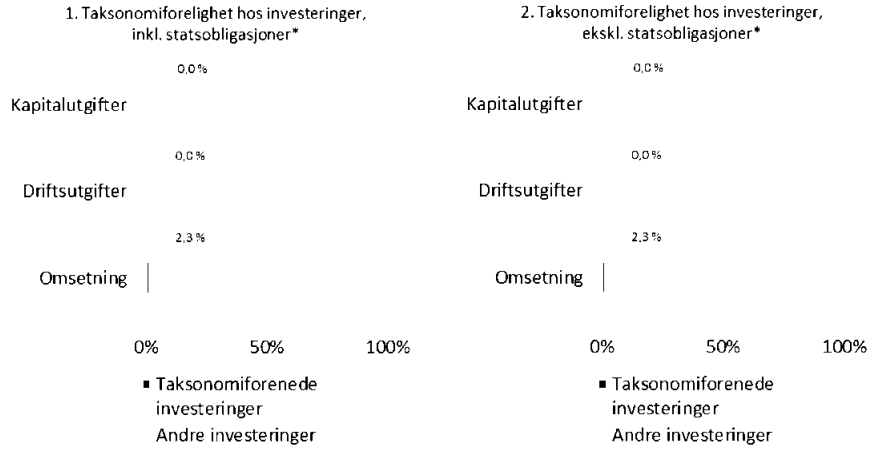
X Nei

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO_2-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.



I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Indikator	2023*	2024*
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode:	,76%	2,26%

** Angir snittverdi*

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 8,41 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 1,02 % av det finansielle produktet.

Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller

- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nøvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til market, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og

- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for eksludering av foretak involvert i kontroverser knyttet til menneske- eller arbeidstakerrettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

- Det finansielle produktet må overholde BNP Paribas regelverk for investeringer i kontroversielle land og RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knytte til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidskraft, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-

retningslinjene. For mer informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

- Porteføljen til det finansielle produktet tar sikte på en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers.

I tillegg til punktene ovenfor har forvaltningsselskapet implementert en stemme- og engasjementspolicy som kan lastes ned på https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/.

- 9,15 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Referanseverdien indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Det finansielle produktet mangler referanseverdi for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2024	2023
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		65 487 666	63 091 499
Gevinst/tap ved realisasjon		48 313 438	-60 532 669
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		20 151 543	93 020 220
Porteføljeresultat		**133 952 647**	**95 579 050**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	8	-9 046 182	-9 097 552
Andre kostnader		-193 100	-78 418
Forvaltningsresultat		**-9 239 282**	**-9 175 970**
Årsresultat		**124 713 365**	**86 403 079**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		487 986	9 091
Avsatt til utdeling til andelseiere		92 500 274	0
Overført til/fra opptjent egenkapital		31 725 105	86 393 988
Sum disponert		**124 713 365**	**86 403 079**

BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	9	1 090 387 266	1 053 107 353
Opptjente, ikke mottatte inntekter	9	10 479 412	12 974 880
Andre fordringer		2 467 280	2 596 725
Bankinnskudd		77 542 919	60 398 122
SUM EIENDELER		**1 180 876 877**	**1 129 077 080**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		1 086 422 153	1 070 047 215
Overkurs/underkurs		17 938 976	14 774 928
Opptjent egenkapital		75 199 930	43 474 826
Sum egenkapital	**10, 11**	**1 179 561 059**	**1 128 296 969**
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		815 008	778 762
Annen gjeld		500 809	1 350
Sum gjeld		**1 315 817**	**780 112**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**1 180 876 877**	**1 129 077 080**

Oslo, 24.04.2025
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper
Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdiprinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2024. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Renteswappene som benyttes er clearede IRS'er som prises av Bloomberg kl. 16:30 norsk tid.

- *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

- *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.
En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.
Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

- *Utdeling til andelseier*

For rentebærende fond utdeles hvert år det skattepliktige resultatet i fondet. Kontantdelen av utdelingen er bokført som kortsiktig gjeld, og de reinvesterte andelene er lagt til andelskapitalen i fondet. For aksjefondene tillegges mottatte utbytter fortløpende andelskapitalen.

Note 2 Finansielle derivater

Fondets plasseringer i finansielle derivater er oppført i note 9 porteføljeoversikter. Alfred Bergs rentefond benytter renteswapper og rentefutures for å effektivisere forvaltningen og for å gjøre nødvendige endringer i porteføljenes durasjon, når det ikke er relevante kredittpapirer tilgjengelige i markedet. Fondet benytter valuta-terminkontrakter til å sikre valutaeksponering i rentepapirer som ikke er denominert i norske kroner. Fondets plasseringer ved utgangen av 2024 er tilnærmet representative for fondets investeringer i løpet av året.

Note 3 Effektiv rente

Den effektive renten (yield) for hvert enkelt verdipapir beregnes ifølge konvensjonen i det norske rente-markedet og utgjør den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir frem til det forfaller.

Note 4 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at fondets totale plasseringer er blitt byttet ut siste år. Omløpshastighet kan defineres som minimum av totalt kjøp og salg, dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Årsaken til at minimum av kjøp og salg brukes, er at det er ønskelig å justere for tegninger og innløsninger. Dette beregnes med månedlig frekvens for siste 12 måneder.

Fondets omløpshastighet er 1,08.

Note 5 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7 i henhold til Priips regelverk. Dette fondets risiko er 3.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 6 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon. Transaksjons-drevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader i 2024 var kr 118 051.

Note 7 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2025, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 26 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 43 621 904, mens den variable godtgjørelsen var kr 16 184 709.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i

like deler over en periode på minst 3 år.

Note 8 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 0,80.

Note 9 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 10 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	1 128 296 969
Tegninger	261 325 123
Innløsninger	-242 274 123
Utdeling til andelseiere	-92 500 274
Årets resultat	124 713 365
Egenkapital 31.12	**1 179 561 059**

Note 11 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Antall andeler per 31.12	10 864 222	10 700 472	10 951 691
Innløsningskurs per 31.12	108,57	105,44	97,49

Alfred Berg Nordisk
Ansvarlig Kapital

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse %	Eff. Rente	Neste Rentereg.	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl renter	Andel i %	Valuta
Sverige												
SE0013104445	Landshypotek Bank AB 21/31 FRN	Stockholm	100	3,56	03-03-25	18 000 000	99,85	16 295 929	2 200 893	18 496 822	1,66%	SEK
SE0013104403	Länsförsäkringar Bank AB 21/31 1,245%	Stockholm	100	1,25		20 000 000	97,50	17 540 210	2 527 874	20 068 084	1,80%	SEK
SE0013105343	Länsförsäkringar Bank AB 23/33 FRN	Stockholm	100	4,40	03-03-25	18 000 000	101,35	17 668 800	1 104 506	18 773 306	1,69%	SEK
SE0020356699	SBAB Bank AB 24/PERP	Stockholm	100	5,65	21-02-25	30 000 000	102,77	30 099 000	1 629 336	31 728 336	2,85%	SEK
XS2774448521	SEB AB 24/34 ADJ	Dublin	100	4,50	27-11-25	668 000	103,98	7 550 304	632 111	8 182 415	0,74%	EUR
XS2930103580	SEB AB 24/PERP ADJ	Dublin	100	6,75	04-05-25	2 200 000	97,75	24 128 280	284 085	24 412 365	2,19%	USD
SE0022448635	SEB AB 24/PERP FRN	Stockholm	100	5,36	03-03-25	34 000 000	101,88	35 071 000	574 451	35 645 451	3,20%	SEK
XS2233263586	Svenska Handelsbanken AB 20/PERP ADJ	Dublin	100	4,75	01-03-25	1 400 000	90,81	11 489 874	2 942 266	14 432 140	1,30%	USD
XS2667124569	Svenska Handelsbanken AB 23/34 ADJ	Dublin	100	5,00	16-08-25	2 100 000	106,34	24 016 616	2 290 367	26 306 984	2,36%	EUR
XS2377291963	Swedbank AB 21/PERP ADJ	Dublin	100	4,00	17-03-25	5 000 000	87,58	39 564 522	10 146 025	49 710 546	4,47%	USD
XS2522879654	Swedbank AB 22/32 ADJ	Dublin	20	3,63	23-08-25	1 421 000	100,86	13 941 693	2 941 538	16 883 231	1,52%	EUR
XS2633859777	Swedbank AB 23/33 FRN	Dublin	100	5,30	10-03-25	6 000 000	104,27	6 154 200	283 928	6 438 128	0,58%	SEK
XS2759983385	Swedbank AB 24/PERP 7,75%	Dublin	100	7,75		800 000	103,24	8 286 766	1 088 710	9 375 475	0,84%	USD
											25,21%	
Norge												
NO0013354662	BN Bank ASA 24/35 FRN	Nordic ABM	100	6,39	16-01-25	12 000 000	100,49	12 000 000	58 544	12 058 544	1,08%	NOK
NO0011203374	DNB Bank ASA 22/32 FRN	Oslo	100	5,73	20-01-25	16 000 000	99,71	15 465 680	487 776	15 953 456	1,43%	NOK
NO0013315937	Eiendomskreditt AS 24/35 FRN	Nordic ABM	100	7,34	20-02-25	32 000 000	101,36	32 000 000	434 150	32 434 150	2,92%	NOK
NO0012618927	Eika Boligkreditt AS 22/32 FRN	Nordic ABM	100	6,89	18-02-25	10 000 000	101,76	10 000 000	175 702	10 175 702	0,91%	NOK
NO0013048769	Eika Gruppen AS 23/34 FRN	Nordic ABM	100	8,18	20-01-25	10 000 000	103,84	10 000 000	383 695	10 383 695	0,93%	NOK
NO0012759069	Fana Spb 22/33 FRN	Nordic ABM	100	7,25	24-02-25	21 000 000	102,93	21 000 000	615 304	21 615 304	1,94%	NOK
NO0012917592	Flekkefjord Spb 23/33 FRN	Nordic ABM	100	7,59	17-02-25	10 000 000	103,59	10 000 000	359 006	10 359 006	0,93%	NOK
NO0013036848	Frende Skadeforsikring AS 23/54 FRN	Nordic ABM	100	7,84	17-01-25	2 300 000	103,10	2 300 000	71 223	2 371 223	0,21%	NOK
NO0013387308	Gjensidige Forsikring ASA 24/54 ADJ	Oslo	100	6,15	05-02-25	4 000 000	100,06	4 000 000	2 397	4 002 397	0,36%	NOK
NO0013177220	Gjensidige Forsikring ASA 24/PERP FRN	Oslo	100	7,47	12-03-25	10 000 000	101,82	10 000 000	182 106	10 182 106	0,92%	NOK
NO0012785700	Landkreditt Bank AS 22/PERP FRN	Nordic ABM	100	8,48	21-03-25	4 000 000	103,18	4 000 000	127 397	4 127 397	0,37%	NOK
NO0012834904	Landkreditt Bank AS 23/33 FRN	Nordic ABM	100	6,87	10-02-25	4 500 000	102,03	4 500 000	91 394	4 591 394	0,41%	NOK
NO0012916826	Pareto Bank ASA 23/33 FRN	Nordic ABM	100	9,69	17-02-25	8 000 000	105,57	8 000 000	445 300	8 445 300	0,76%	NOK
NO0013220947	Pareto Bank ASA 24/PERP FRN	Nordic ABM	100	9,30	06-02-25	6 000 000	101,95	6 000 000	116 782	6 116 782	0,55%	NOK
NO0013251199	Rogaland Spb 24/PERP FRN	Nordic ABM	100	7,75	04-02-25	10 000 000	101,06	10 000 000	105 612	10 105 612	0,91%	NOK
NO0010935505	Skue Spb 21/31 FRN	Nordic ABM	100	5,87	19-02-25	5 000 000	99,83	4 808 500	183 242	4 991 742	0,45%	NOK
NO0010993009	Spb 1 Boligkreditt AS 21/PERP FRN	Nordic ABM	100	7,20	06-02-25	7 000 000	100,34	7 003 182	20 670	7 023 852	0,63%	NOK
NO0013048132	Spb 1 Boligkreditt AS 23/34 FRN	Nordic ABM	100	7,09	17-01-25	4 400 000	103,26	4 400 000	143 415	4 543 415	0,41%	NOK
NO0013379453	Spb 1 Boligkreditt AS 24/PERP ADJ	Nordic ABM	100	7,53	24-01-25	11 500 000	100,48	11 500 000	54 998	11 554 998	1,04%	NOK
NO0013251785	Spb 1 Nordmøre 24/PERP FRN	Nordic ABM	100	7,78	05-03-25	10 000 000	101,24	10 000 000	123 683	10 123 683	0,91%	NOK
NO0010958127	Spb 1 Nord-Norge 21/32 FRN	Nordic ABM	100	5,58	24-03-25	7 000 000	99,20	6 599 020	344 874	6 943 894	0,62%	NOK
NO0012989955	Spb 1 Nord-Norge 23/33 FRN	Nordic ABM	100	6,90	21-02-25	2 000 000	102,64	2 000 000	52 848	2 052 848	0,18%	NOK
NO0013009332	Spb 1 Ringerike Hadeland 23/33 FRN	Nordic ABM	100	6,93	06-03-25	2 000 000	102,47	2 000 000	49 346	2 049 346	0,18%	NOK
NO0013068163	Spb 1 Ringerike Hadeland 23/PERP FRN	Nordic ABM	100	8,18	17-02-25	16 000 000	102,65	16 000 000	424 448	16 424 448	1,48%	NOK
NO0012943861	Spb 1 SMN 23/33 FRN	Nordic ABM	100	7,37	20-03-25	17 000 000	104,13	17 000 000	702 469	17 702 469	1,59%	NOK
NO0013152405	Spb 1 SMN 24/34 FRN	Nordic ABM	100	6,49	17-02-25	17 900 000	101,39	17 958 500	189 739	18 148 239	1,63%	NOK
NO0013354670	Spb 1 SMN 24/PERP FRN	Nordic ABM	100	7,55	15-01-25	13 000 000	100,68	13 000 000	88 093	13 088 093	1,18%	NOK
NO0013178673	Spb 1 Sogn og Fjord. 24/34 FRN	Nordic ABM	100	6,57	14-03-25	10 000 000	101,78	10 000 000	177 882	10 177 882	0,91%	NOK
NO0013323436	Spb 1 Sogn og Fjord. 24/PERP FRN	Nordic ABM	100	7,65	28-02-25	12 000 000	101,10	12 000 000	132 523	12 132 523	1,09%	NOK
NO0010866635	Spb 1 Sør-Norge ASA 19/PERP FRN	Nordic ABM	100	7,93	23-01-25	15 000 000	100,50	15 075 500	202	15 075 702	1,36%	NOK
NO0012839010	Spb 1 Sør-Norge ASA 23/33 FRN	Nordic ABM	100	6,63	17-02-25	3 000 000	101,69	3 020 400	30 324	3 050 724	0,27%	NOK
NO0013150227	Spb 1 Sør-Norge ASA 24/34 FRN	Nordic ABM	100	6,50	14-02-25	15 000 000	101,39	15 000 000	208 113	15 208 113	1,37%	NOK
NO0013325456	Spb 1 Sør-Norge ASA 24/35 FRN	Nordic ABM	100	6,26	05-03-25	8 100 000	100,45	8 100 000	36 494	8 136 494	0,73%	NOK
NO0013331181	Spb 1 Sør-Norge ASA 24/PERP FRN	Nordic ABM	100	7,67	12-03-25	30 000 000	101,32	30 000 000	394 584	30 394 584	2,73%	NOK
NO0013161869	Spb 1 Østfold Akershus 24/34 FRN	Nordic ABM	100	6,60	24-02-25	11 200 000	101,36	11 200 000	152 146	11 352 146	1,02%	NOK
NO0013153411	Spb 1 Østlandet 24/34 FRN	Nordic ABM	100	6,49	16-02-25	3 300 000	101,39	3 300 000	45 765	3 345 765	0,30%	NOK
NO0013261107	Spb 1 Østlandet 24/PERP FRN	Nordic ABM	100	7,58	18-03-25	10 000 000	100,96	10 000 000	96 179	10 096 179	0,91%	NOK
NO0013162776	Spb 1 Østlandet 24/PERP FRN	Nordic ABM	100	7,80	24-02-25	13 000 000	101,79	13 000 000	232 239	13 232 239	1,19%	NOK
NO0010887177	Spb Sør 20/30 FRN	Nordic ABM	100	6,08	09-01-25	3 000 000	100,23	2 954 790	52 253	3 007 043	0,27%	NOK
NO0012626946	Spb Sør 22/PERP FRN	Nordic ABM	100	8,50	24-02-25	12 000 000	103,30	12 000 000	396 018	12 396 018	1,11%	NOK
NO0013350462	Spb Sør 24/PERP FRN	Nordic ABM	100	7,59	27-03-25	5 000 000	100,89	5 000 000	44 619	5 044 619	0,45%	NOK
NO0010882400	Spb Vest 20/PERP FRN	Nordic ABM	100	8,69	19-02-25	15 500 000	100,86	16 201 220	-567 292	15 633 928	1,41%	NOK
NO0012837048	Spb Vest 23/33 FRN	Nordic ABM	100	6,67	10-02-25	2 000 000	101,75	2 000 000	35 002	2 035 002	0,18%	NOK
NO0013053512	Spb Vest 23/PERP ADJ	Nordic ABM	100	7,59	25-01-25	6 000 000	103,22	6 000 000	192 969	6 192 969	0,56%	NOK
NO0013148957	Spb Vest 24/34 FRN	Nordic ABM	100	6,40	14-02-25	15 000 000	101,00	15 000 000	150 362	15 150 362	1,36%	NOK
NO0013150219	Spb Vest 24/PERP FRN	Nordic ABM	100	7,90	17-02-25	12 000 000	102,16	12 000 000	259 420	12 259 420	1,10%	NOK
NO0012779489	Spb Øst 22/33 FRN	Nordic ABM	100	7,05	10-03-25	17 000 000	102,76	17 000 000	469 023	17 469 023	1,57%	NOK
NO0013252478	Spb Øst 24/PERP FRN	Nordic ABM	100	7,68	06-03-25	11 000 000	101,37	11 000 000	150 362	11 150 362	1,00%	NOK
											45,85%	
Island												
XS2390396427	Islandsbanki HF 21/PERP FRN	Dublin	100	7,30	28-03-25	14 000 000	100,69	14 001 400	505 724	14 507 124	1,30%	SEK
											1,30%	
Finland												
XS2347397437	Citycon OYJ 21/PERP 3,625%	Dublin	100	3,63		1 000 000	90,50	10 035 163	625 827	10 660 991	0,96%	EUR
XS2831536227	Mandatum Life Insurance 24/39 ADJ	Dublin	100	4,50	04-12-25	975 000	101,72	11 409 614	273 880	11 683 494	1,05%	EUR
US65559CAD39	Nordea Bank ABP 21/PERP 3,75%	Dublin	100	3,75		2 400 000	86,64	19 259 096	4 346 193	23 605 289	2,12%	USD
US65559D2D05	Nordea Bank ABP 21/PERP 3,75%	Dublin	100	3,75		6 100 000	86,88	48 583 041	11 573 344	60 156 385	5,41%	USD
NO0013405712	Nordea Bank ABP 24/35 FRN	Oslo	100	6,20	21-02-25	6 000 000	100,43	6 000 000	25 629	6 025 629	0,54%	NOK
											10,08%	
Danmark												
DK0030487806	ALM Brand A/S 21/31 FRN	København	100	4,63	14-01-25	7 000 000	99,38	9 328 200	1 659 893	10 988 093	0,99%	DKK
XS1825417535	Danske Bank A/S 18/PERP ADJ	Dublin	100	7,00	26-06-25	250 000	100,47	2 366 424	484 778	2 851 203	0,26%	USD
XS2299135819	Danske Bank A/S 21/31 ADJ	Dublin	100	1,00	15-05-25	500 000	97,35	5 120 597	613 132	5 733 728	0,52%	EUR
XS2343014119	Danske Bank A/S 21/PERP ADJ	Dublin	100	4,38	18-05-25	6 500 000	97,46	54 226 438	17 683 581	71 910 019	6,46%	USD
XS2764457664	Danske Bank A/S 24/34 ADJ	Dublin	100	4,63	14-05-25	1 000 000	103,94	11 444 684	799 493	12 244 177	1,10%	EUR
XS2941605409	Danske Bank A/S 24/36 ADJ	Dublin	100	3,75	19-11-25	195 000	99,62	2 285 531	2 802	2 288 333	0,21%	EUR
XS2348324687	Jyske Bank A/S 21/PERP ADJ	Dublin	100	3,63	04-06-25	1 870 000	91,50	19 039 899	1 116 441	20 156 340	1,81%	EUR
XS2754488851	Jyske Bank A/S 24/35 ADJ	Dublin	100	5,13	01-05-25	366 000	105,59	4 169 839	382 691	4 552 530	0,41%	EUR
DK0030507694	Nykredit Realkredit A/S 22/32 ADJ	København	100	5,50	29-12-25	1 000 000	104,82	10 333 401	2 014 617	12 348 019	1,11%	EUR
DK0030488101	Tryg Forsikring A/S 21/51 FRN	Oslo	100	3,88	12-02-25	20 000 000	99,69	18 146 910	2 370 617	20 517 527	1,84%	SEK
											14,70%	
Europa												
FR0014009HA0	BNP 2 1/2 03/31/32 EMTN	Paris	100	2,50		800 000	97,38	7 586 766	1 590 356	9 177 122	0,82%	EUR
											0,82%	
Derivater & Valutakontrakter												
	EUR FX Forward 22/01/25									-5 398	0,00%	
	EUR, SEK & USD FX Forward 19/02/25									-7 220 546	-0,65%	
	DKK, EUR, SEK & USD FX Forward 19/03/25									-865 904	-0,08%	
	IRS_US_12M_3_713_281226									137 183 422	12,33%	
DE000F01NAE7	EURO-BOBL Future Mar25									-97 188 181	-8,74%	
	US 5YR Note (CBT) Mar25									-96 538 264	-8,68%	
	SEB Futures EUR									1 059 725	0,10%	
	SEB Futures USD									3 073 585	0,28%	
	SEB Futures NOK									1 273 859	0,11%	
	SEB Clearing USD									5 338 894	0,48%	
	SEB Clearing NOK									506 250	0,05%	
											-4,80%	
Sum verdipapirportefølje								**1 006 530 989**	**83 438 488**	**1 036 586 918**	**93,17%**	

VEDLEGG IV

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn : ALFRED BERG NORDISK ANSVARLIG KAPITAL **Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300SZUJ3M8U51BG68**

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?

●● **Ja** ● X **Nei**

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 9,59 % bærekraftige investeringer

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et sosialt mål.

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

Med en bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å vurdere underliggende investeringer opp mot miljømessige, sosiale og styringsmessige (heretter forkortet til «ESG» som står for enviromental (miljø), social (sosiale faktorer) og governance (styring)) kriterier ved hjelp av en egenutviklet ESG-analysemetode og ved å investere i utstedere med god miljømessig, sosial og styringsmessig praksis.

Forvaltningteamet gjør følgende vurderinger i forbindelse med en investering;

Foretaksutstedere

I følge investeringsstrategien velges:

ESG-resultatene til en utsteder evalueres opp mot en kombinasjon av miljømessige, sosiale og styringsmessige faktorer, inkludert, men ikke begrenset til:

o Miljø: energieffektivitet, redusert utslipp av klimagasser (GHG), avfallshåndtering.

o Sosialt: respekt for menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, personalforvaltning (arbeidsmiljø, mangfold).

o Selskapstyring: styrets uavhengighet, lederlønninger, respekt for minoritetsaksjonærers rettigheter.

I tillegg til å undersøke utstedere basert på ESG-faktorer, benyttes utelukkelser også for utstedere som bryter med internasjonale normer og konvensjoner og/eller er aktive i kontroversielle sektorer. Kontroversielle sektorer og kriteriene for utelukkelse fremgår i sin helhet i Alfred Bergs retningslinjer for ansvarlig næringsliv ("RBC Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

Statlige utstedere

Basert på investeringsstrategien velges statlige utstedere ut fra deres miljømessige, sosiale og styringsmessige resultater. ESG-resultatene til hvert enkelt land vurderes ved hjelp av en egenutviklet ESG-analysemetode for statlig ESG som fokuserer på måling av offentlig innsats for å produsere og bevare ressurser, varer og tjenester med høye ESG-verdier i tråd med landets nivå for økonomisk utvikling. Dette omfatter evaluering av landet opp mot en kombinasjon av miljømessige, sosiale og styringsmessige faktorer, inkludert, men ikke begrenset til:

o Miljø: begrensning av klimaendringer, biologisk mangfold, energieffektivitet, jordressurser, forurensning

o Sosialt: livsbetingelser, økonomisk ulikhet, utdanning, sysselsetting, helseinfrastruktur, humankapital

o Styring: prinsipper for næringsliv, korrupsjon, demokratisk levesett, politisk stabilitet, sikkerhet

Obligasjon med et bærekraftig formål

Basert på investeringsstrategien velges emisjoner for å finansiere prosjekter som fremmer bærekraft. Dette inkluderer obligasjoner som finansierer prosjekter med positive miljømessige eller sosiale konsekvenser i tråd med prinsippene for miljøutstedelse (GBP) eller sosial utstedelse (SBP) fastsatt av International Capital Market Association (ICMA). Dersom kravene til GBP eller SBP er oppfylt, kan alle utstedere utstede obligasjoner med bærekraftige formål.

Alfred Berg Kapitalforvaltning er den del av BNP Paribas Asset Management og har antatt konsernets globale bærekraftsstrategi hvor vi legger stor vekt på å bekjempe klimaendringer. Gitt viktigheten av det statlige ansvaret for å håndtere klimaendringer, inneholder den interne metoden for statlig ESG derfor en ekstra scoringskomponent som registrerer et lands bidrag til netto null-utslippsmålene fastsatt i Parisavtalen. Denne ekstra scoringskomponenten gjenspeiler landenes forpliktelse om å oppnå fremtidige mål, vurdert ut fra deres nåværende politikk og deres eksponering for fysisk klimarisiko på sikt. Den måler landets tilpasning til temperaturmålet i Parisavtalen for å vurdere landets bidrag til arbeidet

for å bekjempe klimaendringer, kombinert med en vurdering av lover og retningslinjer for å håndtere klimaendringer.

Forvaltningsselskapet benytter også BNP Paribas konsernets rammeverk for høyrisikoland, som omfatter restriktive tiltak overfor visse land og/eller aktiviteter som anses for å være spesielt utsatt for hvitvasking og terrorfinansiering. I tillegg fremmer forvaltningsselskapet bedre miljømessige og sosiale resultater ved å samarbeide med utstedere og, der det er aktuelt, utøve stemmeretter i samsvar med Alfred Bergs retningslinjer for engasjement i utstedere som er regulert i Alfred Bergs retningslinjer for aktivt eierskap ("Stewardship Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

Bærekraftsindikator måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Det finansielle produktet har ikke en referanseindeks for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er 100,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 93,12 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers: 57,75, som sammenlignes med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers, som utgjør 52,08

- 9,59 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.
- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 1,18%

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2023*	2024*	Kommentar
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er	100,0%	100,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score):	87,2%	93,1%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.	11,3%	9,6%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er:	1,4%	1,2%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse

** Angir snittverdi*

Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Hovedsakelig negative påvirkninger er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?

For å kunne velge de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, sørger forvaltningsselskapet gjennom hele investeringsprosessen for at det finansielle produktet tar hensyn til indikatorer for negativ påvirkning som er relevante for investeringsstrategien. Dette gjøres gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i fovaltningsselskapets globale bærekraftsstrategi i investeringsprosessen (den globale bærekraftstrategien forkortes heretter "GSS"-Global Sustaiability Strategy, som er en strategi utviklet av BNP Paribas Asset Management og som er vedtatt av Alfred Berg. Informasjon om GSS kan finnes på Alfred Bergs hjemmeside). Mer informasjon finnes lenger ned i dette dokumentet og i RBC-retningslinjene, ESG-integreringsretningslinjene, forvaltningsretningslinjene og fremtidsvisjonen (energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst).

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere

negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvanltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen ved hjelp av de interne ESG-scorene, porteføljestrukturen og en ESG-profil som er forbedret sammenlignet med porteføljens investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt undersøkelser, porteføljer og forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosessen.

I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs dokument SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Investeringsuniverset til det finansielle produktet undersøkes jevnlig for å identifisere utstedere som handler eller står i fare for å handle i strid med FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, herunder prinsippene og rettighetene fastsatt i de åtte kjernekonvensjonene i Den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet samt den internasjonale menneskerettighetsloven. Denne vurderingen foretas av BNPP AMs bærekraftssenter, basert på intern analyse og informasjon fra eksterne eksperter, og i samråd med BNP Paribas Groups corporate and social resposibility team. Dersom en utsteder begår alvorlige eller gjentatte brudd på noen av prinsippene, blir utstederen plassert på en "ekskluderingsliste" og vil ikke være tilgjengelig for investering. Eksisterende investeringer bør fjernes fra porteføljen i henhold til en intern prosedyre. Dersom en utsteder står i fare for å bryte noen av prinsippene, plasseres utstederen på en "overvåkingsliste".

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Produktet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i GSS, i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige påvirkninger forårsaket av utstedere.

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Alfred Berg har vedtatt BNP Paribas Asset Managements retningslinjer for ESG-integrasjon, som du finner via Alfred Bergs nettsider. Retningslinjene omtales nå som «ESG intergration guidelines». ESG intergration guidelines omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av

alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen. Dette gjøres ved hjelp av å anvende interne ESG-scorer og lage en porteføljestruktur som tar sikte på å ha en bedre ESG-profil sammenlignet med det relevante investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt det finansielle produktets portefølje og andre forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosesser. I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Tiltak for å håndtere eller dempe de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer avhenger av alvorlighetsgraden og vesentligheten til disse påvirkningene. Tiltakene styres av RBC-retningslinjene, retningslinjene for

ESG integration guidelines og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

- Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet og/eller miljøet

- Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige praksis og på den måten dempe mulige negative påvirkninger

- Ved aksjeinnehav: avstemming på årlige generalforsamlinger over foretak som porteføljen er investert i, for å fremme god styring og miljømessige og sosiale spørsmål

- Sikre at alle verdipapirer som er inkludert i porteføljen, har støtte i ESG-analyse

- Ta sikte på å forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle universet

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
DANSKE BANK A/S 21/PERP ADJ USD C HYBRID	Financials	5.9556 %	DK
NORDEA BANK ABP 21/PERP 3.75% C HYBRID	Financials	5.6187 %	FI
SWEDBANK AB 21/PERP ADJ USD C HYBRID	Financials	4.0935 %	SE
SBAB BANK AB 24/PERP FRN C HYBRID	Jr Subordinated	2.7792 %	SE

SVENSKA HANDELSBANKEN AB 23/34 ADJ C SUB	Subordinated	2.2759 %	SE
FANA SPB 22/33 FRN C SUB	Financials	1.9133 %	NO
TRYG FORSIK A/S 21/51 FRN SEK STEP C SUB	Financials	1.8015 %	DK
SPB 1 SMN 23/33 FRN STEP C SUB	Financials	1.7816 %	NO
LÄNSFÖRSÄKRINGAR B AB 21/31 1.245% C SUB	Financials	1.7433 %	SE
JYSKE BANK A/S 21/PERP ADJ C HYBRID	Financials	1.7031 %	DK
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 23/33 FRN C SUB	Financials	1.6518 %	SE
LANDSHYPOTEK BANK AB 21/31 FRN C SUB	Subordinated	1.6272 %	SE
SEB AB 24/PERP FRN C HYBRID	Jr Subordinated	1.5558 %	SE
SPB ØST 22/33 FRN STEP C SUB	Financials	1.5458 %	NO
SWEDBANK AB 22/32 ADJ C	Financials	1.4602 %	SE

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

93,12% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

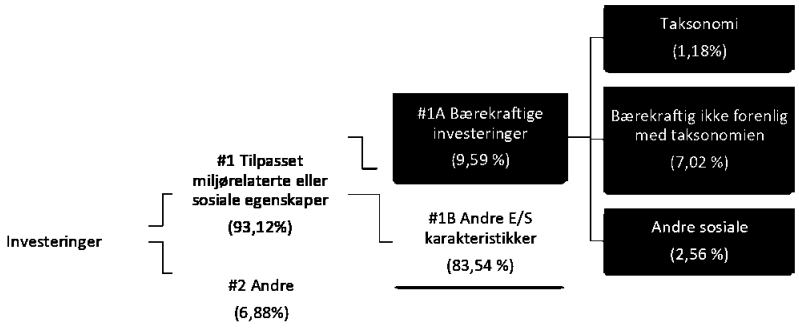
9,59 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Financials (67.11%)

Unspecified (23.92%)

Real Estate (4.97%)

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **Omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **Investeringsutgifter** (CapEx) viser

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO_2-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?

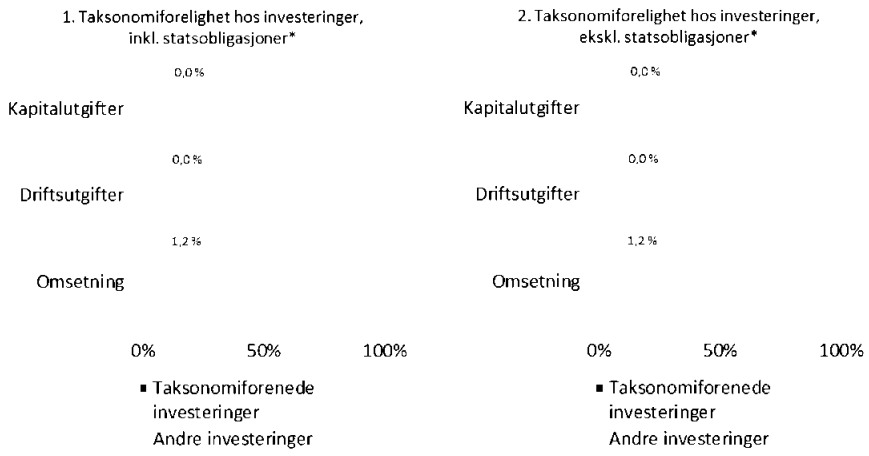
Ja

I fossil gass

I kjernekraft

X Nei

Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.



I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Indikator	2023*	2024*
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode:	1,36%	1,18%

** Angir snittverdi*

Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 7,02 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 2,56 % av det finansielle produktet.

Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller

- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nøvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til market, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og

- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for eksludering av foretak involvert i kontroverser knyttet til menneske- eller arbeidstakerrettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

- Det finansielle produktet må overholde BNP Paribas regelverk for investeringer i kontroversielle land og RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knytte til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidskraft, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-

retningslinjene. For mer informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

- Porteføljen til det finansielle produktet tar sikte på en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers.

I tillegg til punktene ovenfor har forvaltningsselskapet implementert en stemme- og engasjementspolicy som kan lastes ned på https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/.

- 9,59 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Referanseverdien indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Det finansielle produktet mangler referanseverdi for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

Alfred Berg OMF Kort

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2024	2023
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		19 991 302	18 379 498
Gevinst/tap ved realisasjon		517 749	-1 403 510
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		78 387	1 861 851
Andre porteføljeinntekter		0	14 000
Porteføljeresultat		**20 587 438**	**18 851 839**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	8	-571 043	-615 645
Andre kostnader		-21 706	-21 024
Forvaltningsresultat		**-592 750**	**-636 669**
Årsresultat		**19 994 689**	**18 215 170**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		-1 711 286	1 971 201
Avsatt til utdeling til andelseiere		21 599 990	14 400 000
Overført til/fra opptjent egenkapital		105 985	1 843 968
Sum disponert		**19 994 689**	**18 215 170**

BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	9	412 391 162	361 345 511
Opptjente, ikke mottatte inntekter	9	1 701 358	1 835 958
Andre fordringer		767 059	21 727
Bankinnskudd		8 527 633	7 137 457
SUM EIENDELER		**423 387 212**	**370 340 653**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		418 329 634	366 019 628
Overkurs/underkurs		4 919 247	4 295 278
Opptjent egenkapital		83 992	-21 993
Sum egenkapital	**10, 11**	**423 332 873**	**370 292 913**
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		53 589	46 990
Annen gjeld		750	750
Sum gjeld		**54 339**	**47 740**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**423 387 212**	**370 340 653**

Oslo, 24.04.2025
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot styreleder	Mariann Steine Bendriss styremedlem	Claudine Francoise Smith styremedlem
Leif Eriksrød styremedlem	Ligia Torres styremedlem	Kjetil Andreas Skudal styremedlem
	Helge Siljeholm Arnesen daglig leder	

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper
Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdiprinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2024. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

- *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

- *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.
En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.
Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

- *Utdeling til andelseier*

For rentebærende fond utdeles hvert år det skattepliktige resultatet i fondet. Kontantdelen av utdelingen er bokført som kortsiktig gjeld, og de reinvesterte andelene er lagt til andelskapitalen i fondet. For aksjefondene tillegges mottatte utbytter fortløpende andelskapitalen.

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2024.

Note 3 Effektiv rente

Den effektive renten (yield) for hvert enkelt verdipapir beregnes ifølge konvensjonen i det norske rentemarkedet og utgjør den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir frem til det forfaller.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7 i henhold til Priips regelverk. Dette fondets risiko er 1.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseporteføljе for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger bety lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at fondets totale plasseringer er blitt byttet ut siste år. Omløpshastighet kan defineres som minimum av totalt kjøp og salg, dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Årsaken til at minimum av kjøp og salg brukes, er at det er ønskelig å justere for tegninger og innløsninger. Dette beregnes med månedlig frekvens for siste 12 måneder.

Fondets omløpshastighet er 0,22.

Note 6 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon.
Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader var kr 21 706 i 2024.

Note 7 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2025, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 26 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 46 321 904, mens den variable godtgjørelsen var kr 16 184 709.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 8 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 0,15.

Note 9 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt..

Note 10 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	370 292 913
Tegninger	71 599 990
Innløsninger	-16 954 729
Utdeling til andelseiere	-21 599 990
Årets resultat	19 994 689
Egenkapital 31.12	**423 332 873**

Note 11 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Antall andeler per 31.12	418 330	366 020	320 594
Innløsningskurs per 31.12	1 011,96	1 011,67	1 006,57

Alfred Berg OMF Kort

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse %	Eff. Rente	Neste Rentereg.	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
Finans												
NO0013354613	DNB Boligkreditt AS 24/29 FRN	Oslo	10	5,11	01-04-25	56 000 000	99,73	55 883 160	-35 234	55 832 029	13,19%	NOK
NO0012475609	Eika Boligkreditt AS 22/27 FRN	Oslo	10	5,10	24-03-25	26 000 000	100,29	26 000 000	74 768	26 104 235	6,17%	NOK
NO0012807421	Eika Boligkreditt AS 23/28 FRN	Oslo	10	5,19	13-01-25	20 000 000	100,4	19 989 832	89 732	20 304 464	4,80%	NOK
NO0013220228	KLP kommkreditt AS 24/28 FRN	Nordic ABM	10	5,09	30-01-25	18 000 000	100,11	18 055 440	-36 193	18 177 037	4,29%	NOK
NO0010951544	Møre Boligkreditt AS 21/26 FRN	Oslo	10	5,42	17-03-25	14 000 000	100,91	14 256 760	-129 615	14 158 762	3,34%	NOK
NO0012757675	Nordea Eiendomskreditt AS 22/27 FRN	Oslo	10	5,28	24-02-25	14 000 000	100,66	14 000 000	92 569	14 166 489	3,35%	NOK
NO0012829763	Nordea Eiendomskreditt AS 23/28 FRN	Oslo	10	5,18	03-02-25	10 000 000	100,39	9 996 100	42 589	10 120 706	2,39%	NOK
NO0012493941	OBOS Boligkreditt AS 22/27 FRN	Nordic ABM	10	5,11	07-02-25	5 000 000	100,24	4 980 850	31 281	5 050 456	1,19%	NOK
NO0012811266	OBOS Boligkreditt AS 23/28 FRN	Nordic ABM	10	5,19	17-02-25	4 000 000	100,45	4 000 000	18 032	4 042 828	0,95%	NOK
NO0013119891	OBOS Boligkreditt AS 24/29 FRN	Nordic ABM	10	5,30	12-02-25	7 000 000	100,65	7 000 000	45 243	7 095 740	1,68%	NOK
NO0012771254	SR-Boligkreditt AS 22/27 FRN	Oslo	10	5,22	03-03-25	14 000 000	100,54	14 022 320	53 766	14 134 956	3,34%	NOK
NO0013383976	Spb 1 Boligkreditt AS 24/29 FRN	Oslo	10	5,07	19-03-25	56 000 000	99,82	56 000 000	-98 146	55 996 494	13,23%	NOK
NO0011002529	Spb Sør Boligkreditt AS 21/27 FRN	Oslo	10	5,42	20-03-25	34 000 000	101,1	34 541 760	-167 158	34 430 910	8,13%	NOK
NO0012913906	Spb Vest Boligkredit AS 23/28 FRN	Oslo	10	5,18	17-03-25	10 000 000	100,52	9 997 800	54 494	10 073 877	2,38%	NOK
NO0012805748	Spb Vest Boligkredit AS 23/28 FRN	Oslo	10	5,15	17-03-25	32 000 000	100,38	31 977 674	145 024	32 191 364	7,60%	NOK
NO0011013096	Spb Øst Boligkreditt AS 21/27 FRN	Nordic ABM	10	5,45	24-02-25	6 000 000	101,09	6 169 680	-104 168	6 098 212	1,44%	NOK
NO0013010363	Stadshypotek AB 23/28 FRN	Oslo	10	5,25	10-01-25	26 000 000	100,58	26 000 000	149 752	26 460 669	6,25%	NOK
NO0011073140	Storebrand Boligkreditt AS 21/26 FRN	Oslo	10	5,44	03-03-25	10 000 000	100,74	10 277 700	-204 089	10 115 922	2,39%	NOK
NO0012526211	Storebrand Boligkreditt AS 22/27 FRN	Oslo	10	5,16	20-02-25	34 000 000	100,42	33 998 156	144 719	34 342 681	8,11%	NOK
NO0012832791	Verd Boligkreditt AS 23/28 FRN	Nordic ABM	10	5,25	07-02-25	15 000 000	100,51	15 000 000	76 563	15 194 688	3,59%	NOK
											97,82%	
Sum verdipapirportefølje								**412 147 232**	**243 929**	**414 092 519**	**97,82%**	

VEDLEGG IV

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn : ALFRED BERG OMF KORT **Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300KSJVKSRC75RF17**

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 14,57 % bærekraftige investeringer

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

med et sosialt mål.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**
___ %

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å vurdere underliggende investeringer opp mot miljømessige, sosiale og styringsmessige (heretter forkortet til «ESG» som står for enviromental (miljø), social (sosiale faktorer) og governance (styring)) kriterier ved hjelp av en egenutviklet ESG-analysemetode og ved å investere i utstedere med god miljømessig, sosial og styringsmessig praksis.

Forvaltningteamet gjør følgende vurderinger i forbindelse med en investering;

Foretaksutstedere

I følge investeringsstrategien velges:

ESG-resultatene til en utsteder evalueres opp mot en kombinasjon av miljømessige, sosiale og styringsmessige faktorer, inkludert, men ikke begrenset til:

o Miljø: energieffektivitet, redusert utslipp av klimagasser (GHG), avfallshåndtering.

o Sosialt: respekt for menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, personalforvaltning (arbeidsmiljø, mangfold).

o Selskapstyring: styrets uavhengighet, lederlønninger, respekt for minoritetsaksjonærers rettigheter.

I tillegg til å undersøke utstedere basert på ESG-faktorer, benyttes utelukkelser også for utstedere som bryter med internasjonale normer og konvensjoner og/eller er aktive i kontroversielle sektorer. Kontroversielle sektorer og kriteriene for utelukkelse fremgår i sin helhet i Alfred Bergs retningslinjer for ansvarlig næringsliv ("RBC Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

Statlige utstedere

Basert på investeringsstrategien velges statlige utstedere ut fra deres miljømessige, sosiale og styringsmessige resultater. ESG-resultatene til hvert enkelt land vurderes ved hjelp av en egenutviklet ESG-analysemetode for statlig ESG som fokuserer på måling av offentlig innsats for å produsere og bevare ressurser, varer og tjenester med høye ESG-verdier i tråd med landets nivå for økonomisk utvikling. Dette omfatter evaluering av landet opp mot en kombinasjon av miljømessige, sosiale og styringsmessige faktorer, inkludert, men ikke begrenset til:

o Miljø: begrensning av klimaendringer, biologisk mangfold, energieffektivitet, jordressurser, forurensning

o Sosialt: livsbetingelser, økonomisk ulikhet, utdanning, sysselsetting, helseinfrastruktur, humankapital

o Styring: prinsipper for næringsliv, korrupsjon, demokratisk levesett, politisk stabilitet, sikkerhet

Obligasjon med et bærekraftig formål

Basert på investeringsstrategien velges emisjoner for å finansiere prosjekter som fremmer bærekraft. Dette inkluderer obligasjoner som finansierer prosjekter med positive miljømessige eller sosiale konsekvenser i tråd med prinsippene for miljøutstedelse (GBP) eller sosial utstedelse (SBP) fastsatt av International Capital Market Association (ICMA). Dersom kravene til GBP eller SBP er oppfylt, kan alle utstedere utstede obligasjoner med bærekraftige formål.

Alfred Berg Kapitalforvaltning er den del av BNP Paribas Asset Management og har antatt konsernets globale bærekraftsstrategi hvor vi legger stor vekt på å bekjempe klimaendringer. Gitt viktigheten av det statlige ansvaret for å håndtere klimaendringer, inneholder den interne metoden for statlig ESG derfor en ekstra scoringskomponent som registrerer et lands bidrag til netto null-utslippsmålene fastsatt i Parisavtalen. Denne ekstra scoringskomponenten gjenspeiler landenes forpliktelse om å oppnå fremtidige mål, vurdert ut fra deres nåværende politikk og deres eksponering for fysisk klimarisiko på sikt. Den måler landets tilpasning til temperaturmålet i Parisavtalen for å vurdere landets bidrag til arbeidet

for å bekjempe klimaendringer, kombinert med en vurdering av lover og retningslinjer for å håndtere klimaendringer.

Forvaltningsselskapet benytter også BNP Paribas konsernets rammeverk for høyrisikoland, som omfatter restriktive tiltak overfor visse land og/eller aktiviteter som anses for å være spesielt utsatt for hvitvasking og terrorfinansiering. I tillegg fremmer forvaltningsselskapet bedre miljømessige og sosiale resultater ved å samarbeide med utstedere og, der det er aktuelt, utøve stemmeretter i samsvar med Alfred Bergs retningslinjer for engasjement i utstedere som er regulert i Alfred Bergs retningslinjer for aktivt eierskap ("Stewardship Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

Bærekraftsindikator måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Det finansielle produktet har ikke en referanseindeks for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er 100,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 93,72 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers: 56,08, som sammenlignes med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers, som utgjør 58,22

- 14,57 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.
- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 0,37%

NBP Norwegian RM1 Floating Rate Index NOK.

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2023*	2024*	Kommentar
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er	100,0%	100,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score):	94,2%	93,7%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.	12,5%	14,6%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er:	0,0%	0,4%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse

** Angir snittverdi*

Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Hovedsakelig negative påvirkninger er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?

For å kunne velge de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, sørger forvaltningsselskapet gjennom hele investeringsprosessen for at det finansielle produktet tar hensyn til indikatorer for negativ påvirkning som er relevante for investeringsstrategien. Dette gjøres gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i fovaltningsselskapets globale bærekraftsstrategi i investeringsprosessen (den globale bærekraftstrategien forkortes heretter "GSS"-Global Sustaiability Strategy, som er en strategi utviklet av BNP Paribas Asset Management og som er vedtatt av Alfred Berg. Informasjon om GSS kan finnes på Alfred Bergs hjemmeside). Mer informasjon finnes lenger ned i dette dokumentet og i RBC-retningslinjene, ESG-integreringsretningslinjene, forvaltningsretningslinjene og fremtidsvisjonen (energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst).

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere

negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvanltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen ved hjelp av de interne ESG-scorene, porteføljestrukturen og en ESG-profil som er forbedret sammenlignet med porteføljens investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt undersøkelser, porteføljer og forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosessen.

I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs dokument SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Investeringsuniverset til det finansielle produktet undersøkes jevnlig for å identifisere utstedere som handler eller står i fare for å handle i strid med FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, herunder prinsippene og rettighetene fastsatt i de åtte kjernekonvensjonene i Den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet samt den internasjonale menneskerettighetsloven. Denne vurderingen foretas av BNPP AMs bærekraftssenter, basert på intern analyse og informasjon fra eksterne eksperter, og i samråd med BNP Paribas Groups corporate and social resposibility team. Dersom en utsteder begår alvorlige eller gjentatte brudd på noen av prinsippene, blir utstederen plassert på en "ekskluderingsliste" og vil ikke være tilgjengelig for investering. Eksisterende investeringer bør fjernes fra porteføljen i henhold til en intern prosedyre. Dersom en utsteder står i fare for å bryte noen av prinsippene, plasseres utstederen på en "overvåkingsliste".

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Produktet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i GSS, i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige påvirkninger forårsaket av utstedere.

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Alfred Berg har vedtatt BNP Paribas Asset Managements retningslinjer for ESG-integrasjon, som du finner via Alfred Bergs nettsider. Retningslinjene omtales nå som «ESG intergration guidelines». ESG intergration guidelines omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av

alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen. Dette gjøres ved hjelp av å anvende interne ESG-scorer og lage en porteføljestruktur som tar sikte på å ha en bedre ESG-profil sammenlignet med det relevante investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt det finansielle produktets portefølje og andre forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosesser. I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Tiltak for å håndtere eller dempe de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer avhenger av alvorlighetsgraden og vesentligheten til disse påvirkningene. Tiltakene styres av RBC-retningslinjene, retningslinjene for

ESG integration guidelines og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

- Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet og/eller miljøet

- Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige praksis og på den måten dempe mulige negative påvirkninger

- Ved aksjeinnehav: avstemming på årlige generalforsamlinger over foretak som porteføljen er investert i, for å fremme god styring og miljømessige og sosiale spørsmål

- Sikre at alle verdipapirer som er inkludert i porteføljen, har støtte i ESG-analyse

- Ta sikte på å forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle universet

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
SPB 1 BOLIGKREDITT AS 22/27 FRN COVD	Financials	10.229 %	NO
NO0011002529_NOK_TEMP_AIM	Financials	9.0260 %	NO
STOREBRAND BOLIGKRED AS 22/27 FRN C COVD	Financials	8.9587 %	NO
SPB VEST BOLIGKREDIT AS 23/28 FRN C COVD	Covered Bond	8.4252 %	NO

STADSHYPOTEK AB 23/28 FRN C COVD	Covered Bond	6.8583 %	SE
EIKA BOLIGKREDITT AS 22/27 FRN C COVD	Financials	6.8404 %	NO
EIKA BOLIGKREDITT AS 23/28 FRN C COVD	Financials	5.2671 %	NO
DNB BOLIGKREDITT AS 24/29 FRN C COVD	Financials	3.9919 %	NO
VERD BOLIGKREDITT AS 23/28 FRN C COVD	Financials	3.9550 %	NO
MØRE BOLIGKREDI AS 21/26 FRN STEP C COVD	Covered Bond	3.7107 %	NO
SR-BOLIGKREDITT AS 22/27 FRN C COVD	Financials	3.6931 %	NO
SPB 1 BOLIGKREDITT AS 24/29 FRN C COVD	Covered Bond	3.3148 %	NO
DANSKE BANK A/S 22/27 FRN C COVD	Financials	2.8630 %	DK
STOREBRAND BOLIGKRED AS 21/26 FRN C COVD	Financials	2.6462 %	NO
SPB VEST BOLIGKREDIT AS 23/28 FRN C COVD	Covered Bond	2.6366 %	NO

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

93,72% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

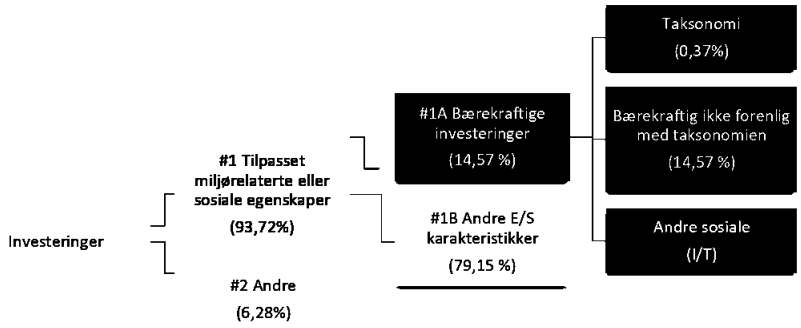
14,57 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Financials (61.91%)

Unspecified (37.08%)

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **Omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **Investeringsutgifter** (CapEx) viser

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO_2-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?

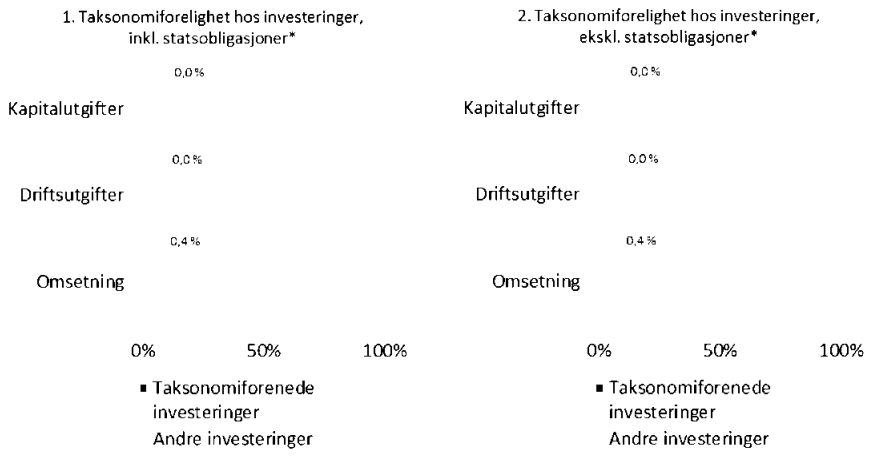
Ja

I fossil gass

I kjernekraft

X Nei

Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.



I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Indikator	2023*	2024*
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode:	Ikke relevant.	,37%

** Angir snittverdi*

Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 14,57 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Ikke relevant.

Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller

- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nøvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til market, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og

- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for eksludering av foretak involvert i kontroverser knyttet til menneske- eller arbeidstakerrettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

- Det finansielle produktet må overholde BNP Paribas regelverk for investeringer i kontroversielle land og RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knytte til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidskraft, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-

retningslinjene. For mer informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

- Porteføljen til det finansielle produktet tar sikte på en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers.

I tillegg til punktene ovenfor har forvaltningsselskapet implementert en stemme- og engasjementspolicy som kan lastes ned på https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/.

- 14,57 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Referanseverdien indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Det finansielle produktet mangler referanseverdi for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

Alfred Berg Kombi

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2024	2023
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		24 263 078	26 467 348
Utbytte		2 909 139	3 037 340
Gevinst/tap ved realisasjon		2 555 457	-24 225 224
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		26 370 780	35 825 436
Andre porteføljeinntekter	8	340 954	284 785
Porteføljeresultat		**56 439 409**	**41 389 685**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	9	-3 891 654	-3 957 840
Andre kostnader		-79 227	-75 951
Forvaltningsresultat		**-3 970 881**	**-4 033 791**
Årsresultat		**52 468 528**	**37 355 894**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		814 238	68 894
Avsatt til utdeling til andelseiere		22 999 998	0
Overført til/fra opptjent egenkapital		28 654 291	37 287 000
Sum disponert		**52 468 528**	**37 355 894**

BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	10	380 514 868	363 001 218
Opptjente, ikke mottatte inntekter	10	5 299 512	6 002 824
Andre fordringer		205 581	50 256
Bankinnskudd		18 120 853	14 993 084
SUM EIENDELER		**404 140 814**	**384 047 382**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		86 699 504	88 985 842
Overkurs/underkurs		145 681 119	152 115 260
Opptjent egenkapital		171 246 586	142 592 295
Sum egenkapital	**11, 12**	**403 627 209**	**383 693 397**
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		339 919	321 741
Annen gjeld		173 685	32 243
Sum gjeld		**513 605**	**353 985**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**404 140 814**	**384 047 382**

Oslo, 24.04.2025
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper
Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdiprinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2024. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

- *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

- *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.
En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.
Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

- *Utdeling til andelseier*

For rentebærende fond utdeles hvert år det skattepliktige resultatet i fondet. Kontantdelen av utdelingen er bokført som kortsiktig gjeld, og de reinvesterte andelene er lagt til andelskapitalen i fondet. For aksjefondene tillegges mottatte utbytter fortløpende andelskapitalen.

Note 2 Finansielle derivater

Fondets plasseringer i finansielle derivater er oppført i note 10 porteføljeoversikter.

Alfred Bergs rentefond benytter renteswapper og rentefutures for å effektivisere forvaltningen og for å gjøre nødvendige endringer i porteføljenes durasjon, når det ikke er relevante kredittpapirer tilgjengelige i markedet. Fondet benytter valuta-terminkontrakter til å sikre valutaeksponering i rentepapirer som ikke er denominert i norske kroner. Fondets plasseringer ved utgangen av 2024 er tilnærmet representative for fondets investeringer i løpet av året.

Note 3 Effektiv rente

Den effektive renten (yield) for hvert enkelt verdipapir beregnes ifølge konvensjonen i det norske rentemarkedet og utgjør den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir frem til det forfaller.

Note 4 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at fondets totale plasseringer er blitt byttet ut siste år. Omløpshastighet kan defineres som minimum av totalt kjøp og salg, dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Årsaken til at minimum av kjøp og salg brukes, er at det er ønskelig å justere for tegninger og innløsninger. Dette beregnes med månedlig frekvens for siste 12 måneder.

Fondets omløpshastighet er 0,17.

Note 5 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7 i henhold til Priips regelverk. Dette fondets risiko er 2.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 6 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon.
Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader i 2024 var kr 79 227.

Note 7 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2025, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 26 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 46 321 904, mens den variable godtgjørelsen var kr 16 184 709.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 8 Andre porteføljeinntekter

Beløpet gjelder honorar i forbindelse med endringer i selskapene som fondet har investert i.

Note 9 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 1,00.

Note 10 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 11 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	383 693 397
Tegninger	55 803 036
Innløsninger	-65 337 752
Utdeling til andelseiere	-22 999 998
Årets resultat	52 468 528
Egenkapital 31.12	**403 627 209**

Note 12 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Antall andeler per 31.12	86 700	88 986	105 453
Innløsningskurs per 31.12	4 655,47	4 311,85	3 923,09

Alfred Berg Kombi

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse%	Eff. rente%	Neste rentereg.	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Aksjer											**10,44%**		
Forbruksvarer													
NO0010735343	Europris ASA	Oslo				44 897	72,70	2 172 465	1 091 547	3 264 012	0,82%	0,03%	NOK
											0,82%		
Konsumvarer													
NO0003054108	Mowi ASA	Oslo				10 000	194,75	2 217 152	-269 652	1 947 500	0,49%	0,00%	NOK
											0,49%		
Energi													
SGXZ69436764	BW LPG Ltd	Oslo				10 000	125,30	1 338 924	-85 924	1 253 000	0,31%	0,01%	NOK
NO0010096985	Equinor ASA	Oslo				15 000	265,40	4 071 854	-90 854	3 981 000	1,00%	0,00%	NOK
LU0075646355	Subsea 7 SA	Oslo				32 378	180,10	3 568 809	2 262 469	5 831 278	1,46%	0,01%	NOK
NO0011202772	Var Energi ASA	Oslo				80 000	35,29	2 240 000	583 200	2 823 200	0,71%	0,00%	NOK
											3,49%		
Finans													
NO0010161896	DNB Bank ASA	Oslo				30 000	226,90	3 058 708	3 748 292	6 807 000	1,71%	0,00%	NOK
NO0006390301	SpareBank 1 SMN	Oslo				32 659	171,32	1 601 243	3 993 896	5 595 140	1,40%	0,02%	NOK
NO0010631567	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	Oslo				35 000	146,60	1 918 333	3 212 667	5 131 000	1,29%	0,01%	NOK
NO0006000900	Sparebanken Vest	Oslo				22 000	141,70	1 243 000	1 874 400	3 117 400	0,78%	0,02%	NOK
											5,18%		
Materialer													
NO0010657505	Borregaard ASA	Oslo				10 000	182,40	347 692	1 476 308	1 824 000	0,46%	0,01%	NOK
											0,46%		
Renter											**85,59%**		
Finans / Eiendom													
XS2125141445	Arion Banki HF 20/PERP ADJ	Luxembourg	100	6,25	26-02-25	1 300 000	99,86	11 961 259	2 774 571	14 735 830	3,70%		USD
NO0012138966	B2 Impact ASA 24/28 FRN	Oslo	100	8,05	30-01-25	200 000	104,47	2 284 380	176 925	2 461 305	0,62%		EUR
XS2432565187	Balder Finland OYJ 22/31 2,00%	Dublin	100	2,00		300 000	89,70	2 323 780	846 392	3 170 172	0,80%		EUR
XS2380124227	Castellum AB 21/PERP ADJ	Dublin	100	3,13	02-03-25	800 000	95,88	6 943 859	2 091 478	9 035 337	2,27%		EUR
NO0011134405	Cidron Romanov LTD 21/26 FRN	Oslo	100	14,02	30-06-25	10 299 353	101,83	9 237 544	1 250 630	10 488 174	2,63%		NOK
XS2347397437	Citycon OYJ 21/PERP 3,625%	Dublin	100	3,63		200 000	90,50	2 007 033	125 165	2 132 198	0,54%		EUR
XS2830463118	Citycon OYJ 24/PERP 7,875%	Dublin	100	7,88		570 000	97,40	5 462 927	1 077 249	6 540 177	1,64%		EUR
XS2956850189	Citycon Treasury B.V 24/30 5,00%	Dublin	100	5,00		149 000	100,58	1 720 210	45 175	1 765 385	0,44%		EUR
XS2343014119	Danske Bank A/S 21/PERP ADJ	Dublin	100	4,38	18-05-25	400 000	97,46	3 358 450	1 066 782	4 425 232	1,11%		USD
XS2305362951	Fastighets AB Balder 21/81 ADJ	Dublin	100	2,87	02-06-25	200 000	97,30	1 727 130	565 278	2 292 407	0,58%		EUR
XS2591236315	Fastighets AB Balder 23/28 3,50%	Frankfurt	100	3,50		200 000	125,59	2 194 180	764 663	2 958 843	0,74%		EUR
SE0015657903	Heimstaden AB 21/26 4,25%	Stockholm	150	4,25		200 000	95,25	2 256 559	-12 450	2 244 109	0,56%		EUR
SE0016589105	Heimstaden AB 21/27 4,375%	Stockholm	150	4,38		600 000	91,63	4 114 723	2 361 387	6 476 110	1,63%		EUR
SE0016278352	Heimstaden AB 21/PERP ADJ	Stockholm	150	6,75	15-01-25	300 000	72,50	2 190 542	371 629	2 562 172	0,64%		EUR
XS2125121769	Heimstaden Bostad AB 20/PERP ADJ	Dublin	100	3,38	15-04-25	100 000	97,13	462 415	681 727	1 144 142	0,29%		EUR
XS2397251807	Heimstaden Bostad AB 21/PERP ADJ	Dublin	100	3,63	13-01-25	100 000	96,13	438 702	693 661	1 132 362	0,28%		EUR
XS2294155739	Heimstaden Bostad AB 21/PERP ADJ	Luxembourg	100	2,63	01-05-25	500 000	92,50	5 185 791	262 505	5 448 296	1,37%		EUR
XS2930588657	Heimstaden Bostad AB 24/PERP ADJ	Dublin	100	6,25	04-03-25	598 000	100,56	6 963 794	120 331	7 084 125	1,78%		EUR
XS2566291865	Intrum AB 22/28 9,25%	Luxembourg	100	9,25		600 000	72,50	6 139 107	-1 014 763	5 124 344	1,29%		EUR
XS2390396427	Islandsbanki HF 21/PERP FRN	Dublin	100	7,30	28-03-25	10 000 000	100,69	9 760 580	601 651	10 362 231	2,60%		SEK
XS2348324687	Jyske Bank A/S 21/PERP ADJ	Dublin	100	3,63	04-06-25	400 000	91,50	4 069 160	242 357	4 311 517	1,08%		EUR
NO0012662362	Kistefos AS 22/26 FRN	Nordic ABM	100	10,43	10-03-25	3 800 000	103,50	3 801 520	131 480	3 933 000	0,99%		NOK
SE0021512290	Klarna Holding AB 24/PERP FRN	Stockholm	100	12,34	03-02-25	4 000 000	110,56	4 006 400	544 795	4 551 195	1,14%		SEK
NO0012903444	KRUK S.A. 23/28 FRN	Stockholm	100	9,53	10-02-25	100 000	108,25	1 170 120	105 076	1 275 196	0,32%		EUR
NO0011108276	Lea Bank ASA 21/31 FRN	Nordic ABM	100	8,95	31-03-25	2 000 000	100,55	2 000 000	10 959	2 010 959	0,50%		NOK
US65559CAD39	Nordea Bank ABP 21/PERP 3,75%	Dublin	100	3,75		600 000	86,64	4 814 774	1 086 548	5 901 322	1,48%		USD
FI4000541685	PHM Group Holding OYJ 22/26 FRN	Helsinki	150	10,37	19-03-25	900 000	102,75	9 982 534	911 113	10 893 647	2,73%		EUR
SE0017084656	Storskogen Group AB 21/25 FRN	Stockholm	100	5,55	03-03-25	1 250 000	100,84	1 156 010	141 138	1 297 148	0,33%		SEK
SE0020358026	Storskogen Group AB 23/27 FRN	Stockholm	100	9,41	24-03-25	1 250 000	105,88	1 343 447	18 503	1 361 950	0,34%		SEK
SE0023111786	Storskogen Group AB 24/28 FRN	Stockholm	100	6,34	03-04-25	6 250 000	100,98	6 517 500	-22 520	6 494 980	1,63%		SEK
NO0010754476	TRD Campus Holding AS 15/25 4,50%	Nordic ABM	100	4,50		600 000	98,78	600 520	-7 854	592 666	0,15%		NOK
FI4000496310	YIT OYJ 21/PERP ADJ	Helsinki	100	5,75	31-03-25	100 000	93,75	1 094 053	10 332	1 104 384	0,28%		EUR
											36,48%		
Industri													
SE0013884608	AFRY AB 24/29 FRN	Stockholm	100	4,58	27-02-25	2 000 000	102,38	2 012 800	94 470	2 107 270	0,53%		SEK
NO0013321349	Aider Konsern AS 24/28 FRN	Oslo	100	8,83	05-03-25	2 850 000	102,88	2 850 000	81 938	2 931 938	0,74%		NOK
XS2842976289	Assemblin Caverion AB 24/31 FRN	Frankfurt	150	6,74	05-01-25	401 000	100,13	4 587 280	142 445	4 729 725	1,19%		EUR
DK0030541289	European Energy A/S 24/27 FRN	København	100	6,81	04-02-25	440 000	99,27	5 197 204	-51 755	5 145 449	1,29%		EUR
NO0013219477	Fertiberia Corporation 24/28 FRN	Oslo	100	8,30	10-02-25	380 000	102,38	4 453 372	129 381	4 582 753	1,15%		EUR
SE0023114327	First Camp Group AB 24/29 FRN	Stockholm	100	7,71	24-01-25	3 750 000	101,53	3 881 250	36 727	3 917 977	0,98%		SEK
SE0016275820	Force BidCo A/S 21/26 FRN	Stockholm	100	9,49	06-01-25	500 000	97,77	5 149 656	609 195	5 758 850	1,45%		EUR
FI4000523550	Huhtamäki OYJ 22/27 4,25%	Helsinki	100	4,25		500 000	102,45	4 992 390	1 041 967	6 034 356	1,51%		EUR
FI4000562202	Huhtamäki OYJ 23/28 5,125%	Helsinki	100	5,13		200 000	106,25	2 348 262	155 010	2 503 271	0,63%		EUR
SE0021923836	Keyto Group AB 24/29 FRN	New York	100	8,04	10-02-25	3 750 000	102,00	3 794 250	142 058	3 936 308	0,99%		SEK
NO0012360543	Kongsberg Auto ASA 24/28 FRN	Oslo	150	7,98	24-03-25	600 000	98,00	7 011 831	-85 132	6 926 699	1,74%		EUR
NO0013418806	Magellan BidCo 2 S 24/29 FRN	Oslo	100	7,87	19-03-25	200 000	102,34	2 348 668	62 571	2 411 239	0,61%		EUR
SE0013361730	PEAB Finans AB 24/27 FRN	Stockholm	100	4,84	24-03-25	2 500 000	100,63	2 540 250	48 599	2 588 849	0,65%		SEK
XS2848791989	Project Grand PLC 24/29 9,00%	Tise	150	9,00		400 000	105,38	4 665 596	299 858	4 965 454	1,25%		EUR
FI4000548896	Purmo Group OYJ 23/99 9,50%	Helsinki	100	9,50		300 000	100,50	3 291 270	260 430	3 551 700	0,89%		EUR
SE0021628237	Sanolium AB 24/29 FRN	Stockholm	100	6,55	17-03-25	1 250 000	102,63	1 271 125	49 017	1 320 142	0,33%		SEK
FI4000549563	Sanoma OYJ 23/PERP 8,00%	Helsinki	100	8,00		400 000	102,93	4 493 840	356 203	4 850 043	1,22%		EUR
NO0013144964	Scatec ASA 24/28 FRN	Oslo	100	8,96	07-02-25	4 500 000	103,44	4 500 000	154 671	4 654 671	1,17%		NOK
SE0016844617	ViaCon Group AB 21/25 FRN	Stockholm	100	9,31	04-02-25	300 000	76,50	2 906 280	-202 747	2 703 533	0,68%		EUR
SE0012676138	Viaplay Group AB 20/28 FRN	Stockholm	100	6,29	26-03-25	1 060 000	69,00	1 023 085	-270 401	752 684	0,19%		SEK
SE0013104957	Viaplay Group AB 22/28 FRN	Stockholm	100	6,36	24-02-25	1 060 000	69,00	1 018 779	-266 095	752 684	0,19%		SEK
XS2240978085	Volvo Car AB 20/27 2,50%	Luxembourg	100	2,50		600 000	98,03	6 639 720	289 205	6 928 925	1,74%		EUR
XS2811097075	Volvo Car AB 24/30 4,75%	Luxembourg	100	4,75		444 000	103,50	5 263 132	150 243	5 413 375	1,36%		EUR
NO0011082117	Øyfjellet Wind Invest AS 21/26 2,75%	Oslo	100	2,75		700 000	90,75	7 127 563	355 746	7 483 309	1,88%		EUR
											24,34%		
Transport / Energi													
NO0011167785	Altera Shuttle Tankers 21/25 9,50%	Oslo	100	9,50		400 000	102,38	3 527 580	1 120 901	4 648 480	1,17%		USD
NO0013008656	Klaveness Combination ASA 23/28 FRN	Oslo	100	8,33	05-03-25	1 500 000	103,00	1 512 750	32 250	1 545 000	0,39%		NOK
NO0011130148	Rederiaktiebolaget Eckerø 21/26 FRN	Oslo	100	10,07	28-01-25	419 000	102,41	4 111 668	943 099	5 054 767	1,27%		EUR
NO0012819988	SFL Corporation LTD 23/27 8,875%	Oslo	100	8,88		400 000	103,13	3 905 767	776 768	4 682 535	1,18%		USD
NO0012826033	SGL Group ApS 23/28 FRN	Stockholm	150	9,69	03-03-25	517 668	103,56	5 545 558	769 871	6 315 429	1,59%		EUR
SE0023134952	Voi Technology AB 24/28 FRN	Stockholm	100	9,97	17-01-25	300 000	101,25	3 528 090	50 115	3 578 205	0,90%		EUR
NO0012992090	Wallenius Wilhelmsen ASA 23/28 FRN	Oslo	100	7,95	28-02-25	2 000 000	103,50	2 000 000	70 000	2 070 000	0,52%		NOK
											7,00%		
Telekom / IT													
NO0012475567	Extenda Retail AB 22/27 FRN	Oslo	100	9,30	31-03-25	2 000 000	99,67	1 846 400	204 939	2 051 339	0,51%		SEK
SE0020540219	Foxway Holding AB 23/28 FRN	Stockholm	100	10,18	13-01-25	500 000	99,00	5 776 615	54 535	5 831 150	1,46%		EUR
SE0018040891	Genexis Group AB 22/26 FRN	Stockholm	100	10,38	06-03-25	400 000	74,17	3 918 240	-423 477	3 494 763	0,88%		EUR
SE0022421756	Kustom BidCo AB 24/28 FRN	New York	100	8,56	11-01-25	2 500 000	100,88	2 464 756	130 634	2 595 390	0,65%		SEK
NO0010911506	Link Mobility Group ASA 20/25 3,375%	Oslo	100	3,38		700 000	99,61	6 965 129	1 248 776	8 213 905	2,06%		EUR
SE0017133754	Millicom International Cellular 22/27 FRN	Stockholm	100	5,99	20-01-25	6 250 000	101,03	6 076 875	421 034	6 497 909	1,63%		SEK
XS2488809612	Nokia OYJ 23/31 4,375%	Dublin	100	4,38		601 000	104,52	6 487 047	912 979	7 400 026	1,86%		EUR
SE0020846624	Stillfront Group AB 23/27 FRN	Stockholm	100	6,50	14-03-25	2 500 000	102,47	2 405 750	230 483	2 636 233	0,66%		SEK
SE0021770955	Stillfront Group AB 24/28 FRN	Stockholm	100	6,19	27-03-25	3 750 000	101,55	3 815 625	103 130	3 918 755	0,98%		SEK
SE0023439674	Stillfront Group AB 24/29 FRN	Stockholm	100	6,21	03-03-25	5 000 000	100,50	5 053 500	117 728	5 171 228	1,30%		SEK
XS2582501925	TDC NET A/S 23/30 5,618%	Luxembourg	100	5,62		500 000	106,35	5 420 838	842 936	6 263 774	1,57%		EUR
XS2615584328	TDC NET A/S 23/31 6,50%	Luxembourg	100	6,50		100 000	111,43	1 221 897	90 765	1 312 662	0,33%		EUR
XS2807518639	TDC NET A/S 24/29 5,186%	Luxembourg	100	5,19		357 000	104,83	4 192 589	216 032	4 408 621	1,11%		EUR
SE0018042277	Verve Group SE 22/26 FRN	Stockholm	100	9,09	21-03-25	400 000	102,69	3 982 955	855 721	4 838 676	1,21%		EUR
NO0012864448	Zalaris ASA 23/28 FRN	Oslo	100	7,97	28-03-25	300 000	106,00	3 370 380	375 692	3 746 072	0,94%		EUR
											17,17%		
Kraft													
FI4000570908	Pohjolan Voima 24/31 4,75%	Helsinki	50	4,75		100 000	103,65	1 143 538	77 417	1 220 954	0,31%		EUR
XS2463934864	Teollisuuden Voima OYJ 22/27 2,625%	Luxembourg	100	2,63		100 000	99,25	945 693	223 464	1 169 157	0,29%		EUR
											0,60%		
Derivater & Valutakontrakter													
	EUR, SEK & USD FX Forward 19/03/25									-1 986 812	-0,50%		
											-0,50%		
Sum verdipapirportefølje								**333 654 026**	**48 847 658**	**380 514 868**	**95,53%**		

VEDLEGG IV

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn : ALFRED BERG KOMBI **Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300NC5WXUOTJN0181**

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?

●● **Ja** ● X **Nei**

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___ %

i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 23,11 % bærekraftige investeringer

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et sosialt mål.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:** ___ %

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

Med en bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

Bærekraftsindikator måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er 100,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 93,15 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers: 54,79, som sammenlignes med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers, som utgjør 48,47

- 23,11 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.
- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 5,26%

85% NBP Nordic HY Aggregated Index NOK Hedged / 15% Oslo Børs Mutual Fund Index (OSEFX).

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2023*	2024*	Kommentar
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er	100,0%	100,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score):	92,0%	93,2%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.	19,0%	23,1%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er:	4,2%	5,3%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse

** Angir snittverdi*

Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Hovedsakelig negative påvirkninger er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?

For å kunne velge de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, sørger forvaltningsselskapet gjennom hele investeringsprosessen for at det finansielle produktet tar hensyn til indikatorer for negativ påvirkning som er relevante for investeringsstrategien. Dette gjøres gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i fovaltningsselskapets globale bærekraftsstrategi i investeringsprosessen (den globale bærekraftstrategien forkortes heretter "GSS"-Global Sustaiability Strategy, som er en strategi utviklet av BNP Paribas Asset Management og som er vedtatt av Alfred Berg. Informasjon om GSS kan finnes på Alfred Bergs hjemmeside). Mer informasjon finnes lenger ned i dette dokumentet og i RBC-retningslinjene, ESG-integreringsretningslinjene, forvaltningsretningslinjene og fremtidsvisjonen (energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst).

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere

negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvanltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen ved hjelp av de interne ESG-scorene, porteføljestrukturen og en ESG-profil som er forbedret sammenlignet med porteføljens investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt undersøkelser, porteføljer og forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosessen.

I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs dokument SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Investeringsuniverset til det finansielle produktet undersøkes jevnlig for å identifisere utstedere som handler eller står i fare for å handle i strid med FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, herunder prinsippene og rettighetene fastsatt i de åtte kjernekonvensjonene i Den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet samt den internasjonale menneskerettighetsloven. Denne vurderingen foretas av BNPP AMs bærekraftssenter, basert på intern analyse og informasjon fra eksterne eksperter, og i samråd med BNP Paribas Groups corporate and social resposibility team. Dersom en utsteder begår alvorlige eller gjentatte brudd på noen av prinsippene, blir utstederen plassert på en "ekskluderingsliste" og vil ikke være tilgjengelig for investering. Eksisterende investeringer bør fjernes fra porteføljen i henhold til en intern prosedyre. Dersom en utsteder står i fare for å bryte noen av prinsippene, plasseres utstederen på en "overvåkingsliste".

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Produktet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i GSS, i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige påvirkninger forårsaket av utstedere.

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Alfred Berg har vedtatt BNP Paribas Asset Managements retningslinjer for ESG-integrasjon, som du finner via Alfred Bergs nettsider. Retningslinjene omtales nå som «ESG intergration guidelines». ESG intergration guidelines omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av

alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen. Dette gjøres ved hjelp av å anvende interne ESG-scorer og lage en porteføljestruktur som tar sikte på å ha en bedre ESG-profil sammenlignet med det relevante investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt det finansielle produktets portefølje og andre forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosesser. I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Tiltak for å håndtere eller dempe de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer avhenger av alvorlighetsgraden og vesentligheten til disse påvirkningene. Tiltakene styres av RBC-retningslinjene, retningslinjene for

ESG integration guidelines og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

- Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet og/eller miljøet

- Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige praksis og på den måten dempe mulige negative påvirkninger

- Ved aksjeinnehav: avstemming på årlige generalforsamlinger over foretak som porteføljen er investert i, for å fremme god styring og miljømessige og sosiale spørsmål

- Sikre at alle verdipapirer som er inkludert i porteføljen, har støtte i ESG-analyse

- Ta sikte på å forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle universet

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
ARION BANKI HF 20/PERP ADJ USD C HYBRID	Financials	3.5754 %	IS
PHM GROUP HOLDING OYJ 22/26 FRN FLOOR C	Industrials	2.8188 %	FI
ISLANDSBANKI HF 21/PERP FRN SEK C HYBRID	Financials	2.6222 %	IS
CIDRON ROMANOV LIMITED 21/26 FRN FLOOR C	Financials	2.5931 %	GB

CASTELLUM AB 21/PERP ADJ C SUB	Real Estate	2.2947 %	SE
LINK MOBILITY GRO ASA 20/25 3.375% EUR C	Information Technology	2.0877 %	NO
ØYFJELLET WIND INVE AS 21/26 2.75% EUR C	Utilities	1.9925 %	NO
NOKIA OYJ 23/31 4.375% C	Information Technology	1.8707 %	FI
SGL GROUP APS 23/28 FRN EUR FLOOR C	Industrials	1.8252 %	DK
VOLVO CAR AB 20/27 2.50%	Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)	1.7441 %	SE
DNB BANK ASA	Financials	1.6880 %	NO
MILLICOM INTERNATIONAL CELLU 22/27 FRN C	Communication Services	1.6809 %	LU
HUHTAMÄKI OYJ 22/27 4.25% C	Materials	1.6794 %	FI
TDC NET A/S 23/30 5.618% C	Communication Services	1.5808 %	DK
FOXWAY HOLDING AB 23/28 FRN EUR FLOOR C	Information Technology	1.5575 %	SE

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

93,15% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

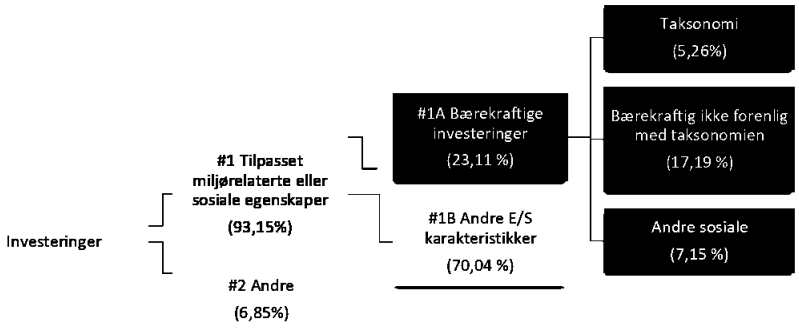
23,11 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Financials (22.51%)

Industrials (15.45%)

Unspecified (13.06%)

Communication Services (10.93%)

Real Estate (8.39%)

Information Technology (7.65%)

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical) (6.19%)

Energy (4.9%)

Utilities (3.72%)

Materials (3.31%)

Consumer Discretionary (0.85%)

Consumer Staples (0.49%)

Consumer Staples (Consumer Defensive) (0.4%)

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere

oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

X Nei

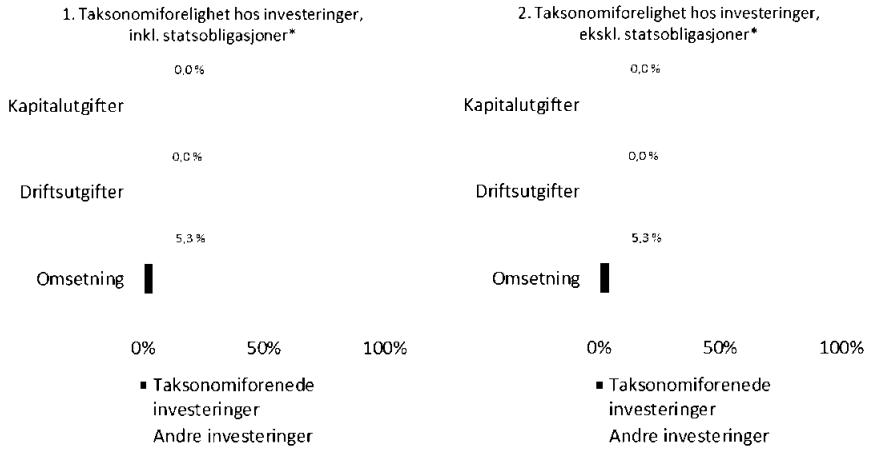
Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO_2-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **Omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **Investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer som det er investert i, og som er felevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **Driftsutgifter** (OpEx)gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretaket som det er investert i.

I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Indikator	2023*	2024*
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode:	4,22%	5,26%

** Angir snittverdi*

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 17,19 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 7,15 % av det finansielle produktet.

Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller

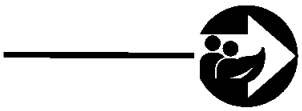
- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nøvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til market, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og

- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for eksludering av foretak involvert i kontroverser knyttet til menneske- eller arbeidstakerrettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse

foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.



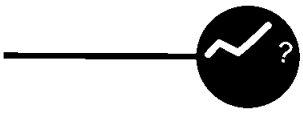
Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

- Det finansielle produktet må overholde BNP Paribas regelverk for investeringer i kontroversielle land og RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knytte til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidskraft, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-retningslinjene. For mer informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

- Porteføljen til det finansielle produktet tar sikte på en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers.

I tillegg til punktene ovenfor har forvaltningsselskapet implementert en stemme- og engasjementspolicy som kan lastes ned på https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/.

- 23,11 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Det finansielle produktet mangler referanseverdi for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

Referanseverdien indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

Alfred Berg Norge

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2024	2023
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		7 976 060	3 519 681
Utbytte		511 250 572	332 541 590
Gevinst/tap ved realisasjon		42 765 061	18 003 459
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		336 529 531	198 988 102
Andre porteføljeinntekter		0	140 887
Porteføljeresultat		**898 521 223**	**553 193 719**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-53 527 051	-45 266 160
Andre kostnader		-142 480	-148 198
Forvaltningsresultat		**-53 669 531**	**-45 414 358**
Årsresultat		**844 851 692**	**507 779 361**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		844 851 692	507 779 361
Sum disponert		**844 851 692**	**507 779 361**
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	8	6 693 584 319	4 944 451 186
Opptjente, ikke mottatte inntekter	8	673 233	0
Andre fordringer		18 446 828	926 380
Bankinnskudd		187 098 470	105 587 100
SUM EIENDELER		**6 899 802 850**	**5 050 964 667**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		3 188 743 410	441 626 076
Overkurs/underkurs		-4 000 903 352	-2 249 829 328
Opptjent egenkapital		7 699 833 892	6 854 982 201
Sum egenkapital	**9, 10**	**6 887 673 950**	**5 046 778 948**
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		5 009 572	4 056 156
Annen gjeld		7 119 328	129 563
Sum gjeld		**12 128 901**	**4 185 719**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**6 899 802 850**	**5 050 964 667**

Oslo, 24.04.2025
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot styreleder	Mariann Steine Bendriss styremedlem	Claudine Francoise Smith styremedlem
Leif Eriksrød styremedlem	Ligia Torres styremedlem	Kjetil Andreas Skudal styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper
Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdiprinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2024. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

- *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

- *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.
En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.
Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2024.

Note 3 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at fondets totale plasseringer er blitt byttet ut siste år. Omløpshastighet kan defineres som minimum av totalt kjøp og salg, dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Årsaken til at minimum av kjøp og salg brukes, er at det er ønskelig å justere for tegninger og innløsninger. Dette beregnes med månedlig frekvens for siste 12 måneder.

Fondets omløpshastighet er 0,15.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7 i henhold til Priips regelverk. Dette fondets risiko er 4.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon. Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader i 2024 var kr 15 824 for R (NOK), kr 80 455 for I (NOK) og kr 1 092 762 for C (NOK), og 1 002 964 for I2 (NOK).

Note 6 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2025, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 26 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 46 321 904, mens den variable godtgjørelsen var kr 16 184 709.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 1,20 for R (NOK), 0,70 for I (NOK) og 0,60 for C (NOK) og 0,50 for I2 (NOK).

Note 8 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 9 Egenkapital

	R (NOK)	I (NOK)	C (NOK)	i2 (NOK)	Sum
Egenkapital 1.1					5 046 778 948
Tegninger	1 216 451 990	119 565 343	11 924 242	2 936 267 963	4 284 209 538
Innløsninger	-787 701 438	-2 493 434 089	-7 030 699	0	-3 288 166 227
Årets resultat					844 851 692
Egenkapital 31.12					**6 887 673 950**

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Antall andeler per 31.12	R (NOK)	2 022 888	1 776 970	1 847 292
Antall andeler per 31.12	I (NOK)	211 783	2 341 333	2 118 047
Antall andeler per 31.12	C (NOK)	332 638	297 958	312 041
Antall andeler per 31.12	I2 (NOK)	29 320 125		
Innløsningskurs per 31.12	R (NOK)	1 697,70	1 466,50	1 322,09
Innløsningskurs per 31.12	I (NOK)	1 193,91	1 026,17	920,51
Innløsningskurs per 31.12	C (NOK)	149,50	128,37	115,04
Innløsningskurs per 31.12	I2 (NOK)	107,50		

Alfred Berg Norge

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Forbruksvarer										
NO0010735343	Europris ASA	Oslo	2 162 061	72,70	105 670 333	51 511 501	157 181 835	2,28%	1,29%	NOK
NO0010743545	Kid ASA	Oslo	267 104	134,00	24 329 120	11 462 816	35 791 936	0,52%	0,66%	NOK
NO0011016040	Komplett ASA	Oslo	1 142 323	8,56	11 436 433	-1 658 148	9 778 285	0,14%	0,65%	NOK
								2,94%		
Konsumvarer										
NO0010073489	Austevoll Seafood ASA	Oslo	842 422	97,80	76 777 600	5 611 272	82 388 872	1,20%	0,42%	NOK
FO0000000179	Bakkafrost P/F	Oslo	168 735	634,00	112 990 354	-6 012 364	106 977 990	1,55%	0,28%	NOK
NO0003054108	Mowi ASA	Oslo	2 546 735	194,75	473 555 699	22 420 942	495 976 641	7,20%	0,49%	NOK
NO0003733800	Orkla ASA	Oslo	2 415 820	98,35	206 103 223	29 492 674	237 595 897	3,45%	0,24%	NOK
NO0010310956	Salmar ASA	Oslo	524 079	540,50	176 881 831	106 382 869	283 264 700	4,11%	0,40%	NOK
								17,51%		
Energi										
NO0010345853	Aker BP ASA	Oslo	767 892	221,70	189 652 930	-19 411 274	170 241 656	2,47%	0,12%	NOK
NO0010716582	Aker Solutions ASA	Oslo	2 591 928	31,10	108 174 848	-27 565 887	80 608 961	1,17%	0,53%	NOK
SGXZ69436764	BW LPG Ltd	Oslo	779 132	125,30	83 027 702	14 597 538	97 625 240	1,42%	0,49%	NOK
NO0010096985	Equinor ASA	Oslo	1 691 249	265,40	418 651 395	30 206 090	448 857 485	6,52%	0,06%	NOK
SGXZ53070850	Hafnia Ltd	Oslo	2 022 499	60,75	107 102 507	15 764 307	122 866 814	1,78%	0,39%	NOK
BMG671801022	Odfjell Drilling LTD	Oslo	468 054	51,30	23 437 804	573 366	24 011 170	0,35%	0,20%	NOK
BMG6904D1083	Paratus Energy Services LTD	Oslo	760 991	46,08	40 145 617	-5 079 152	35 066 465	0,51%	0,45%	NOK
LU0075646355	Subsea 7 SA	Oslo	1 494 274	180,10	180 987 149	88 131 598	269 118 747	3,91%	0,50%	NOK
NO0011202772	Var Energi ASA	Oslo	7 218 741	35,29	238 457 304	16 292 066	254 749 370	3,70%	0,29%	NOK
								21,82%		
Finans										
NO0010161896	DNB Bank ASA	Oslo	2 872 258	226,90	489 622 096	162 093 244	651 715 340	9,46%	0,19%	NOK
NO0010167331	Lea bank ASA	Oslo	3 088 045	10,00	28 975 959	1 904 491	30 880 450	0,45%	3,23%	NOK
NO0010209331	Protector Forsikring ASA	Oslo	667 193	285,00	39 377 499	150 772 506	190 150 005	2,76%	0,81%	NOK
NO0006390301	SpareBank 1 SMN	Oslo	776 105	171,32	87 474 909	45 487 399	132 962 309	1,93%	0,54%	NOK
NO0010631567	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	Oslo	1 691 305	146,60	148 371 973	99 573 340	247 945 313	3,60%	0,45%	NOK
NO0006000900	Sparebanken Vest	Oslo	861 365	141,70	62 646 987	59 408 433	122 055 421	1,77%	0,79%	NOK
NO0003053605	Storebrand ASA	Oslo	1 129 329	121,20	103 036 375	33 838 300	136 874 675	1,99%	0,25%	NOK
NO0010771009	Watercircles Forsikring ASA	Unotert	7 740 000	0,50	7 740 000	-3 870 000	3 870 000	0,06%	1,10%	NOK
								22,02%		
Industri										
BMG9156K1018	2020 Bulkers LTD	Oslo	100 876	124,00	15 129 909	-2 621 285	12 508 624	0,18%	0,44%	NOK
NO0003097503	AKVA Group ASA	Oslo	221 502	68,00	14 751 978	310 158	15 062 136	0,22%	0,60%	NOK
NO0003110603	Bonheur ASA	Oslo	326 532	261,00	93 653 674	-8 428 822	85 224 852	1,24%	0,77%	NOK
DK0061412772	Cadeler A/S	Oslo	688 005	63,70	48 783 776	-4 957 857	43 825 919	0,64%	0,20%	NOK
NO0011002586	Elopak ASA	Oslo	2 398 150	45,20	90 097 582	18 298 798	108 396 380	1,57%	0,89%	NOK
NO0011082075	Hoegh Autoliners ASA	Oslo	864 309	113,20	69 785 010	28 054 770	97 839 779	1,42%	0,45%	NOK
NO0003043309	Kongsberg Gruppen ASA	Oslo	405 917	1 280,00	202 851 006	316 722 755	519 573 760	7,54%	0,23%	NOK
NO0013052209	Norconsult Norge AS	Oslo	568 620	44,25	22 198 761	2 962 674	25 161 434	0,37%	0,18%	NOK
BMG850801025	Stolt-Nielsen LTD	Oslo	179 460	289,00	60 288 984	-8 425 044	51 863 939	0,75%	0,31%	NOK
NO0005806802	Veidekke ASA	Oslo	347 534	142,20	43 050 424	6 368 911	49 419 334	0,72%	0,26%	NOK
								14,65%		
Kommunikasjon										
NO0003028904	Schibsted ASA A-aksjer	Oslo	320 440	352,00	94 567 443	18 227 437	112 794 880	1,64%	0,32%	NOK
NO0010736879	Schibsted ASA B-aksjer	Oslo	482 170	334,20	141 096 164	20 045 050	161 141 214	2,34%	0,36%	NOK
NO0010063308	Telenor ASA	Oslo	1 924 132	126,90	266 448 526	-22 276 175	244 172 351	3,55%	0,14%	NOK
								7,52%		
IT										
NO0004822503	Atea ASA	Oslo	858 337	141,40	124 559 845	-3 190 994	121 368 852	1,76%	0,76%	NOK
NO0003055501	Nordic Semiconductor ASA	Oslo	780 674	100,45	80 280 645	-1 861 942	78 418 703	1,14%	0,40%	NOK
								2,90%		
Materialer										
NO0010657505	Borregaard ASA	Oslo	683 258	182,40	104 267 421	20 358 838	124 626 259	1,81%	0,68%	NOK
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	Oslo	2 731 177	62,54	153 344 858	17 462 952	170 807 810	2,48%	0,14%	NOK
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen ASA	Oslo	1 795 114	93,50	83 978 112	83 865 047	167 843 159	2,44%	0,42%	NOK
NO0010208051	Yara International ASA	Oslo	188 624	300,80	73 275 097	-16 536 998	56 738 099	0,82%	0,07%	NOK
								7,55%		
Eiendom										
NO0010612450	Selvaag Bolig ASA	Oslo	505 298	36,10	20 512 878	-2 271 620	18 241 258	0,26%	0,54%	NOK
								0,26%		
Sum verdipapirportefølje					**5 349 549 740**	**1 344 034 580**	**6 693 584 319**	**97,18%**		

VEDLEGG IV

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn : ALFRED BERG NORGE **Identifikasjonskode for juridiske personer: 5493001NW0O8GFRTUC32**

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?

●● **Ja** ● X **Nei**

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:**
___ %

i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**
___ %

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 49,26 % bærekraftige investeringer

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et sosialt mål.

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

Med en bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å vurdere underliggende investeringer opp mot miljømessige, sosiale og styringsmessige (heretter forkortet til «ESG» som står for enviromental (miljø), social (sosiale faktorer) og governance (styring)) kriterier ved hjelp av en egenutviklet ESG-analysemetode og ved å investere i utstedere med god miljømessig, sosial og styringsmessig praksis.

Utstedere evalueres opp mot en kombinasjon av ESG-faktorer, som inkluderer følgende hensyn;

Bærekraftsindikator måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

o Miljø: energieffektivitet, redusert utslipp av klimagasser (GHG), avfallshåndtering.

o Sosialt: respekt for menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, personalforvaltning (arbeidsmiljø, mangfold).

o Selskapsstyring: styrets uavhengighet, lederlønninger, respekt for minoritetsaksjonærers rettigheter.

I tillegg til å undersøke utstedere basert på ESG-faktorer, benyttes utelukkelser også for utstedere som bryter med internasjonale normer og konvensjoner og/eller er aktive i kontroversielle sektorer. Kontroversielle sektorer og kriteriene for utelukkelse fremgår i sin helhet i Alfred Bergs retningslinjer for ansvarlig næringsliv ("RBC Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

I tillegg prioriterer forvaltningsselskapet utstedere som kan gjøre det bra i saker knyttet til miljømessige og sosiale spørsmål ved å engasjere seg med utstedere og blant annet utøve stemmeretten på generalforsamlinger, noe som påvirker utformingen av retningslinjer. Retningslinjer for engasjement hos utstedere er regulert i Alfred Bergs retningslinjer for aktivt eierskap ("Stewardship Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

Det finansielle produktet har ikke en referanseindeks for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er 100,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 95,80 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens

investeringsunivers: 57,13, som sammenlignes med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers, som utgjør 56,59

- 49,26 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 3,05%

Oslo Børs Mutual Fund Index (OSEFX).

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2023*	2024*	Kommentar
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er	100,0%	100,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score):	96,9%	95,8%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.	45,5%	49,3%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er:	4,1%	3,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse

** Angir snittverdi*

Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport,

bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

Hovedsakelig negative påvirkninger er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?

For å kunne velge de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, sørger forvaltningsselskapet gjennom hele investeringsprosessen for at det finansielle produktet tar hensyn til indikatorer for negativ påvirkning som er relevante for investeringsstrategien. Dette gjøres gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i fovaltningsselskapets globale bærekraftsstrategi i investeringsprosessen (den globale bærekraftstrategien forkortes heretter "GSS"-Global Sustaiability Strategy, som er en strategi utviklet av BNP Paribas Asset Management og som er vedtatt av Alfred Berg. Informasjon om GSS kan finnes på Alfred Bergs hjemmeside). Mer informasjon finnes lenger ned i dette dokumentet og i RBC-retningslinjene, ESG-integreringsretningslinjene, forvaltningsretningslinjene og fremtidsvisjonen (energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst).

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en

del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvanltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen ved hjelp av de interne ESG-scorene, porteføljestrukturen og en ESG-profil som er forbedret sammenlignet med porteføljens investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt undersøkelser, porteføljer og forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosessen.

I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs dokument SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Investeringsuniverset til det finansielle produktet undersøkes jevnlig for å identifisere utstedere som handler eller står i fare for å handle i strid med FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, herunder prinsippene og rettighetene fastsatt i de åtte kjernekonvensjonene i Den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet samt den internasjonale menneskerettighetsloven. Denne vurderingen foretas av BNPP AMs bærekraftssenter, basert på intern analyse og informasjon fra eksterne eksperter, og i samråd med BNP Paribas Groups corporate and social resposibility team. Dersom en utsteder begår alvorlige eller gjentatte brudd på

noen av prinsippene, blir utstederen plassert på en "ekskluderingsliste" og vil ikke være tilgjengelig for investering. Eksisterende investeringer bør fjernes fra porteføljen i henhold til en intern prosedyre. Dersom en utsteder står i fare for å bryte noen av prinsippene, plasseres utstederen på en "overvåkingsliste".

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Produktet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i GSS, i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige påvirkninger forårsaket av utstedere.

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Alfred Berg har vedtatt BNP Paribas Asset Managements retningslinjer for ESG-integrasjon, som du finner via Alfred Bergs nettsider. Retningslinjene omtales nå som «ESG intergration guidelines». ESG intergration guidelines omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket

av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen. Dette gjøres ved hjelp av å anvende interne ESG-scorer og lage en porteføljestruktur som tar sikte på å ha en bedre ESG-profil sammenlignet med det relevante investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt det finansielle produktets portefølje og andre forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosesser. I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Tiltak for å håndtere eller dempe de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer avhenger av alvorlighetsgraden og vesentligheten til disse påvirkningene. Tiltakene styres av RBC-retningslinjene, retningslinjene for

ESG integration guidelines og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

- Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet og/eller miljøet

- Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige praksis og på den måten dempe mulige negative påvirkninger

- Ved aksjeinnehav: avstemming på årlige generalforsamlinger over foretak som porteføljen er investert i, for å fremme god styring og miljømessige og sosiale spørsmål

- Sikre at alle verdipapirer som er inkludert i porteføljen, har støtte i ESG-analyse

- Ta sikte på å forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle universet

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
DNB BANK ASA	Financials	8.7635 %	NO
MOWI ASA	Consumer Staples	6.7541 %	NO
EQUINOR ASA	Energy	6.4894 %	NO
KONGSBERG GRUPPEN ASA	Industrials	6.2754 %	NO

SALMAR ASA	Consumer Staples	4.6465 %	NO
SUBSEA 7 SA	Energy	3.9590 %	LU
TELENOR ASA	Communication Services	3.4749 %	NO
VAR ENERGI ASA	Energy	3.2248 %	NO
AKER BP ASA	Energy	2.9473 %	NO
ORKLA ASA	Consumer Staples	2.9295 %	NO
WALLENIUS WILHELMSEN ASA	Industrials	2.8387 %	NO
NORSK HYDRO ASA	Materials	2.6939 %	NO
PROTECTOR FORSIKRING ASA	Financials	2.6287 %	NO
EUROPRIS ASA	Consumer Discretionary	2.2523 %	NO
SCHIBSTED ASA	Communication Services	2.1403 %	NO

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

95,80% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

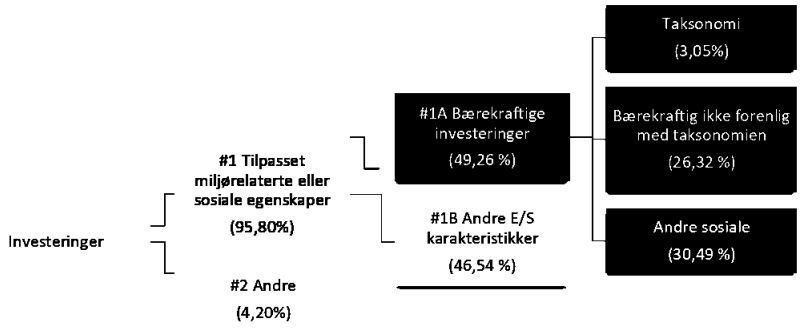
49,26 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Energy (23.34%)

Financials (20.97%)

Consumer Staples (16.3%)

Industrials (15.48%)

Communication Services (7.73%)

Materials (6.93%)

Information Technology (3.31%)

Consumer Discretionary (2.96%)

Real Estate (0.17%)

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter

som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO_2-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?

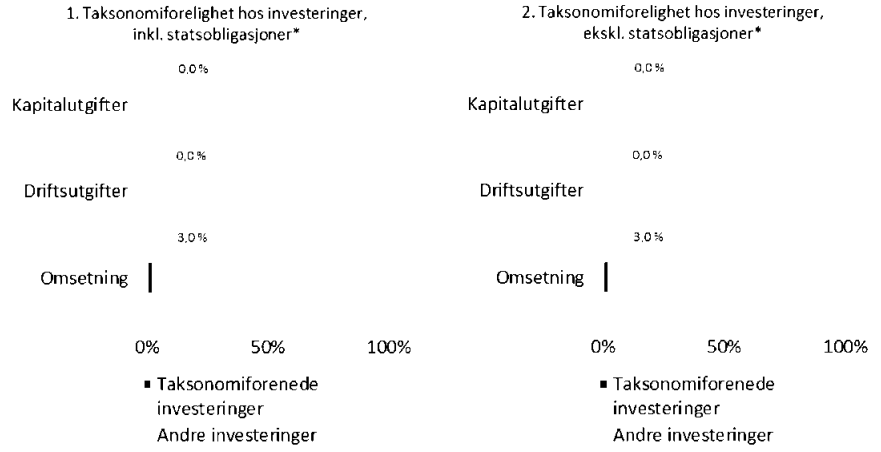
Ja

I fossil gass

I kjernekraft

X Nei

Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.



I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Indikator	2023*	2024*
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode:	4,08%	3,05%

** Angir snittverdi*

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 26,32 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 30,49 % av det finansielle produktet.

Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller

- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nøvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til market, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og

- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for eksludering av foretak involvert i kontroverser knyttet til menneske- eller arbeidstakerrettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

- Det finansielle produktet må overholde BNP Paribas regelverk for investeringer i kontroversielle land og RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knytte til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidskraft, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-

retningslinjene. For mer informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

- Porteføljen til det finansielle produktet tar sikte på en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers.

I tillegg til punktene ovenfor har forvaltningsselskapet implementert en stemme- og engasjementspolicy som kan lastes ned på https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/.

- 49,26 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Referanseverdien indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Det finansielle produktet mangler referanseverdi for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

Alfred Berg Aktiv

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2024	2023
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		2 548 804	1 604 661
Utbytte		373 834 630	267 142 643
Gevinst/tap ved realisasjon		57 137 422	-36 885 486
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		261 914 858	218 268 057
Andre porteføljeinntekter		0	143 822
Porteføljeresultat		**695 435 714**	**450 273 698**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-59 528 350	-52 310 815
Andre kostnader		-140 404	-142 678
Forvaltningsresultat		**-59 668 754**	**-52 453 493**
Årsresultat		**635 766 961**	**397 820 205**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		635 766 961	397 820 205
Sum disponert		**635 766 961**	**397 820 205**
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	8	3 890 422 886	3 681 832 727
Andre fordringer		216 233	566 071
Bankinnskudd		52 332 155	84 787 562
SUM EIENDELER		**3 942 971 274**	**3 767 186 359**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		554 783 809	149 385 660
Overkurs/underkurs		267 073 118	1 134 868 568
Opptjent egenkapital		3 112 328 842	2 476 561 881
Sum egenkapital	**9, 10**	**3 934 185 769**	**3 760 816 110**
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		4 884 909	4 697 723
Annen gjeld		3 900 595	1 672 526
Sum gjeld		**8 785 505**	**6 370 249**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**3 942 971 274**	**3 767 186 359**

Oslo, 24.04.2025
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper
Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdiprinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2024. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

- *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

- *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.
En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.
Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2024.

Note 3 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at fondets totale plasseringer er blitt byttet ut siste år. Omløpshastighet kan defineres som minimum av totalt kjøp og salg, dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Årsaken til at minimum av kjøp og salg brukes, er at det er ønskelig å justere for tegninger og innløsninger. Dette beregnes med månedlig frekvens for siste 12 måneder.

Fondets omløpshastighet er 0,16.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7 i henhold til Priips regelverk. Dette fondets risiko er 4.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger bety lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon.
Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader var i 2024 kr 43 268 for R (NOK), 124 792 for I (NOK), og 1 187 286 for C NOK.

Note 6 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2025, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 26 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke

utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 46 321 904, mens den variable godtgjørelsen var kr 16 184 709.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 1,50 for R (NOK), 0,70 for I (NOK), og 0,75 for C (NOK).

Note 8 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 9 Egenkapital

	C (NOK)	I (NOK)	R (NOK)	Sum
Egenkapital 1.1				3 760 816 110
Tegninger	125 212 430	332 522 630	543 304 340	1 001 039 400
Innløsninger	-6 494 944	-13 560 000	-1 443 381 757	-1 463 436 702
Årets resultat				635 766 961
Egenkapital 31.12				**3 934 185 769**

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

		31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Antall andeler per 31.12	R (NOK)	1 175 693	1 493 857	1 464 990
Antall andeler per 31.12	I (NOK)	3 184 859		
Antall andeler per 31.12	C (NOK)	1 187 286		
Innløsningskurs per 31.12	R (NOK)	2 951,83	2 517,52	2 249,56
Innløsningskurs per 31.12	I (NOK)	108,12		
Innløsningskurs per 31.12	C (NOK)	100,56		

Alfred Berg Aktiv

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Forbruksvarer										
NO0010735343	Europris ASA	Oslo	1 530 845	72,70	68 401 799	42 890 633	111 292 432	2,83%	0,92%	NOK
NO0010743545	Kid ASA	Oslo	251 179	134,00	24 228 207	9 429 779	33 657 986	0,86%	0,62%	NOK
								3,68%		
Konsumvarer										
NO0010073489	Austevoll Seafood ASA	Oslo	518 989	97,80	49 335 726	1 421 398	50 757 124	1,29%	0,26%	NOK
FO0000000179	Bakkafrost P/F	Oslo	20 000	634,00	13 011 526	-331 526	12 680 000	0,32%	0,03%	NOK
NO0003054108	Mowi ASA	Oslo	1 608 687	194,75	305 716 004	7 575 789	313 291 793	7,96%	0,31%	NOK
NO0003733800	Orkla ASA	Oslo	763 620	98,35	67 049 055	8 052 972	75 102 027	1,91%	0,08%	NOK
NO0010310956	Salmar ASA	Oslo	421 059	540,50	143 274 282	84 308 107	227 582 390	5,78%	0,32%	NOK
								17,27%		
Energi										
NO0010345853	Aker BP ASA	Oslo	245 372	221,70	56 932 712	-2 533 740	54 398 972	1,38%	0,04%	NOK
NO0010716582	Aker Solutions ASA	Oslo	1 839 595	31,10	77 501 811	-20 290 406	57 211 405	1,45%	0,37%	NOK
SGXZ69436764	BW LPG LTD	Oslo	616 129	125,30	59 315 573	17 885 391	77 200 964	1,96%	0,39%	NOK
NO0010096985	Equinor ASA	Oslo	576 069	265,40	140 383 969	12 504 743	152 888 713	3,89%	0,02%	NOK
SGXZ53070850	Hafnia LTD	Oslo	1 469 307	60,75	70 823 737	18 436 663	89 260 400	2,27%	0,29%	NOK
BMG671801022	Odfjell Drilling LTD	Oslo	251 981	51,30	12 617 949	308 677	12 926 625	0,33%	0,11%	NOK
BMG6904D1083	Paratus Energy Services LTD	Oslo	450 000	46,08	23 886 757	-3 150 757	20 736 000	0,53%	0,27%	NOK
LU0075646355	Subsea 7 SA	Oslo	938 500	180,10	92 696 578	76 327 272	169 023 850	4,30%	0,31%	NOK
NO0011202772	Var Energi ASA	Oslo	5 171 438	35,29	169 120 654	13 379 393	182 500 047	4,64%	0,21%	NOK
								20,75%		
Finans										
NO0010161896	DNB Bank ASA	Oslo	1 206 012	226,90	204 894 032	68 750 091	273 644 123	6,96%	0,08%	NOK
NO0010167331	Lea bank ASA	Oslo	2 719 589	10,00	26 304 293	891 597	27 195 890	0,69%	2,85%	NOK
NO0010209331	Protector Forsikring ASA	Oslo	885 627	285,00	39 011 173	213 392 522	252 403 695	6,42%	1,07%	NOK
NO0006390301	SpareBank 1 SMN	Oslo	630 745	171,32	54 014 121	54 045 113	108 059 233	2,75%	0,44%	NOK
NO0010631567	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	Oslo	1 280 410	146,60	108 358 528	79 349 579	187 708 106	4,77%	0,34%	NOK
NO0006000900	Sparebanken Vest	Oslo	815 091	141,70	54 924 176	60 574 218	115 498 395	2,94%	0,74%	NOK
NO0003053605	Storebrand ASA	Oslo	566 174	121,20	56 368 250	12 252 038	68 620 289	1,74%	0,13%	NOK
NO0010771009	Watercircles Forsikring ASA	Unotert	6 000 000	0,50	6 000 000	-3 000 000	3 000 000	0,08%	0,85%	NOK
								26,34%		
Industri										
NO0003097503	AKVA Group ASA	Oslo	122 659	68,00	9 160 373	-819 561	8 340 812	0,21%	0,33%	NOK
DK0061412772	Cadeler A/S	Oslo	217 222	63,70	15 032 452	-1 195 410	13 837 041	0,35%	0,06%	NOK
NO0011082075	Hoegh Autoliners ASA	Oslo	736 819	113,20	56 925 479	26 482 432	83 407 911	2,12%	0,39%	NOK
NO0003043309	Kongsberg Gruppen ASA	Oslo	251 701	1 280,00	117 851 061	204 326 219	322 177 280	8,19%	0,14%	NOK
NO0013052209	Norconsult Norge AS	Oslo	312 729	44,25	12 197 609	1 640 649	13 838 258	0,35%	0,10%	NOK
BMG850801025	Stolt-Nielsen LTD	Oslo	117 414	289,00	48 746 720	-14 814 074	33 932 646	0,86%	0,20%	NOK
NO0005806802	Veidekke ASA	Oslo	195 488	142,20	24 222 657	3 575 737	27 798 394	0,71%	0,14%	NOK
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen ASA	Oslo	1 599 941	93,50	44 473 417	105 121 066	149 594 484	3,80%	0,38%	NOK
								16,60%		
Kommunikasjon										
NO0003028904	Schibsted ASA A-aksjer	Oslo	221 676	352,00	62 099 314	15 930 638	78 029 952	1,98%	0,22%	NOK
NO0010736879	Schibsted ASA B-aksjer	Oslo	267 959	334,20	82 799 017	6 752 881	89 551 898	2,28%	0,20%	NOK
NO0010063308	Telenor ASA	Oslo	693 528	126,90	94 172 604	-6 163 900	88 008 703	2,24%	0,05%	NOK
								6,50%		
IT										
NO0004822503	Atea ASA	Oslo	516 889	141,40	74 509 804	-1 421 700	73 088 105	1,86%	0,46%	NOK
NO0003055501	Nordic Semiconductor ASA	Oslo	321 108	100,45	33 155 564	-900 265	32 255 299	0,82%	0,17%	NOK
								2,68%		
Materialer										
NO0010657505	Borregaard ASA	Oslo	453 795	182,40	85 580 895	-2 808 687	82 772 208	2,10%	0,45%	NOK
NO0011002586	Elopak ASA	Oslo	1 568 253	45,20	58 846 407	12 038 629	70 885 036	1,80%	0,58%	NOK
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	Oslo	739 757	62,54	47 245 480	-981 077	46 264 403	1,18%	0,04%	NOK
								5,08%		
Sum verdipapirportefølje					**2 791 189 764**	**1 099 233 123**	**3 890 422 886**	**98,89%**		

VEDLEGG IV

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn : ALFRED BERG AKTIV **Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300PUR3098RS8GB96**

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?

●● **Ja** ● X **Nei**

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:**
___ %

i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**
___ %

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 48,22 % bærekraftige investeringer

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et sosialt mål.

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

Med en bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å vurdere underliggende investeringer opp mot miljømessige, sosiale og styringsmessige (heretter forkortet til «ESG» som står for enviromental (miljø), social (sosiale faktorer) og governance (styring)) kriterier ved hjelp av en egenutviklet ESG-analysemetode og ved å investere i utstedere med god miljømessig, sosial og styringsmessig praksis.

Utstedere evalueres opp mot en kombinasjon av ESG-faktorer, som inkluderer følgende hensyn;

Bærekraftsindikator måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

o Miljø: energieffektivitet, redusert utslipp av klimagasser (GHG), avfallshåndtering.

o Sosialt: respekt for menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, personalforvaltning (arbeidsmiljø, mangfold).

o Selskapsstyring: styrets uavhengighet, lederlønninger, respekt for minoritetsaksjonærers rettigheter.

I tillegg til å undersøke utstedere basert på ESG-faktorer, benyttes utelukkelser også for utstedere som bryter med internasjonale normer og konvensjoner og/eller er aktive i kontroversielle sektorer. Kontroversielle sektorer og kriteriene for utelukkelse fremgår i sin helhet i Alfred Bergs retningslinjer for ansvarlig næringsliv ("RBC Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

I tillegg prioriterer forvaltningsselskapet utstedere som kan gjøre det bra i saker knyttet til miljømessige og sosiale spørsmål ved å engasjere seg med utstedere og blant annet utøve stemmeretten på generalforsamlinger, noe som påvirker utformingen av retningslinjer. Retningslinjer for engasjement hos utstedere er regulert i Alfred Bergs retningslinjer for aktivt eierskap ("Stewardship Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

Det finansielle produktet har ikke en referanseindeks for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er 100,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 97,04 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens

investeringsunivers: 56,58, som sammenlignes med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers, som utgjør 56,59

- 48,22 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 2,37%

Oslo Børs Mutual Fund Index (OSEFX).

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2023*	2024*	Kommentar
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er	100,0%	100,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score):	96,3%	97,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.	43,8%	48,2%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er:	3,4%	2,4%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse

** Angir snittverdi*

Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport,

bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Hovedsakelig negative påvirkninger er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?

For å kunne velge de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, sørger forvaltningsselskapet gjennom hele investeringsprosessen for at det finansielle produktet tar hensyn til indikatorer for negativ påvirkning som er relevante for investeringsstrategien. Dette gjøres gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i fovaltningsselskapets globale bærekraftsstrategi i investeringsprosessen (den globale bærekraftstrategien forkortes heretter "GSS"-Global Sustaiability Strategy, som er en strategi utviklet av BNP Paribas Asset Management og som er vedtatt av Alfred Berg. Informasjon om GSS kan finnes på Alfred Bergs hjemmeside). Mer informasjon finnes lenger ned i dette dokumentet og i RBC-retningslinjene, ESG-integreringsretningslinjene, forvaltningsretningslinjene og fremtidsvisjonen (energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst).

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en

del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvanltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen ved hjelp av de interne ESG-scorene, porteføljestrukturen og en ESG-profil som er forbedret sammenlignet med porteføljens investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt undersøkelser, porteføljer og forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosessen.

I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs dokument SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Investeringsuniverset til det finansielle produktet undersøkes jevnlig for å identifisere utstedere som handler eller står i fare for å handle i strid med FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, herunder prinsippene og rettighetene fastsatt i de åtte kjernekonvensjonene i Den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet samt den internasjonale menneskerettighetsloven. Denne vurderingen foretas av BNPP AMs bærekraftssenter, basert på intern analyse og informasjon fra eksterne eksperter, og i samråd med BNP Paribas Groups corporate and social resposibility team. Dersom en utsteder begår alvorlige eller gjentatte brudd på

noen av prinsippene, blir utstederen plassert på en "ekskluderingsliste" og vil ikke være tilgjengelig for investering. Eksisterende investeringer bør fjernes fra porteføljen i henhold til en intern prosedyre. Dersom en utsteder står i fare for å bryte noen av prinsippene, plasseres utstederen på en "overvåkingsliste".

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Produktet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i GSS, i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige påvirkninger forårsaket av utstedere.

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Alfred Berg har vedtatt BNP Paribas Asset Managements retningslinjer for ESG-integrasjon, som du finner via Alfred Bergs nettsider. Retningslinjene omtales nå som «ESG intergration guidelines». ESG intergration guidelines omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket

av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen. Dette gjøres ved hjelp av å anvende interne ESG-scorer og lage en porteføljestruktur som tar sikte på å ha en bedre ESG-profil sammenlignet med det relevante investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt det finansielle produktets portefølje og andre forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosesser. I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Tiltak for å håndtere eller dempe de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer avhenger av alvorlighetsgraden og vesentligheten til disse påvirkningene. Tiltakene styres av RBC-retningslinjene, retningslinjene for

ESG integration guidelines og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

- Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet og/eller miljøet

- Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige praksis og på den måten dempe mulige negative påvirkninger

- Ved aksjeinnehav: avstemming på årlige generalforsamlinger over foretak som porteføljen er investert i, for å fremme god styring og miljømessige og sosiale spørsmål

- Sikre at alle verdipapirer som er inkludert i porteføljen, har støtte i ESG-analyse

- Ta sikte på å forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle universet

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
MOWI ASA	Consumer Staples	7.5895 %	NO
DNB BANK ASA	Financials	6.9374 %	NO
KONGSBERG GRUPPEN ASA	Industrials	6.7574 %	NO
SALMAR ASA	Consumer Staples	6.5843 %	NO

PROTECTOR FORSIKRING ASA	Financials	5.5493 %	NO
SUBSEA 7 SA	Energy	4.5871 %	LU
EQUINOR ASA	Energy	4.2928 %	NO
VAR ENERGI ASA	Energy	4.2864 %	NO
WALLENIUS WILHELMSEN ASA	Industrials	4.2445 %	NO
EUROPRIS ASA	Consumer Discretionary	2.8649 %	NO
SPAREBANKEN VEST	Financials	2.7128 %	NO
TELENOR ASA	Communication Services	2.5763 %	NO
SPAREBANK 1 SMN	Financials	2.5695 %	NO
SPAREBANK 1 SOR-NORGE ASA	Financials	2.2808 %	NO
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Financials	2.2298 %	NO

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

97,04% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

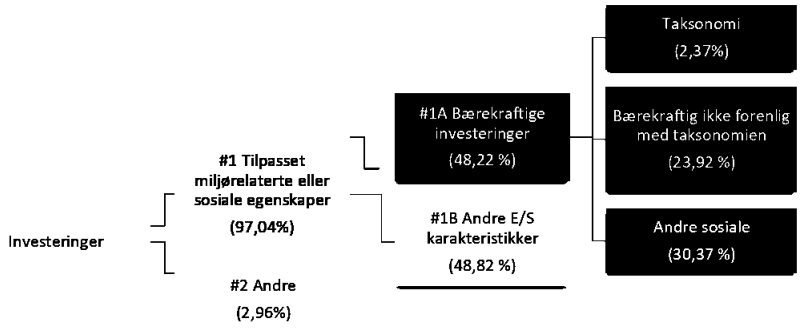
48,22 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Financials (24.38%)

Energy (23.01%)

Consumer Staples (16.68%)

Industrials (16.42%)

Communication Services (6.25%)

Materials (4.74%)

Consumer Discretionary (3.83%)

Information Technology (3.43%)

Real Estate (0.1%)

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter

som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

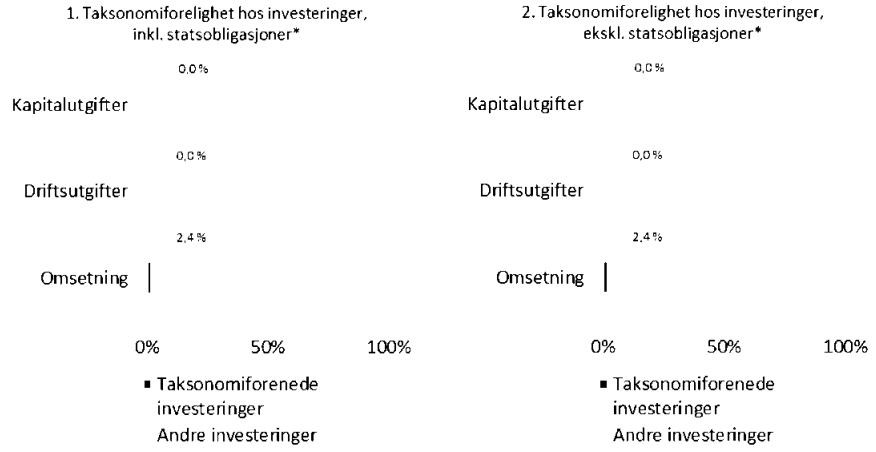
X Nei

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO_2-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.



I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Indikator	2023*	2024*
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode:	3,45%	2,37%

** Angir snittverdi*

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 23,92 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 30,37 % av det finansielle produktet.

Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller

- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nøvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til market, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og

- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for eksludering av foretak involvert i kontroverser knyttet til menneske- eller arbeidstakerrettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

- Det finansielle produktet må overholde BNP Paribas regelverk for investeringer i kontroversielle land og RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knytte til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidskraft, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-

retningslinjene. For mer informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

- Porteføljen til det finansielle produktet tar sikte på en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers.

I tillegg til punktene ovenfor har forvaltningsselskapet implementert en stemme- og engasjementspolicy som kan lastes ned på https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/.

- 48,22 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Referanseverdien indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Det finansielle produktet mangler referanseverdi for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

Alfred Berg Gambak

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2024	2023
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		12 070 360	7 042 163
Utbytte		890 966 011	713 282 606
Gevinst/tap ved realisasjon		258 036 288	-236 378 866
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		1 020 705 571	722 550 999
Andre porteføljeinntekter		0	357 135
Porteføljeresultat		**2 181 778 231**	**1 206 854 036**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-225 092 945	-186 298 726
Andre kostnader		-114 471	-113 003
Forvaltningsresultat		**-225 207 416**	**-186 411 730**
Årsresultat		**1 956 570 815**	**1 020 442 307**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		1 956 570 815	1 020 442 307
Sum disponert		**1 956 570 815**	**1 020 442 307**
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	8	12 666 847 627	10 065 367 195
Opptjente, ikke mottatte inntekter	8	0	3 080 780
Andre fordringer		1 137 350	797 946
Bankinnskudd		365 915 160	248 346 379
SUM EIENDELER		**13 033 900 138**	**10 317 592 300**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		1 259 069 223	1 061 708 582
Overkurs/underkurs		3 281 211 655	2 707 263 216
Opptjent egenkapital		8 465 140 630	6 508 569 815
Sum egenkapital	**9, 10**	**13 005 421 508**	**10 277 541 613**
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		20 530 186	16 153 651
Annen gjeld		7 948 443	23 897 035
Sum gjeld		**28 478 630**	**40 050 687**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**13 033 900 138**	**10 317 592 300**

Oslo, 24.04.2025
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper
Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdiprinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2024. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

- *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

- *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.
En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.
Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2024.

Note 3 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at fondets totale plasseringer er blitt byttet ut siste år. Omløpshastighet kan defineres som minimum av totalt kjøp og salg, dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Årsaken til at minimum av kjøp og salg brukes, er at det er ønskelig å justere for tegninger og innløsninger. Dette beregnes med månedlig frekvens for siste 12 måneder.

Fondets omløpshastighet er 0,28.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7 i henhold til Priips regelverk. Dette fondets risiko er 4.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon.
Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader i 2024 var kr 4 574 072 for R (NOK) og kr 751 855 for C (NOK).

Note 6 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2025, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 26 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 46 321 904, mens den variable godtgjørelsen var kr 16 184 709.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 2,00 for R (NOK) og 1,00 for C (NOK).

Note 8 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 9 Egenkapital

	R (NOK)	C (NOK)	Sum
Egenkapital 1.1			10 277 541 613
Tegninger	1 739 154 168	640 271 360	2 379 425 528
Innløsninger	-1 254 215 044	-353 901 404	-1 608 116 448
Årets resultat			1 956 570 815
Egenkapital 31.12			**13 005 421 508**

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Antall andeler per 31.12	R (NOK)	176 998	169 166	171 859
Antall andeler per 31.12	C (NOK)	4 859 279	4 077 668	3 656 179
Innløsningskurs per 31.12	R (NOK)	63 105,15	53 159,17	47 951,06
Innløsningskurs per 31.12	C (NOK)	377,83	315,11	281,41

Alfred Berg Gambak

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Forbruksvarer										
NO0010735343	Europris ASA	Oslo	5 397 948	72,70	209 148 390	183 282 429	392 430 820	3,02%	3,23%	NOK
NO0010743545	Kid ASA	Oslo	2 908 652	134,00	151 013 636	238 745 732	389 759 368	3,00%	7,16%	NOK
NO0011016040	Komplett ASA	Oslo	5 832 206	8,56	189 508 327	-139 584 643	49 923 683	0,38%	3,33%	NOK
								6,40%		
Konsumvarer										
NO0010073489	Austevoll Seafood ASA	Oslo	1 473 705	97,80	139 263 505	4 864 844	144 128 349	1,11%	0,73%	NOK
FO0000000179	Bakkafrost P/F	Oslo	704 590	634,00	462 288 444	-15 578 384	446 710 060	3,43%	1,19%	NOK
NO0003054108	Mowi ASA	Oslo	2 883 572	194,75	585 298 518	-23 722 871	561 575 647	4,32%	0,56%	NOK
NO0003733800	Orkla ASA	Oslo	2 597 945	98,35	238 265 111	17 242 780	255 507 891	1,96%	0,26%	NOK
NO0010310956	Salmar ASA	Oslo	1 155 226	540,50	505 204 609	119 195 044	624 399 653	4,80%	0,87%	NOK
								15,63%		
Forsyning										
NO0010815673	Elmera Group ASA	Oslo	4 676 862	38,20	131 326 659	47 329 470	178 656 128	1,37%	4,09%	NOK
								1,37%		
Energi										
NO0010716582	Aker Solutions ASA	Oslo	4 090 500	31,10	169 579 050	-42 364 500	127 214 550	0,98%	0,83%	NOK
SGXZ69436764	BW LPG LTD	Oslo	1 543 508	125,30	110 171 748	83 229 805	193 401 552	1,49%	0,97%	NOK
SGXZ53070850	Hafnia LTD	Oslo	2 855 268	60,75	96 263 356	77 194 175	173 457 531	1,33%	0,56%	NOK
BMG671801022	Odfjell Drilling LTD	Oslo	2 249 666	51,30	122 973 642	-7 565 776	115 407 866	0,89%	0,94%	NOK
BMG6904D1083	Paratus Energy Services LTD	Oslo	1 200 000	46,08	59 724 996	-4 428 996	55 296 000	0,43%	0,71%	NOK
BMG7997W1029	Seadrill LTD	Oslo	235 709	38,93	97 390 395	6 773 605	104 164 000	0,80%	0,36%	USD
LU0075646355	Subsea 7 SA	Oslo	2 563 000	180,10	307 772 187	153 824 113	461 596 300	3,55%	0,86%	NOK
NO0011202772	Var Energi ASA	Oslo	20 707 187	35,29	711 183 302	19 573 327	730 756 629	5,62%	0,83%	NOK
								15,08%		
Finans										
NO0010161896	DNB Bank ASA	Oslo	4 453 382	226,90	838 499 224	171 973 152	1 010 472 376	7,77%	0,30%	NOK
NO0010209331	Protector Forsikring ASA	Oslo	2 792 786	285,00	152 498 490	643 445 520	795 944 010	6,12%	3,39%	NOK
NO0006390301	SpareBank 1 SMN	Oslo	3 015 315	171,32	313 360 064	203 223 701	516 583 766	3,97%	2,09%	NOK
NO0010631567	SpareBank 1 Sør-Norge ASA	Oslo	3 597 783	146,60	302 810 409	224 624 579	527 434 988	4,06%	0,96%	NOK
NO0006000900	Sparebanken Vest	Oslo	3 268 232	141,70	218 770 427	244 338 047	463 108 474	3,56%	2,98%	NOK
NO0003053605	Storebrand ASA	Oslo	5 475 987	121,20	525 879 283	137 810 342	663 689 624	5,10%	1,22%	NOK
NO0010771009	Watercircles Forsikring ASA	Unotert	12 000 000	0,50	12 000 000	-6 000 000	6 000 000	0,05%	1,70%	NOK
								30,63%		
Industri										
BMG9156K1018	2020 Bulkers LTD	Oslo	573 077	124,00	83 847 103	-12 785 555	71 061 548	0,55%	2,51%	NOK
NO0003097503	AKVA Group ASA	Oslo	791 167	68,00	34 393 233	19 406 123	53 799 356	0,41%	2,16%	NOK
NO0003110603	Bonheur ASA	Oslo	424 351	261,00	103 830 602	6 925 009	110 755 611	0,85%	1,00%	NOK
DK0061412772	Cadeler A/S	Oslo	2 169 450	63,70	145 863 451	-7 669 486	138 193 965	1,06%	0,62%	NOK
BMG396372051	Golden Ocean Group LTD	Oslo	716 965	99,58	84 741 876	-13 346 501	71 395 375	0,55%	0,36%	NOK
NO0011082075	Hoegh Autoliners ASA	Oslo	1 535 000	113,20	138 347 680	35 414 320	173 762 000	1,34%	0,80%	NOK
NO0003043309	Kongsberg Gruppen ASA	Oslo	861 237	1 280,00	233 088 937	869 294 423	1 102 383 360	8,48%	0,49%	NOK
NO0005806802	Veidekke ASA	Oslo	366 434	142,20	50 348 924	1 757 991	52 106 915	0,40%	0,27%	NOK
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen ASA	Oslo	1 771 117	93,50	92 397 872	73 201 568	165 599 440	1,27%	0,42%	NOK
NO0010708910	Zalaris ASA	Oslo	2 106 346	76,00	118 534 141	41 548 155	160 082 296	1,23%	9,52%	NOK
								16,14%		
Kommunikasjon										
NO0003028904	Schibsted ASA A-aksjer	Oslo	676 959	352,00	215 656 497	22 633 071	238 289 568	1,83%	0,67%	NOK
NO0010736879	Schibsted ASA B-aksjer	Oslo	1 027 485	334,20	286 934 587	56 450 900	343 385 487	2,64%	0,77%	NOK
NO0010063308	Telenor ASA	Oslo	899 204	126,90	118 594 394	-4 485 406	114 108 988	0,88%	0,07%	NOK
								5,35%		
IT										
NO0004822503	Atea ASA	Oslo	739 369	141,40	106 629 480	-2 082 704	104 546 777	0,80%	0,66%	NOK
NO0010894231	Link Mobility Group Holding AS	Oslo	3 804 492	23,00	98 351 997	-10 848 681	87 503 316	0,67%	1,27%	NOK
								1,48%		
Materialer										
NO0010657505	Borregaard ASA	Oslo	1 454 145	182,40	231 986 166	33 249 882	265 236 048	2,04%	1,45%	NOK
NO0011002586	Elopak ASA	Oslo	5 242 429	45,20	180 314 686	56 643 104	236 957 791	1,82%	1,95%	NOK
								3,86%		
Eiendom										
NO0010716418	Entra ASA	Oslo	677 065	115,60	89 191 215	-10 922 501	78 268 714	0,60%	0,37%	NOK
NO0010612450	Selvaag Bolig ASA	Oslo	3 096 726	36,10	164 604 401	-52 812 592	111 791 809	0,86%	3,30%	NOK
								1,46%		
Sum verdipapirportefølje					**9 227 851 014**	**3 438 996 615**	**12 666 847 629**	**97,40%**		

VEDLEGG IV

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn : ALFRED BERG GAMBAK **Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300UZDRWUEDZD5474**

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 41,56 % bærekraftige investeringer

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et sosialt mål.

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å vurdere underliggende investeringer opp mot miljømessige, sosiale og styringsmessige (heretter forkortet til «ESG» som står for enviromental (miljø), social (sosiale faktorer) og governance (styring)) kriterier ved hjelp av en egenutviklet ESG-analysemetode og ved å investere i utstedere med god miljømessig, sosial og styringsmessig praksis.

Utstedere evalueres opp mot en kombinasjon av ESG-faktorer, som inkluderer følgende hensyn;

Bærekraftsindikator måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

o Miljø: energieffektivitet, redusert utslipp av klimagasser (GHG), avfallshåndtering.

o Sosialt: respekt for menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, personalforvaltning (arbeidsmiljø, mangfold).

o Selskapsstyring: styrets uavhengighet, lederlønninger, respekt for minoritetsaksjonærers rettigheter.

I tillegg til å undersøke utstedere basert på ESG-faktorer, benyttes utelukkelser også for utstedere som bryter med internasjonale normer og konvensjoner og/eller er aktive i kontroversielle sektorer. Kontroversielle sektorer og kriteriene for utelukkelse fremgår i sin helhet i Alfred Bergs retningslinjer for ansvarlig næringsliv ("RBC Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

I tillegg prioriterer forvaltningsselskapet utstedere som kan gjøre det bra i saker knyttet til miljømessige og sosiale spørsmål ved å engasjere seg med utstedere og blant annet utøve stemmeretten på generalforsamlinger, noe som påvirker utformingen av retningslinjer. Retningslinjer for engasjement hos utstedere er regulert i Alfred Bergs retningslinjer for aktivt eierskap ("Stewardship Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

Det finansielle produktet har ikke en referanseindeks for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er 100,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 96,11 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens

investeringsunivers: 55,90, som sammenlignes med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers, som utgjør 56,59

- 41,56 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 2,70%

Oslo Børs Mutual Fund Index (OSEFX).

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2023*	2024*	Kommentar
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er	100,0%	100,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score):	97,0%	96,1%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.	36,7%	41,6%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er:	1,8%	2,7%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse

** Angir snittverdi*

Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport,

bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Hovedsakelig negative påvirkninger er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?

For å kunne velge de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, sørger forvaltningsselskapet gjennom hele investeringsprosessen for at det finansielle produktet tar hensyn til indikatorer for negativ påvirkning som er relevante for investeringsstrategien. Dette gjøres gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i fovaltningsselskapets globale bærekraftsstrategi i investeringsprosessen (den globale bærekraftstrategien forkortes heretter "GSS"-Global Sustaiability Strategy, som er en strategi utviklet av BNP Paribas Asset Management og som er vedtatt av Alfred Berg. Informasjon om GSS kan finnes på Alfred Bergs hjemmeside). Mer informasjon finnes lenger ned i dette dokumentet og i RBC-retningslinjene, ESG-integreringsretningslinjene, forvaltningsretningslinjene og fremtidsvisjonen (energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst).

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en

del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvanltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen ved hjelp av de interne ESG-scorene, porteføljestrukturen og en ESG-profil som er forbedret sammenlignet med porteføljens investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt undersøkelser, porteføljer og forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosessen.

I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs dokument SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Investeringsuniverset til det finansielle produktet undersøkes jevnlig for å identifisere utstedere som handler eller står i fare for å handle i strid med FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, herunder prinsippene og rettighetene fastsatt i de åtte kjernekonvensjonene i Den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet samt den internasjonale menneskerettighetsloven. Denne vurderingen foretas av BNPP AMs bærekraftssenter, basert på intern analyse og informasjon fra eksterne eksperter, og i samråd med BNP Paribas Groups corporate and social resposibility team. Dersom en utsteder begår alvorlige eller gjentatte brudd på

noen av prinsippene, blir utstederen plassert på en "ekskluderingsliste" og vil ikke være tilgjengelig for investering. Eksisterende investeringer bør fjernes fra porteføljen i henhold til en intern prosedyre. Dersom en utsteder står i fare for å bryte noen av prinsippene, plasseres utstederen på en "overvåkingsliste".

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Produktet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i GSS, i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige påvirkninger forårsaket av utstedere.

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Alfred Berg har vedtatt BNP Paribas Asset Managements retningslinjer for ESG-integrasjon, som du finner via Alfred Bergs nettsider. Retningslinjene omtales nå som «ESG intergration guidelines». ESG intergration guidelines omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket

av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen. Dette gjøres ved hjelp av å anvende interne ESG-scorer og lage en porteføljestruktur som tar sikte på å ha en bedre ESG-profil sammenlignet med det relevante investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt det finansielle produktets portefølje og andre forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosesser. I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Tiltak for å håndtere eller dempe de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer avhenger av alvorlighetsgraden og vesentligheten til disse påvirkningene. Tiltakene styres av RBC-retningslinjene, retningslinjene for

ESG integration guidelines og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

- Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet og/eller miljøet

- Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige praksis og på den måten dempe mulige negative påvirkninger

- Ved aksjeinnehav: avstemming på årlige generalforsamlinger over foretak som porteføljen er investert i, for å fremme god styring og miljømessige og sosiale spørsmål

- Sikre at alle verdipapirer som er inkludert i porteføljen, har støtte i ESG-analyse

- Ta sikte på å forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle universet

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
DNB BANK ASA	Financials	7.7100 %	NO
KONGSBERG GRUPPEN ASA	Industrials	7.1795 %	NO
PROTECTOR FORSIKRING ASA	Financials	5.9367 %	NO
MOWI ASA	Consumer Staples	5.3503 %	NO

SALMAR ASA	Consumer Staples	5.3043 %	NO
STOREBRAND ASA	Financials	4.4324 %	NO
VAR ENERGI ASA	Energy	4.3122 %	NO
SUBSEA 7 SA	Energy	3.6903 %	LU
SPAREBANKEN VEST	Financials	3.5627 %	NO
SPAREBANK 1 SMN	Financials	3.4243 %	NO
EUROPRIS ASA	Consumer Discretionary	3.3998 %	NO
KID ASA	Consumer Discretionary	3.3916 %	NO
EQUINOR ASA	Energy	2.4844 %	NO
SEADRILL LTD	Energy	2.2458 %	BM
SCHIBSTED ASA	Communication Services	2.0087 %	NO

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

96,11% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

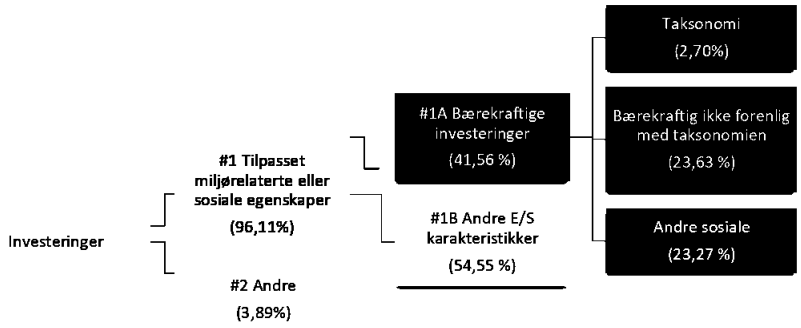
41,56 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Financials (29.%)

Energy (18.16%)

Industrials (18.01%)

Consumer Staples (13.24%)

Consumer Discretionary (7.24%)

Communication Services (4.4%)

Materials (3.84%)

Information Technology (1.62%)

Real Estate (1.33%)

Utilities (1.11%)

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter

som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

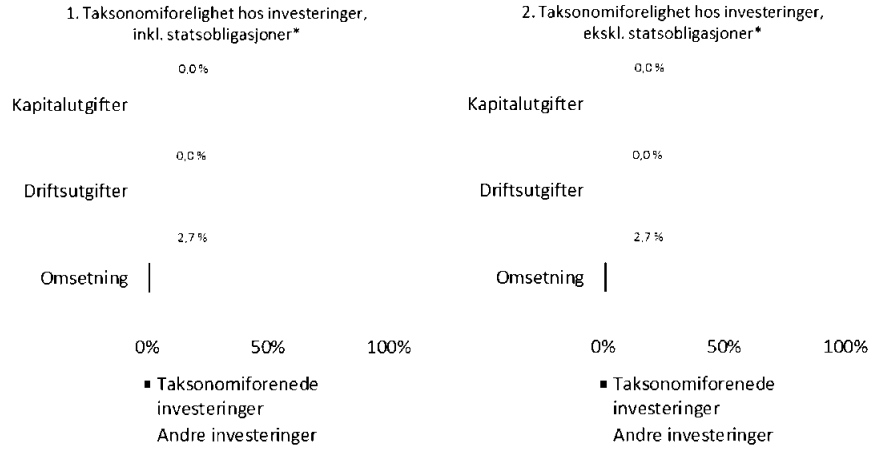
X Nei

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO_2-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.



I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Indikator	2023*	2024*
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode:	1,82%	2,70%

** Angir snittverdi*

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 23,63 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 23,27 % av det finansielle produktet.

Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller

- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nøvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til market, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og

- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for eksludering av foretak involvert i kontroverser knyttet til menneske- eller arbeidstakerrettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

- Det finansielle produktet må overholde BNP Paribas regelverk for investeringer i kontroversielle land og RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knytte til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidskraft, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-

retningslinjene. For mer informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

- Porteføljen til det finansielle produktet tar sikte på en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers.

I tillegg til punktene ovenfor har forvaltningsselskapet implementert en stemme- og engasjementspolicy som kan lastes ned på https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/.

- 41,56 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

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	2024	2023
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		1 411 237	755 250
Utbytte		59 138 962	38 962 903
Gevinst/tap ved realisasjon		115 711 090	52 450 208
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-4 345 293	44 903 248
Porteføljeresultat		**171 915 996**	**137 071 609**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-23 516 491	-19 203 313
Andre kostnader		-138 187	-97 095
Forvaltningsresultat		**-23 654 678**	**-19 300 407**
Årsresultat		**148 261 318**	**117 771 201**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		148 261 318	117 771 201
Sum disponert		**148 261 318**	**117 771 201**
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	8	1 294 498 272	1 024 751 173
Andre fordringer		819 947	9 226 062
Bankinnskudd		35 076 858	23 434 179
SUM EIENDELER		**1 330 395 076**	**1 057 411 415**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		760 558 011	578 351 656
Overkurs/underkurs		124 813 784	173 067 157
Opptjent egenkapital		441 945 214	293 683 897
Sum egenkapital	**9, 10**	**1 327 317 010**	**1 045 102 709**
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		2 059 412	1 709 310
Annen gjeld		1 018 654	10 599 396
Sum gjeld		**3 078 067**	**12 308 705**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**1 330 395 076**	**1 057 411 415**

Oslo, 24.04.2025
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper
Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdiprinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2024. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. For nordiske og internasjonale aksjefond hentes valutakursene kl 17.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

- *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

- *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.
En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.
Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2024.

Note 3 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at fondets totale plasseringer er blitt byttet ut siste år. Omløpshastighet kan defineres som minimum av totalt kjøp og salg, dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Årsaken til at minimum av kjøp og salg brukes, er at det er ønskelig å justere for tegninger og innløsninger. Dette beregnes med månedlig frekvens for siste 12 måneder.

Fondets omløpshastighet er 0,95.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7 i henhold til Priips regelverk. Dette fondets risiko er 4.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon.
Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader i 2024 var kr 108 106 for C (NOK), kr 250 043 for I (NOK), kr 1 223 342 for R (NOK), 633 for R (SEK), og 294 R (EUR).

Note 6 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2025, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 26 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 46 321 904, mens den variable godtgjørelsen var kr 16 184 709.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 1,00 for C (NOK), 1,20 for I (NOK), 2,00 for R (NOK) og 1,40 for R (SEK), og 2,00 for R (EUR).

Note 8 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 9 Egenkapital

	C (NOK)	I (NOK)	R (NOK)	R (SEK)	Sum
Egenkapital 1.1					1 045 102 709
Tegninger	54 181 410	215 588 123	304 038 679	798 146	574 606 358
Innløsninger	-40 073 510	0	-399 983 287	-596 578	-440 653 375
Årets resultat					148 261 318
Egenkapital 31.12					**1 327 317 010**

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Antall andeler per 31.12	C (NOK)	624 955	5 246 040	5 201 718
Antall andeler per 31.12	I (NOK)	2 155 795	533 233	0
Antall andeler per 31.12	R (NOK)	4 818 879	200	200
Antall andeler per 31.12	R (SEK)	3 961	2 231	1 000
Antall andeler per 31.12	R (EUR)	200	200	0
Innløsningskurs per 31.12	C (NOK)	145,09	186,35	164,70
Innløsningskurs per 31.12	I (NOK)	97,29	125,71	110,00
Innløsningskurs per 31.12	R (NOK)	212,94	96,15	90,58
Innløsningskurs per 31.12	R (SEK)	133,99	0,00	0
Innløsningskurs per 31.12	R (EUR)	1 232	0,00	0

Alfred Berg Nordic Gambak

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Sverige										
SE0011337708	AAK AB	Stockholm	121 703	315,60	34 566 232	4 911 018	39 477 250	2,97%	0,05%	SEK
CH0012221716	ABB LTD	Stockholm	91 519	595,40	46 367 872	9 637 374	56 005 246	4,22%	0,00%	SEK
SE0000695876	Alfa Laval AB	Stockholm	22 037	462,60	10 906 125	-428 407	10 477 718	0,79%	0,01%	SEK
SE0009663826	Ambea AB	Stockholm	488 959	96,55	32 901 622	15 619 779	48 521 401	3,66%	0,54%	SEK
SE0007100581	Assa Abloy AB	Stockholm	80 442	326,80	27 904 797	-885 533	27 019 264	2,04%	0,01%	SEK
SE0017486889	Atlas Copco AB	Stockholm	60 110	168,85	10 461 483	-29 751	10 431 732	0,79%	0,00%	SEK
SE0017486897	Atlas Copco AB	Stockholm	43 012	149,45	5 220 249	1 386 596	6 606 846	0,50%	0,00%	SEK
SE0022726485	Betsson AB	Stockholm	46 607	143,60	6 730 577	148 247	6 878 824	0,52%	0,04%	SEK
SE0000584948	Clas Ohlson AB	Stockholm	66 826	210,00	12 999 201	1 424 389	14 423 590	1,09%	0,11%	SEK
SE0002626861	Cloetta AB	Stockholm	247 437	25,20	6 861 195	-452 438	6 408 757	0,48%	0,09%	SEK
SE0017105620	Dynavox Group AB	Stockholm	309 659	62,60	12 023 961	7 899 586	19 923 547	1,50%	0,30%	SEK
SE0009922164	Essity AB	Stockholm	49 826	295,70	15 852 968	-709 827	15 143 141	1,14%	0,01%	SEK
SE0006887063	Hoist Finance AB	Stockholm	213 020	90,30	17 924 026	1 846 433	19 770 459	1,49%	0,23%	SEK
SE0006220018	Inwido AB	Stockholm	143 607	185,50	22 947 280	4 432 385	27 379 665	2,06%	0,25%	SEK
SE0002110064	MEKO AB	Stockholm	70 170	133,80	10 263 093	-613 340	9 649 753	0,73%	0,12%	SEK
SE0000375115	Mycronic AB	Stockholm	20 847	399,40	9 016 529	-458 767	8 557 763	0,64%	0,02%	SEK
SE0000117970	NCC AB	Stockholm	163 880	162,40	27 628 299	-274 315	27 353 984	2,06%	0,18%	SEK
SE0011426428	Nyfosa AB	Stockholm	54 027	107,90	6 990 092	-998 518	5 991 574	0,45%	0,03%	SEK
SE0007100359	Pandox AB	Stockholm	90 321	191,80	17 059 482	745 681	17 805 163	1,34%	0,08%	SEK
SE0000106205	Peab AB	Stockholm	394 630	79,20	28 552 602	3 570 974	32 123 577	2,42%	0,15%	SEK
SE0007640156	Scandic Hotels Group AB	Stockholm	365 918	68,70	20 657 063	5 180 355	25 837 419	1,95%	0,17%	SEK
SE0000163594	Securitas AB	Stockholm	371 636	136,90	44 415 964	7 875 385	52 291 348	3,94%	0,07%	SEK
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken	Stockholm	337 455	151,45	41 147 553	11 380 797	52 528 350	3,96%	0,02%	SEK
SE0000113250	Skanska AB	Stockholm	114 729	232,70	25 948 153	1 491 474	27 439 627	2,07%	0,03%	SEK
SE0012141687	SkiStar AB	Stockholm	39 275	163,60	6 745 140	-141 124	6 604 016	0,50%	0,05%	SEK
SE0017082548	Solid Forsakring AB	Stockholm	32 268	83,60	2 899 034	-126 436	2 772 598	0,21%	0,17%	SEK
SE0007100599	Svenska Handelsbanken AB	Stockholm	86 880	114,20	10 110 283	87 236	10 197 519	0,77%	0,00%	SEK
SE0014960373	Sweco AB	Stockholm	109 033	164,70	19 132 771	-675 811	18 456 960	1,39%	0,03%	SEK
SE0005190238	Tele2 AB	Stockholm	285 877	109,25	31 208 418	891 895	32 100 314	2,42%	0,04%	SEK
SE0000108656	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	Stockholm	589 578	89,88	44 764 439	9 699 989	54 464 428	4,10%	0,02%	SEK
SE0000667925	Telia Co AB	Stockholm	737 020	30,67	25 188 818	-1 956 012	23 232 806	1,75%	0,02%	SEK
SE0011205202	Vitrolife AB	Stockholm	26 299	215,00	6 819 293	-1 007 819	5 811 474	0,44%	0,02%	SEK
								54,37%		
Norge										
NO0010073489	Austevoll Seafood ASA	Oslo	132 095	97,80	12 959 564	-40 673	12 918 891	0,97%	0,07%	NOK
FO0000000179	Bakkafrost P/F	Oslo	9 817	634,00	6 626 990	-403 012	6 223 978	0,47%	0,02%	NOK
NO0010161896	DNB Bank ASA	Oslo	88 307	226,90	20 349 988	-313 130	20 036 858	1,51%	0,01%	NOK
NO0011002586	Elopak ASA	Oslo	302 565	45,20	13 003 011	672 927	13 675 938	1,03%	0,11%	NOK
NO0011082075	Hoegh Autoliners ASA	Oslo	278 455	113,20	17 218 409	14 302 697	31 521 106	2,37%	0,15%	NOK
NO0003043309	Kongsberg Gruppen ASA	Oslo	20 298	1 280,00	10 106 411	15 875 029	25 981 440	1,96%	0,01%	NOK
NO0003733800	Orkla ASA	Oslo	132 433	98,35	13 250 882	-226 097	13 024 786	0,98%	0,01%	NOK
NO0010736879	Schibsted ASA B-aksjer	Oslo	96 286	334,20	25 524 988	6 653 793	32 178 781	2,42%	0,07%	NOK
NO0003053605	Storebrand ASA	Oslo	257 604	121,20	28 038 361	3 183 244	31 221 605	2,35%	0,06%	NOK
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen ASA	Oslo	67 862	93,50	7 362 233	-1 017 136	6 345 097	0,48%	0,02%	NOK
								14,55%		
Finland										
FI4000571013	Cargotec OYJ	Helsinki	57 697	51,08	29 467 694	5 188 583	34 656 276	2,61%	0,10%	EUR
FI0009007132	Fortum OYJ	Helsinki	109 838	13,52	18 478 126	-1 022 057	17 456 069	1,32%	0,01%	EUR
FI4000306873	Harvia OYJ	Helsinki	26 432	42,85	11 875 254	1 443 348	13 318 602	1,00%	0,14%	EUR
FI4000571054	Kalmar OYJ	Helsinki	36 007	31,81	12 271 486	1 197 297	13 468 784	1,01%	0,07%	EUR
FI0009005870	Konecranes OYJ	Helsinki	71 441	61,20	39 543 900	11 869 547	51 413 447	3,87%	0,09%	EUR
FI0009000681	Nokia OYJ	Helsinki	337 179	4,27	17 477 329	-529 127	16 948 201	1,28%	0,01%	EUR
FI0009003727	Wartsila OYJ ABP	Helsinki	118 371	17,11	16 085 911	7 730 324	23 816 235	1,79%	0,02%	EUR
								12,89%		
Danmark										
DK0061802139	ALK-Abello A/S	København	121 338	159,10	27 229 855	3 210 073	30 439 928	2,29%	0,06%	DKK
DK0010244508	AP Møller - Maersk A/S	København	354	11 905,00	6 527 767	117 452	6 645 219	0,50%	0,01%	DKK
DK0061412772	Cadeler A/S	København	105 813	63,70	7 429 866	-689 578	6 740 288	0,51%	0,03%	NOK
DK0010274414	Danske Bank A/S	København	92 571	203,70	22 898 272	6 834 992	29 733 265	2,24%	0,01%	DKK
DK0060079531	DSV A/S	København	14 150	1 529,00	33 292 565	822 055	34 114 620	2,57%	0,01%	DKK
DK0060952919	Netcompany Group A/S	København	11 532	339,00	6 790 184	-625 924	6 164 260	0,46%	0,02%	DKK
DK0010287663	NKT A/S	København	17 004	514,50	13 809 555	-14 828	13 794 726	1,04%	0,03%	DKK
DK0062498333	Novo Nordisk A/S	København	51 698	624,20	20 017 936	30 865 229	50 883 165	3,83%	0,00%	DKK
DK0010219153	Rockwool A/S	København	5 605	2 552,00	24 051 617	-1 497 133	22 554 484	1,70%	0,05%	DKK
DK0060636678	Tryg A/S	København	31 547	151,50	7 956 231	-420 120	7 536 111	0,57%	0,01%	DKK
								15,72%		
Sum verdipapirportefølje					**1 111 858 999**	**182 639 270**	**1 294 498 273**	**97,53%**		

VEDLEGG IV

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn : ALFRED BERG NORDIC GAMBAK **Identifikasjonskode for juridiske personer: 54930047GSDK6AX2JH94**

Med en bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?

●● **Ja** ● X **Nei**

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:**
___ %

i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**
___ %

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 50,21 % bærekraftige investeringer

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et sosialt mål.

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å vurdere underliggende investeringer opp mot miljømessige, sosiale og styringsmessige (heretter forkortet til «ESG» som står for enviromental (miljø), social (sosiale faktorer) og governance (styring)) kriterier ved hjelp av en egenutviklet ESG-analysemetode og ved å investere i utstedere med god miljømessig, sosial og styringsmessig praksis.

Utstedere evalueres opp mot en kombinasjon av ESG-faktorer, som inkluderer følgende hensyn;

Bærekraftsindikator måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

- Miljø: energieffektivitet, redusert utslipp av klimagasser (GHG), avfallshåndtering.
- Sosialt: respekt for menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, personalforvaltning (arbeidsmiljø, mangfold).
- Selskapsstyring: styrets uavhengighet, lederlønninger, respekt for minoritetsaksjonærers rettigheter.

I tillegg til å undersøke utstedere basert på ESG-faktorer, benyttes utelukkelser også for utstedere som bryter med internasjonale normer og konvensjoner og/eller er aktive i kontroversielle sektorer. Kontroversielle sektorer og kriteriene for utelukkelse fremgår i sin helhet i Alfred Bergs retningslinjer for ansvarlig næringsliv ("RBC Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

I tillegg prioriterer forvaltningsselskapet utstedere som kan gjøre det bra i saker knyttet til miljømessige og sosiale spørsmål ved å engasjere seg med utstedere og blant annet utøve stemmeretten på generalforsamlinger, noe som påvirker utformingen av retningslinjer. Retningslinjer for engasjement hos utstedere er regulert i Alfred Bergs retningslinjer for aktivt eierskap ("Stewardship Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

Det finansielle produktet har ikke en referanseindeks for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er 100,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 93,94 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens

investeringsunivers: 57,66, som sammenlignes med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers, som utgjør 57,82

- 50,21 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.
- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 3,39%

VINX Benchmark Cap NI NOK.

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2023*	2024*	Kommentar
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er	100,0%	100,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score):	94,7%	93,9%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.	46,6%	50,2%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er:	3,3%	3,4%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse

** Angir snittverdi*

Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport,

bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

Hovedsakelig negative påvirkninger er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?

For å kunne velge de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, sørger forvaltningsselskapet gjennom hele investeringsprosessen for at det finansielle produktet tar hensyn til indikatorer for negativ påvirkning som er relevante for investeringsstrategien. Dette gjøres gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i fovaltningsselskapets globale bærekraftsstrategi i investeringsprosessen (den globale bærekraftstrategien forkortes heretter "GSS"-Global Sustaiability Strategy, som er en strategi utviklet av BNP Paribas Asset Management og som er vedtatt av Alfred Berg. Informasjon om GSS kan finnes på Alfred Bergs hjemmeside). Mer informasjon finnes lenger ned i dette dokumentet og i RBC-retningslinjene, ESG-integreringsretningslinjene, forvaltningsretningslinjene og fremtidsvisjonen (energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst).

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en

del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvanltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen ved hjelp av de interne ESG-scorene, porteføljestrukturen og en ESG-profil som er forbedret sammenlignet med porteføljens investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt undersøkelser, porteføljer og forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosessen.

I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs dokument SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Investeringsuniverset til det finansielle produktet undersøkes jevnlig for å identifisere utstedere som handler eller står i fare for å handle i strid med FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, herunder prinsippene og rettighetene fastsatt i de åtte kjernekonvensjonene i Den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet samt den internasjonale menneskerettighetsloven. Denne vurderingen foretas av BNPP AMs bærekraftssenter, basert på intern analyse og informasjon fra eksterne eksperter, og i samråd med BNP Paribas Groups corporate and social resposibility team. Dersom en utsteder begår alvorlige eller gjentatte brudd på

noen av prinsippene, blir utstederen plassert på en "ekskluderingsliste" og vil ikke være tilgjengelig for investering. Eksisterende investeringer bør fjernes fra porteføljen i henhold til en intern prosedyre. Dersom en utsteder står i fare for å bryte noen av prinsippene, plasseres utstederen på en "overvåkingsliste".

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Produktet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i GSS, i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige påvirkninger forårsaket av utstedere.

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Alfred Berg har vedtatt BNP Paribas Asset Managements retningslinjer for ESG-integrasjon, som du finner via Alfred Bergs nettsider. Retningslinjene omtales nå som «ESG intergration guidelines». ESG intergration guidelines omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket

av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen. Dette gjøres ved hjelp av å anvende interne ESG-scorer og lage en porteføljestruktur som tar sikte på å ha en bedre ESG-profil sammenlignet med det relevante investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt det finansielle produktets portefølje og andre forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosesser. I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Tiltak for å håndtere eller dempe de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer avhenger av alvorlighetsgraden og vesentligheten til disse påvirkningene. Tiltakene styres av RBC-retningslinjene, retningslinjene for

ESG integration guidelines og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

- Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet og/eller miljøet

- Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige praksis og på den måten dempe mulige negative påvirkninger

- Ved aksjeinnehav: avstemming på årlige generalforsamlinger over foretak som porteføljen er investert i, for å fremme god styring og miljømessige og sosiale spørsmål

- Sikre at alle verdipapirer som er inkludert i porteføljen, har støtte i ESG-analyse

- Ta sikte på å forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle universet

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
NOVO NORDISK A/S	Health Care	7.3092 %	DK
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	Financials	3.8724 %	SE
WARTSILA OYJ ABP	Industrials	3.8506 %	FI
ABB LTD	Industrials	3.1573 %	CH

DANSKE BANK A/S	Financials	3.0568 %	DK
KONECRANES OYJ	Industrials	2.9778 %	FI
SECURITAS AB	Industrials	2.7039 %	SE
ATLAS COPCO AB	Industrials	2.5311 %	SE
AMBEA AB	Health Care	2.5059 %	SE
HOEGH AUTOLINERS ASA	Industrials	2.4870 %	NO
AAK AB	Consumer Discretionary	2.3805 %	SE
ATLAS COPCO AB	Industrials	2.2694 %	SE
VOLVO AB	Industrials	2.0168 %	SE
TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSO	Information Technology	1.8368 %	SE
SWEDBANK AB	Financials	1.7916 %	SE

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

93,94% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

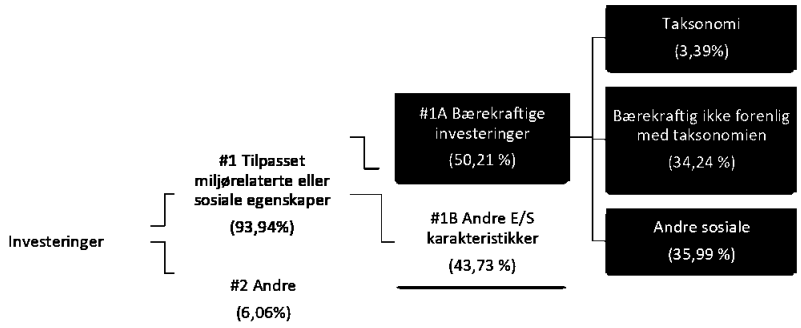
50,21 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Industrials (44.36%)

Financials (14.21%)

Health Care (13.34%)

Communication Services (5.31%)

Consumer Discretionary (4.31%)

Information Technology (4.13%)

Energy (2.82%)

Materials (2.54%)

Consumer. Discretionary (2.38%)

Consumer Staples (2.31%)

Real Estate (1.43%)

Utilities (0.8%)

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere

oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

X Nei

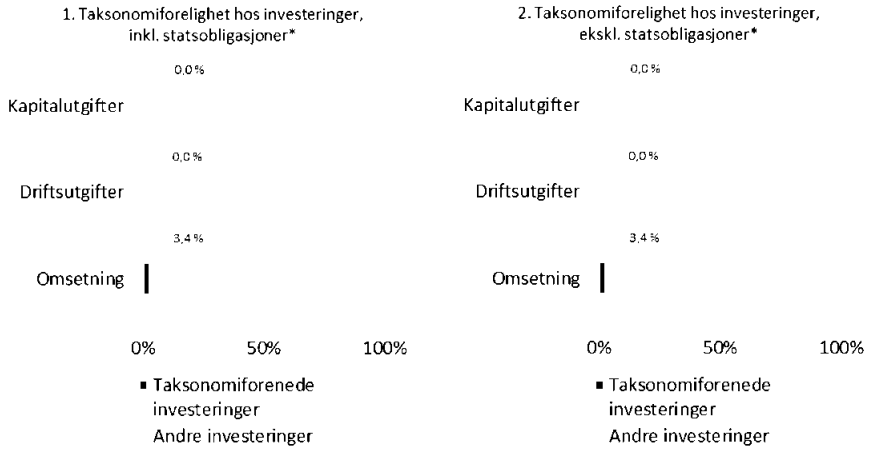
Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO_2-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **Omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **Investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer som det er investert i, og som er felevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **Driftsutgifter** (OpEx)gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretaket som det er investert i.

I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Indikator	2023*	2024*
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode:	3,25%	3,39%

** Angir snittverdi*

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 34,24 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 35,99 % av det finansielle produktet.

Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller

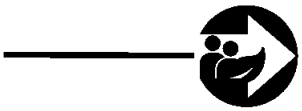
- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nøvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til market, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og

- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for eksludering av foretak involvert i kontroverser knyttet til menneske- eller arbeidstakerrettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse

foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.



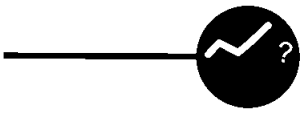
Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

- Det finansielle produktet må overholde BNP Paribas regelverk for investeringer i kontroversielle land og RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knytte til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidskraft, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-retningslinjene. For mer informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

- Porteføljen til det finansielle produktet tar sikte på en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers.

I tillegg til punktene ovenfor har forvaltningsselskapet implementert en stemme- og engasjementspolicy som kan lastes ned på https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/.

- 50,21 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Det finansielle produktet mangler referanseverdi for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

Referanseverdien indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

Alfred Berg Norge Restricted

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2024	2023
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		3 657 163	3 094 401
Utbytte		275 670 039	199 212 473
Gevinst/tap ved realisasjon		-60 102 100	-139 601 354
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		481 461 029	274 260 404
Andre porteføljeinntekter		0	108 156
Porteføljeresultat		**700 686 131**	**337 074 080**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-29 049 122	-24 333 811
Andre kostnader		-52 721	-52 836
Forvaltningsresultat		**-29 101 842**	**-24 386 647**
Årsresultat		**671 584 289**	**312 687 433**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		671 584 289	312 687 433
Sum disponert		**671 584 289**	**312 687 433**
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	8	4 148 619 365	3 766 840 434
Andre fordringer		145 828	521 610
Bankinnskudd		59 351 482	84 388 432
SUM EIENDELER		**4 208 116 674**	**3 851 750 476**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		3 657 365 651	3 941 049 519
Overkurs/underkurs		-153 175 770	-120 733 971
Opptjent egenkapital		699 835 444	28 251 155
Sum egenkapital	**9, 10**	**4 204 025 325**	**3 848 566 703**
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		2 519 562	2 248 325
Annen gjeld		1 571 787	935 447
Sum gjeld		**4 091 349**	**3 183 773**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**4 208 116 674**	**3 851 750 476**

Oslo, 24.04.2025
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper
Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdiprinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2024. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

- *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

- *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.
En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.
Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2024.

Note 3 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at fondets totale plasseringer er blitt byttet ut siste år. Omløpshastighet kan defineres som minimum av totalt kjøp og salg, dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Årsaken til at minimum av kjøp og salg brukes, er at det er ønskelig å justere for tegninger og innløsninger. Dette beregnes med månedlig frekvens for siste 12 måneder.

Fondets omløpshastighet er 0,09.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7 i henhold til Priips regelverk. Dette fondets risiko er 4.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og en plassering til høyre på risikoindikatoren.Tilsvarende vil små svingninger bety lavere risiko og en plassering til venstre på indikatoren. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon.
Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader var i 2024 kr 421 for R (NOK), kr 882 779 for I (NOK) og kr 382 for C (NOK).

Note 6 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2025, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i

godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 26 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 46 321 904, mens den variable godtgjørelsen var kr 16 184 709.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 0,60 for C (NOK), 0,70 for I (NOK) og 1,20 for R (NOK)..

Note 8 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføleoversikt.

Note 9 Egenkapital

	C (NOK)	I (NOK)	R (NOK)	Sum
Egenkapital 1.1				3 848 566 703
Tegninger	1 887 156	627 607 731	1 578 662	631 073 549
Innløsninger	-685 667	-946 264 325	-249 224	-947 199 216
Årets resultat				671 584 289
Egenkapital 31.12				**4 204 025 325**

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2024	31.12.2023
Antall andeler per 31.12	C (NOK)	14 252	6 033
Antall andeler per 31.12	I (NOK)	36 541 678	39 399 571
Antall andeler per 31.12	R (NOK)	17 727	4 892
Innløsningskurs per 31.12	C (NOK)	127,60	96,55
Innløsningskurs per 31.12	I (NOK)	114,94	97,65
Innløsningskurs per 31.12	R (NOK)	113,07	108,30

Alfred Berg Norge Restricted

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Forbruksvarer										
NO0010735343	Europris ASA	Oslo	1 667 063	72,70	97 776 786	23 418 694	121 195 480	2,88%	1,00%	NOK
NO0010743545	Kid ASA	Oslo	309 852	134,00	27 728 071	13 792 097	41 520 168	0,99%	0,76%	NOK
NO0011016040	Komplett ASA	Oslo	501 511	8,56	5 762 042	-1 469 108	4 292 934	0,10%	0,29%	NOK
								3,97%		
Konsumvarer										
NO0010073489	Austevoll Seafood ASA	Oslo	764 485	97,80	81 774 362	-7 007 729	74 766 633	1,78%	0,38%	NOK
FO0000000179	Bakkafrost P/F	Oslo	164 627	634,00	98 903 957	5 469 561	104 373 518	2,48%	0,28%	NOK
NO0003054108	Mowi ASA	Oslo	2 001 382	194,75	406 419 667	-16 650 522	389 769 145	9,27%	0,39%	NOK
NO0003733800	Orkla ASA	Oslo	1 732 796	98,35	139 299 393	31 121 094	170 420 487	4,05%	0,17%	NOK
NO0010310956	Salmar ASA	Oslo	467 696	540,50	246 546 048	6 243 640	252 789 688	6,01%	0,35%	NOK
								23,60%		
Finans										
NO0010161896	DNB Bank ASA	Oslo	1 667 827	226,90	330 475 445	47 954 501	378 429 946	9,00%	0,11%	NOK
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA	Oslo	401 163	201,00	82 229 659	-1 595 896	80 633 763	1,92%	0,08%	NOK
NO0010167331	Lea bank ASA	Oslo	1 700 000	10,00	17 768 553	-768 553	17 000 000	0,40%	1,78%	NOK
NO0010209331	Protector Forsikring ASA	Oslo	710 000	285,00	84 462 475	117 887 525	202 350 000	4,81%	0,86%	NOK
NO0006390301	SpareBank 1 SMN	Oslo	525 240	171,32	69 569 981	20 414 135	89 984 117	2,14%	0,36%	NOK
NO0010631567	SpareBank 1 Sør-Norge ASA	Oslo	1 406 956	146,60	176 784 833	29 474 917	206 259 750	4,91%	0,37%	NOK
NO0006000900	Sparebanken Vest	Oslo	631 856	141,70	65 660 103	23 873 892	89 533 995	2,13%	0,58%	NOK
NO0003053605	Storebrand ASA	Oslo	1 675 989	121,20	150 227 955	52 901 912	203 129 867	4,83%	0,37%	NOK
NO0010771009	Watercircles Forsikring ASA	Unotert	4 260 000	0,50	2 983 193	-853 193	2 130 000	0,05%	0,60%	NOK
								30,20%		
Industri										
BMG9156K1018	2020 Bulkers LTD	Oslo	65 791	124,00	9 867 689	-1 709 605	8 158 084	0,19%	0,29%	NOK
NO0003097503	Akva Group ASA	Oslo	128 000	68,00	11 343 068	-2 639 068	8 704 000	0,21%	0,35%	NOK
NO0003110603	Bonheur ASA	Oslo	329 283	261,00	97 073 223	-11 130 360	85 942 863	2,04%	0,77%	NOK
DK0061412772	Cadeler A/S	Oslo	315 177	63,70	21 876 131	-1 799 356	20 076 775	0,48%	0,09%	NOK
NO0011082075	Hoegh Autoliners ASA	Oslo	757 696	113,20	62 407 161	23 364 026	85 771 187	2,04%	0,40%	NOK
NO0003043309	Kongsberg Gruppen ASA	Oslo	112 924	1 280,00	60 783 659	83 759 061	144 542 720	3,44%	0,06%	NOK
NO0013052209	Norconsult Norge AS	Oslo	331 673	44,25	12 929 685	1 746 845	14 676 530	0,35%	0,11%	NOK
BMG850801025	Stolt-Nielsen LTD	Oslo	54 689	289,00	22 408 232	-6 603 111	15 805 121	0,38%	0,09%	NOK
NO0012470089	TOMRA Systems ASA	Oslo	402 643	146,60	76 616 104	-17 588 640	59 027 464	1,40%	0,14%	NOK
NO0005806802	Veidekke ASA	Oslo	304 049	142,20	37 420 179	5 815 589	43 235 768	1,03%	0,23%	NOK
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen ASA	Oslo	1 508 466	93,50	96 979 333	44 062 238	141 041 571	3,35%	0,36%	NOK
								14,91%		
Kommunikasjon										
NO0003028904	Schibsted ASA A-aksjer	Oslo	267 586	352,00	62 491 073	31 699 199	94 190 272	2,24%	0,27%	NOK
NO0010736879	Schibsted ASA B-aksjer	Oslo	356 338	334,20	76 274 903	42 813 257	119 088 160	2,83%	0,27%	NOK
NO0010063308	Telenor ASA	Oslo	2 367 959	126,90	293 600 014	6 893 983	300 493 997	7,15%	0,17%	NOK
								12,22%		
IT										
NO0004822503	Atea ASA	Oslo	630 055	141,40	80 974 287	8 115 490	89 089 777	2,12%	0,56%	NOK
NO0003055501	Nordic Semiconductor ASA	Oslo	787 578	100,45	139 255 511	-60 143 301	79 112 210	1,88%	0,41%	NOK
								4,00%		
Materialer										
NO0010657505	Borregaard ASA	Oslo	597 753	182,40	106 406 787	2 623 361	109 030 147	2,59%	0,60%	NOK
NO0011002586	Elopak ASA	Oslo	1 474 992	45,20	54 908 140	11 761 498	66 669 638	1,59%	0,55%	NOK
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	Oslo	3 006 159	62,54	221 749 133	-33 743 949	188 005 184	4,47%	0,15%	NOK
								8,65%		
Eiendom										
NO0010208051	Yara International ASA	Oslo	157 508	300,80	68 795 082	-21 416 676	47 378 406	1,13%	0,06%	NOK
								1,13%		
Sum verdipapirportefølje					**3 698 531 917**	**450 087 448**	**4 148 619 365**	**98,68%**		

VEDLEGG IV

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn : ALFRED BERG NORGE RESTRICTED **Identifikasjonskode for juridiske personer: 5493008Y5YC4VQRXGX40**

Med en bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?

●● **Ja** ● X **Nei**

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:**
___ %

i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**
___ %

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 60,85 % bærekraftige investeringer

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et sosialt mål.

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å vurdere underliggende investeringer opp mot miljømessige, sosiale og styringsmessige (heretter forkortet til «ESG» som står for enviromental (miljø), social (sosiale faktorer) og governance (styring)) kriterier ved hjelp av en egenutviklet ESG-analysemetode og ved å investere i utstedere med god miljømessig, sosial og styringsmessig praksis.

Bærekraftsindikator måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Utstedere evalueres opp mot en kombinasjon av ESG-faktorer, som inkluderer følgende hensyn;

- Miljø: energieffektivitet, redusert utslipp av klimagasser (GHG), avfallshåndtering.
- Sosialt: respekt for menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, personalforvaltning (arbeidsmiljø, mangfold).
- Selskapsstyring: styrets uavhengighet, lederlønninger, respekt for minoritetsaksjonærers rettigheter.

I tillegg til å undersøke utstedere basert på ESG-faktorer, benyttes utelukkelser også for utstedere som bryter med internasjonale normer og konvensjoner og/eller er aktive i kontroversielle sektorer. Kontroversielle sektorer og kriteriene for utelukkelse fremgår i sin helhet i Alfred Bergs retningslinjer for ansvarlig næringsliv ("RBC Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

I tillegg prioriterer forvaltningsselskapet utstedere som kan gjøre det bra i saker knyttet til miljømessige og sosiale spørsmål ved å engasjere seg med utstedere og blant annet utøve stemmeretten på generalforsamlinger, noe som påvirker utformingen av retningslinjer. Retningslinjer for engasjement hos utstedere er regulert i Alfred Bergs retningslinjer for aktivt eierskap ("Stewardship Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

Det finansielle produktet har ikke en referanseindeks for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er 100,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 95,79 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens

investeringsunivers: 56,77, som sammenlignes med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers, som utgjør 56,11

- 60,85 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.
- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 5,22%

OBX ESG ex Oil and Gas.

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2023*	2024*	Kommentar
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er	100,0%	100,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score):	96,3%	95,8%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.	58,6%	60,8%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er:	5,9%	5,2%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse

** Angir snittverdi*

Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport,

bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

Hovedsakelig negative påvirkninger er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?

For å kunne velge de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, sørger forvaltningsselskapet gjennom hele investeringsprosessen for at det finansielle produktet tar hensyn til indikatorer for negativ påvirkning som er relevante for investeringsstrategien. Dette gjøres gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i fovaltningsselskapets globale bærekraftsstrategi i investeringsprosessen (den globale bærekraftstrategien forkortes heretter "GSS"-Global Sustaiability Strategy, som er en strategi utviklet av BNP Paribas Asset Management og som er vedtatt av Alfred Berg. Informasjon om GSS kan finnes på Alfred Bergs hjemmeside). Mer informasjon finnes lenger ned i dette dokumentet og i RBC-retningslinjene, ESG-integreringsretningslinjene, forvaltningsretningslinjene og fremtidsvisjonen (energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst).

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en

del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvanltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen ved hjelp av de interne ESG-scorene, porteføljestrukturen og en ESG-profil som er forbedret sammenlignet med porteføljens investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt undersøkelser, porteføljer og forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosessen.

I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs dokument SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Investeringsuniverset til det finansielle produktet undersøkes jevnlig for å identifisere utstedere som handler eller står i fare for å handle i strid med FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, herunder prinsippene og rettighetene fastsatt i de åtte kjernekonvensjonene i Den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet samt den internasjonale menneskerettighetsloven. Denne vurderingen foretas av BNPP AMs bærekraftssenter, basert på intern analyse og informasjon fra eksterne eksperter, og i samråd med BNP Paribas Groups corporate and social resposibility team. Dersom en utsteder begår alvorlige eller gjentatte brudd på

noen av prinsippene, blir utstederen plassert på en "ekskluderingsliste" og vil ikke være tilgjengelig for investering. Eksisterende investeringer bør fjernes fra porteføljen i henhold til en intern prosedyre. Dersom en utsteder står i fare for å bryte noen av prinsippene, plasseres utstederen på en "overvåkingsliste".

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Produktet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i GSS, i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige påvirkninger forårsaket av utstedere.

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Alfred Berg har vedtatt BNP Paribas Asset Managements retningslinjer for ESG-integrasjon, som du finner via Alfred Bergs nettsider. Retningslinjene omtales nå som «ESG intergration guidelines». ESG intergration guidelines omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket

av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen. Dette gjøres ved hjelp av å anvende interne ESG-scorer og lage en porteføljestruktur som tar sikte på å ha en bedre ESG-profil sammenlignet med det relevante investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt det finansielle produktets portefølje og andre forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosesser. I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Tiltak for å håndtere eller dempe de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer avhenger av alvorlighetsgraden og vesentligheten til disse påvirkningene. Tiltakene styres av RBC-retningslinjene, retningslinjene for

ESG integration guidelines og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

- Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet og/eller miljøet

- Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige praksis og på den måten dempe mulige negative påvirkninger

- Ved aksjeinnehav: avstemming på årlige generalforsamlinger over foretak som porteføljen er investert i, for å fremme god styring og miljømessige og sosiale spørsmål

- Sikre at alle verdipapirer som er inkludert i porteføljen, har støtte i ESG-analyse

- Ta sikte på å forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle universet

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
MOWI ASA	Consumer Staples	8.8145 %	NO
DNB BANK ASA	Financials	8.5298 %	NO
TELENOR ASA	Communication Services	7.0981 %	NO
SALMAR ASA	Consumer Staples	6.7555 %	NO

NORSK HYDRO ASA	Materials	5.0398 %	NO
STOREBRAND ASA	Financials	4.4660 %	NO
PROTECTOR FORSIKRING ASA	Financials	4.3182 %	NO
WALLENIUS WILHELMSEN ASA	Industrials	3.7341 %	NO
ORKLA ASA	Consumer Staples	3.6946 %	NO
KONGSBERG GRUPPEN ASA	Industrials	2.9932 %	NO
EUROPRIS ASA	Consumer Discretionary	2.8925 %	NO
SCHIBSTED ASA	Communication Services	2.7209 %	NO
BORREGAARD ASA	Materials	2.5331 %	NO
SPAREBANK 1 SOR-NORGE ASA	Financials	2.3814 %	NO
BAKKAFROST P/F	Consumer Staples	2.3413 %	FO

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

95,79% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

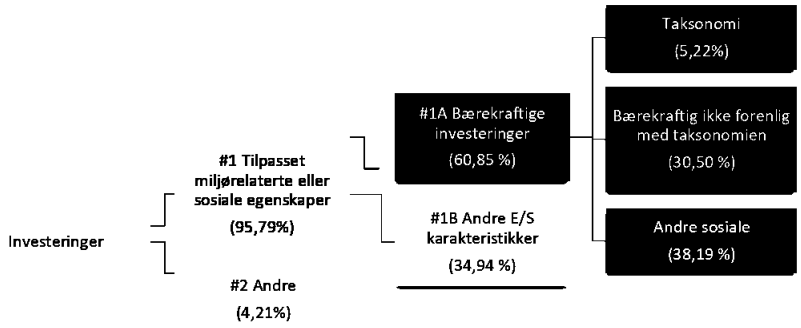
60,85 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Financials (28.05%)

Consumer Staples (23.22%)

Industrials (14.19%)

Communication Services (12.63%)

Materials (10.54%)

Information Technology (4.55%)

Consumer Discretionary (4.06%)

Utilities (0.27%)

Real Estate (0.08%)

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter

som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

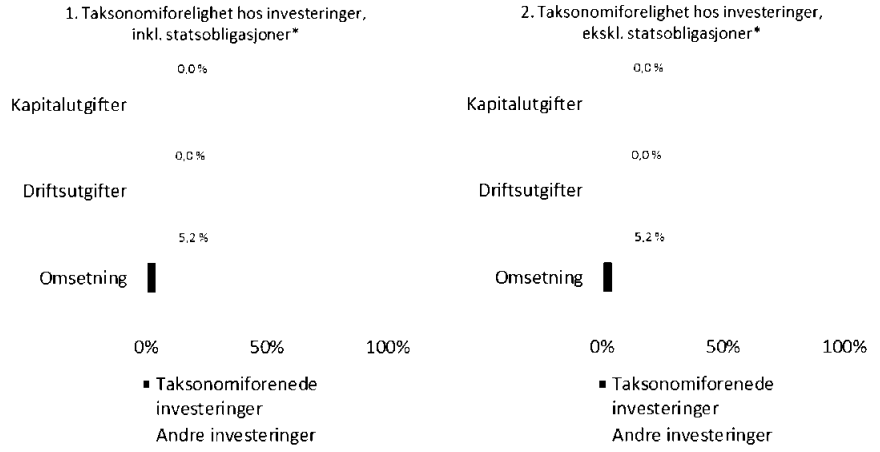
X Nei

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO_2-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.



I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Indikator	2023*	2024*
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode:	5,95%	5,22%

** Angir snittverdi*

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 30,50 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 38,19 % av det finansielle produktet.

Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller

- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nøvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til market, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og

- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for eksludering av foretak involvert i kontroverser knyttet til menneske- eller arbeidstakerrettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

- Det finansielle produktet må overholde BNP Paribas regelverk for investeringer i kontroversielle land og RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knytte til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidskraft, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-

retningslinjene. For mer informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

- Porteføljen til det finansielle produktet tar sikte på en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers.

I tillegg til punktene ovenfor har forvaltningsselskapet implementert en stemme- og engasjementspolicy som kan lastes ned på https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/.

- 60,85 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Referanseverdien indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Det finansielle produktet mangler referanseverdi for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

Alfred Berg Indeks

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2024	2023
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		1 547 948	932 824
Utbytte		421 528 455	269 055 858
Gevinst/tap ved realisasjon		17 743 435	24 147 129
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		37 410 931	81 142 133
Porteføljeresultat		**478 230 769**	**375 277 943**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-5 762 323	-4 399 412
Andre kostnader		-107 820	-78 418
Forvaltningsresultat		**-5 870 143**	**-4 477 830**
Skattekostnad	8	-9 719 620	-5 770 506
Årsresultat		**462 641 006**	**365 029 607**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		462 641 006	365 029 607
Sum disponert		**462 641 006**	**365 029 607**
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	9	6 337 258 006	4 343 772 386
Andre fordringer		1 487 132	966 213
Bankinnskudd		28 776 595	53 024 390
SUM EIENDELER		**6 367 521 733**	**4 397 762 989**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		1 010 935 531	760 522 762
Overkurs/underkurs		2 905 083 126	1 655 357 652
Opptjent egenkapital		2 437 378 583	1 974 737 576
Sum egenkapital	**10, 11**	**6 353 397 240**	**4 390 617 990**
GJELD			
Betalbar skatt	8	9 719 620	5 770 506
Påløpt forvaltningshonorar		540 494	402 648
Annen gjeld		3 864 379	971 845
Sum gjeld		**14 124 493**	**7 144 999**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**6 367 521 733**	**4 397 762 989**

Oslo, 24.04.2025
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper
Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdiprinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2024. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

- *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

- *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.
En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.
Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2024.

Note 3 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at fondets totale plasseringer er blitt byttet ut siste år. Omløpshastighet kan defineres som minimum av totalt kjøp og salg, dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Årsaken til at minimum av kjøp og salg brukes, er at det er ønskelig å justere for tegninger og innløsninger. Dette beregnes med månedlig frekvens for siste 12 måneder.

Fondets omløpshastighet er 0,10.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7 i henhold til Priips regelverk. Dette fondets risiko er 4.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon.
Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader i 2024 var kr 2 for C (NOK) og kr 1 136 527 for I (NOK) og 266 406 for R (NOK).

Note 6 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2025, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 26 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 46 321 904, mens den variable godtgjørelsen var kr 16 184 709.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 0,10 for C (NOK) og 0,08 for I (NOK) og 0,19 for R (NOK).

Note 8 Skattekostnad

	2024
Resultat før skattekostnad	472 360 626
Realisert kursgevinst aksjer	-17 743 435
Urealisert kursgevinst/-tap	-37 410 931
Depotkostnader	116 185
Utbytte innenfor EØS	-383 649 852
3% av utbytte innenfor EØS	11 509 496
Kildeskatt utenfor EØS	301 603
Rentekostnad skatteoppgjør	67 323
Årets skattegrunnlag	45 551 015
Årets skattekostnad 22%	10 021 223
Benyttet kreditfradrag	- 301 603
Betalbar skatt i balansen	9 719 620
Spesifikasjon av årets skattekostnad	
Sum betalbar skatt	9 719 620
Sum skattekostnad i resultatregnskapet	9 719 620

Note 9 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 10 Egenkapital

	C (NOK)	I (NOK)	R (NOK)	Sum
Egenkapital 1.1				4 390 617 990
Tegninger	10 000	2 171 894 567	198 574 685	2 370 479 252
Innløsninger	0	-584 748 161	-285 592 848	-870 341 008
Årets resultat				462 641 006
Egenkapital 31.12				**6 353 397 240**

Note 11 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Antall andeler per 31.12	C (NOK)	100	0	0
Antall andeler per 31.12	I (NOK)	8 172 212	5 519 009	0
Antall andeler per 31.12	R (NOK)	1 937 043	2 086 219	0
Innløsningskurs per 31.12	C (NOK)	99,01	573,09	523,19
Innløsningskurs per 31.12	I (NOK)	629,81	578,87	527,89
Innløsningskurs per 31.12	R (NOK)	622,83		

Alfred Berg Indeks

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Forbruksvarer										
NO0010735343	Europris ASA	Oslo	605 934	72,70	33 833 030	10 218 372	44 051 402	0,69%	0,36%	NOK
NO0010743545	Kid ASA	Oslo	141 841	134,00	16 727 946	2 278 748	19 006 694	0,30%	0,35%	NOK
NO0003033102	Kongsberg Automotive ASA	Oslo	3 292 800	1,93	8 193 146	-1 824 871	6 368 275	0,10%	0,35%	NOK
								1,09%		
Konsumvarer										
FO0000000179	Bakkafrost P/F	Oslo	185 770	634,00	106 502 849	11 275 331	117 778 180	1,85%	0,31%	NOK
NO0003096208	Lerøy Seafood Group ASA	Oslo	986 772	49,16	52 991 403	-4 481 691	48 509 712	0,76%	0,17%	NOK
NO0003054108	Mowi ASA	Oslo	1 627 034	194,75	307 241 169	9 623 702	316 864 872	4,99%	0,31%	NOK
NO0003733800	Orkla ASA	Oslo	2 780 285	98,35	227 550 038	45 890 991	273 441 030	4,30%	0,28%	NOK
NO0010310956	Salmar ASA	Oslo	269 293	540,50	138 176 348	7 376 518	145 552 867	2,29%	0,20%	NOK
								14,20%		
Forsyning										
NO0010815673	Elmera Group ASA	Oslo	386 483	38,20	17 823 609	-3 059 958	14 763 651	0,23%	0,34%	NOK
NO0010876642	Cloudberry Clean Energy ASA	Oslo	580 000	12,52	8 340 032	-1 078 432	7 261 600	0,11%	0,20%	NOK
NO0010715139	Scatec ASA	Oslo	431 773	79,50	48 664 112	-14 338 158	34 325 954	0,54%	0,27%	NOK
								0,89%		
Energi										
NO0010345853	Aker BP ASA	Oslo	1 170 180	221,70	325 967 631	-66 538 725	259 428 906	4,08%	0,19%	NOK
NO0010716582	Aker Solutions ASA	Oslo	982 000	31,10	32 614 805	-2 074 605	30 540 200	0,48%	0,20%	NOK
SGXZ69436764	BW LPG LTD	Oslo	304 781	125,30	29 793 113	8 395 947	38 189 059	0,60%	0,19%	NOK
NO0003921009	DNO ASA	Oslo	2 995 936	10,47	31 803 093	-435 643	31 367 450	0,49%	0,31%	NOK
NO0012851874	DOF Group ASA	Oslo	615 442	84,50	47 749 797	4 255 052	52 004 849	0,82%	0,25%	NOK
NO0010096985	Equinor ASA	Oslo	3 623 386	265,40	909 487 826	52 158 818	961 646 644	15,14%	0,13%	NOK
BMG359472021	Flex LNG LTD	Oslo	64 469	254,80	14 484 089	1 942 612	16 426 701	0,26%	0,12%	NOK
CY0200352116	Frontline PLC	Oslo	359 342	156,55	55 885 107	369 883	56 254 990	0,89%	0,16%	NOK
SGXZ53070850	Hafnia LTD	Oslo	1 039 509	60,75	65 377 696	-2 227 524	63 150 172	0,99%	0,20%	NOK
LU0075646355	Subsea 7 SA	Oslo	839 276	180,10	104 176 829	46 976 779	151 153 608	2,38%	0,28%	NOK
NO0003078800	TGS ASA	Oslo	722 225	113,40	98 504 097	-16 603 782	81 900 315	1,29%	0,37%	NOK
NO0011202772	Var Energi ASA	Oslo	3 224 979	35,29	109 234 607	4 574 902	113 809 509	1,79%	0,13%	NOK
								29,21%		
Finans										
NO0010633951	B2 Impact ASA	Oslo	656 395	10,06	6 927 170	-323 836	6 603 334	0,10%	0,18%	NOK
NO0010161896	DNB Bank ASA	Oslo	3 038 291	226,90	564 684 739	124 703 489	689 388 228	10,85%	0,20%	NOK
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA	Oslo	740 956	201,00	133 036 462	15 895 694	148 932 156	2,34%	0,15%	NOK
NO0010631567	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	Oslo	680 890	146,60	76 763 949	23 054 525	99 818 474	1,57%	0,18%	NOK
NO0003053605	Storebrand ASA	Oslo	1 658 813	121,20	136 151 981	64 896 154	201 048 136	3,16%	0,37%	NOK
								18,03%		
Helsevern										
NO0010714785	Nykode Therapeutics ASA	Oslo	607 000	3,05	12 823 391	-10 974 469	1 848 922	0,03%	0,19%	NOK
NO0010000045	PhotoCure ASA	Oslo	67 654	62,00	4 757 858	-563 310	4 194 548	0,07%	0,25%	NOK
								0,10%		
Industri										
NO0003078107	AF Gruppen ASA	Oslo	196 225	148,40	28 466 498	653 292	29 119 790	0,46%	0,18%	NOK
NO0010234552	Aker ASA	Oslo	82 675	549,00	45 884 642	-496 067	45 388 575	0,71%	0,11%	NOK
NO0003572802	Arendals Fossekompani ASA	Oslo	50 659	142,40	8 701 308	-1 487 466	7 213 842	0,11%	0,09%	NOK
BMG0670A1099	AutoStore Holdings LTD	Oslo	4 383 918	11,11	94 495 601	-45 790 272	48 705 329	0,77%	0,13%	NOK
NO0003110603	Bonheur ASA	Oslo	75 665	261,00	18 154 039	1 594 526	19 748 565	0,31%	0,18%	NOK
DK0061412772	Cadeler A/S	Oslo	840 477	63,70	42 516 674	11 021 710	53 538 385	0,84%	0,24%	NOK
BMG396372051	Golden Ocean Group LTD	Oslo	291 045	99,58	27 347 797	1 634 464	28 982 261	0,46%	0,14%	NOK
NO0011082075	Hoegh Autoliners ASA	Oslo	425 592	113,20	41 387 202	6 789 813	48 177 014	0,76%	0,22%	NOK
NO0003043309	Kongsberg Gruppen ASA	Oslo	325 519	1 280,00	160 694 210	255 970 110	416 664 320	6,56%	0,19%	NOK
NO0010791353	MPC Container Ships ASA	Oslo	1 365 136	20,73	22 534 633	5 764 637	28 299 269	0,45%	0,31%	NOK
NO0010081235	NEL ASA	Oslo	6 175 897	2,70	58 836 300	-42 136 674	16 699 625	0,26%	0,37%	NOK
NO0010196140	Norwegian Air Shuttle ASA	Oslo	2 795 904	11,00	30 050 634	704 310	30 754 944	0,48%	0,29%	NOK
BMG850801025	Stolt-Nielsen LTD	Oslo	84 960	289,00	21 288 953	3 264 487	24 553 440	0,39%	0,15%	NOK
NO0012470089	Tomra Systems ASA	Oslo	818 906	146,60	123 503 823	-3 452 203	120 051 620	1,89%	0,28%	NOK
NO0005806802	Veidekke ASA	Oslo	345 365	142,20	37 012 066	12 098 837	49 110 903	0,77%	0,26%	NOK
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen ASA	Oslo	387 061	93,50	26 085 059	10 105 145	36 190 204	0,57%	0,09%	NOK
NO0010571698	Wilh Wilhelmsen Holding ASA	Oslo	49 310	409,50	18 241 892	1 950 553	20 192 445	0,32%	0,15%	NOK
								16,11%		
Kommunikasjon										
NO0003028904	Schibsted ASA A-aksjer	Oslo	265 441	352,00	78 287 376	15 147 856	93 435 231	1,47%	0,26%	NOK
NO0010736879	Schibsted ASA B-aksjer	Oslo	353 610	334,20	96 932 700	21 243 762	118 176 461	1,86%	0,27%	NOK
NO0010063308	Telenor ASA	Oslo	2 279 224	126,90	305 612 782	-16 379 256	289 233 525	4,55%	0,17%	NOK
								7,88%		
IT										
NO0004822503	Atea ASA	Oslo	291 051	141,40	36 025 017	5 129 594	41 154 610	0,65%	0,26%	NOK
NO0010360266	Bouvet ASA	Oslo	326 408	76,50	19 481 039	5 489 173	24 970 212	0,39%	0,31%	NOK
NO0010808892	Crayon Group Holding ASA	Oslo	314 357	124,80	33 407 243	5 824 511	39 231 754	0,62%	0,35%	NOK
NO0003079709	Kitron ASA	Oslo	694 186	33,82	15 522 318	7 955 052	23 477 371	0,37%	0,35%	NOK
NO0003055501	Nordic Semiconductor ASA	Oslo	639 232	100,45	74 004 451	-9 793 597	64 210 854	1,01%	0,33%	NOK
								3,04%		
Materialer										
NO0010657505	Borregaard ASA	Oslo	331 234	182,40	60 867 490	-450 409	60 417 082	0,95%	0,33%	NOK
NO0010816093	Elkem ASA	Oslo	1 059 000	17,52	27 140 510	-8 586 830	18 553 680	0,29%	0,17%	NOK
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	Oslo	4 833 281	62,54	273 701 270	28 572 124	302 273 394	4,76%	0,24%	NOK
NO0010208051	Yara International ASA	Oslo	612 961	300,80	225 203 508	-40 824 840	184 378 669	2,90%	0,24%	NOK
								8,90%		
Eiendom										
NO0010716418	Entra ASA	Oslo	161 974	115,60	20 897 234	-2 173 040	18 724 194	0,29%	0,09%	NOK
								0,29%		
Sum verdipapirportefølje					**5 798 552 191**	**538 705 815**	**6 337 258 006**	**99,75%**		

VEDLEGG IV

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med en bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

Produkt navn : ALFRED BERG INDEKS

Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300846I5QVKUJII46

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?

●● Ja

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 50,70 % bærekraftige investeringer

med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

med et sosialt mål.

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

NOTE: This fund is currently missing key manually entered datasets (this message will disappear once the field ' 1 - SFDR - Static - SI obj - Art 9' is updated with either Yes or no).

I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å vurdere underliggende investeringer opp mot miljømessige, sosiale og styringsmessige (heretter forkortet til «ESG» som står for enviromental (miljø), social (sosiale faktorer) og governance (styring)) kriterier ved hjelp av en egenutviklet ESG-analysemetode og ved å investere i utstedere med god miljømessig, sosial og styringsmessig praksis.

Utstedere evalueres opp mot en kombinasjon av ESG-faktorer, som inkluderer følgende hensyn;

o Miljø: energieffektivitet, redusert utslipp av klimagasser (GHG), avfallshåndtering.

Bærekraftsindikator måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

o Sosialt: respekt for menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, personalforvaltning (arbeidsmiljø, mangfold).

o Selskapsstyring: styrets uavhengighet, lederlønninger, respekt for minoritetsaksjonærers rettigheter.

I tillegg til å undersøke utstedere basert på ESG-faktorer, benyttes utelukkelser også for utstedere som bryter med internasjonale normer og konvensjoner og/eller er aktive i kontroversielle sektorer. Kontroversielle sektorer og kriteriene for utelukkelse fremgår i sin helhet i Alfred Bergs retningslinjer for ansvarlig næringsliv ("RBC Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

I tillegg prioriterer forvaltningsselskapet utstedere som kan gjøre det bra i saker knyttet til miljømessige og sosiale spørsmål ved å engasjere seg med utstedere og blant annet utøve stemmeretten på generalforsamlinger, noe som påvirker utformingen av retningslinjer. Retningslinjer for engasjement hos utstedere er regulert i Alfred Bergs retningslinjer for aktivt eierskap ("Stewardship Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

Det finansielle produktet har ikke en referanseindeks for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Prosentandelen av det finansielle produktets porteføljе som samsvarer med RBC-retningslinjene er 0,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets porteføljе som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 98,33 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets porteføljе sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers: 56,84, som sammenlignes med den vektede

gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers, som utgjør 56,83

- 50,70 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.
- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 5,47%

Oslo Børs Benchmark Index (OSEBX).

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2023*	2024*	Kommentar
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er	100,0%	0,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score):	98,1%	98,3%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.	51,5%	50,7%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er:	5,1%	5,5%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse

** Angir snittverdi*

Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp,

avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Hovedsakelig negative påvirkninger er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?

For å kunne velge de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, sørger forvaltningsselskapet gjennom hele investeringsprosessen for at det finansielle produktet tar hensyn til indikatorer for negativ påvirkning som er relevante for investeringsstrategien. Dette gjøres gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i fovaltningsselskapets globale bærekraftsstrategi i investeringsprosessen (den globale bærekraftstrategien forkortes heretter "GSS"-Global Sustaiability Strategy, som er en strategi utviklet av BNP Paribas Asset Management og som er vedtatt av Alfred Berg. Informasjon om GSS kan finnes på Alfred Bergs hjemmeside). Mer informasjon finnes lenger ned i dette dokumentet og i RBC-retningslinjene, ESG-integreringsretningslinjene, forvaltningsretningslinjene og

fremtidsvisjonen (energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst).

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvanltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen ved hjelp av de interne ESG-scorene, porteføljestrukturen og en ESG-profil som er forbedret sammenlignet med porteføljens investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt undersøkelser, porteføljer og forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosessen.

I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs dokument SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Investeringsuniverset til det finansielle produktet undersøkes jevnlig for å identifisere utstedere som handler eller står i fare for å handle i strid med FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for flernasjonale

selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, herunder prinsippene og rettighetene fastsatt i de åtte kjernekonvensjonene i Den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet samt den internasjonale menneskerettighetsloven. Denne vurderingen foretas av BNPP AMs bærekraftssenter, basert på intern analyse og informasjon fra eksterne eksperter, og i samråd med BNP Paribas Groups corporate and social resposibility team. Dersom en utsteder begår alvorlige eller gjentatte brudd på noen av prinsippene, blir utstederen plassert på en "ekskluderingsliste" og vil ikke være tilgjengelig for investering. Eksisterende investeringer bør fjernes fra porteføljen i henhold til en intern prosedyre. Dersom en utsteder står i fare for å bryte noen av prinsippene, plasseres utstederen på en "overvåkingsliste".

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Produktet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i GSS, i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige påvirkninger forårsaket av utstedere.

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger

basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Alfred Berg har vedtatt BNP Paribas Asset Managements retningslinjer for ESG-integrasjon, som du finner via Alfred Bergs nettsider. Retningslinjene omtales nå som «ESG intergration guidelines». ESG intergration guidelines omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen. Dette gjøres ved hjelp av å anvende interne ESG-scorer og lage en porteføljestruktur som tar sikte på å ha en bedre ESG-profil sammenlignet med det relevante investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt det finansielle produktets portefølje og andre forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosesser. I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Tiltak for å håndtere eller dempe de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer avhenger av alvorlighetsgraden og vesentligheten til disse påvirkningene. Tiltakene styres av RBC-retningslinjene, retningslinjene for ESG integration guidelines og engasjements- og

avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

- Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet og/eller miljøet

- Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige praksis og på den måten dempe mulige negative påvirkninger

- Ved aksjeinnehav: avstemming på årlige generalforsamlinger over foretak som porteføljen er investert i, for å fremme god styring og miljømessige og sosiale spørsmål

- Sikre at alle verdipapirer som er inkludert i porteføljen, har støtte i ESG-analyse

- Ta sikte på å forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle universet

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
EQUINOR ASA	Energy	16.155 %	NO
DNB BANK ASA	Financials	10.731 %	NO
KONGSBERG GRUPPEN ASA	Industrials	4.9243 %	NO
NORSK HYDRO ASA	Materials	4.7943 %	NO
MOWI ASA	Consumer Staples	4.7412 %	NO
TELENOR ASA	Communication Services	4.4534 %	NO
AKER BP ASA	Energy	4.4199 %	NO
ORKLA ASA	Consumer Staples	3.8459 %	NO
YARA INTERNATIONAL ASA	Materials	3.0120 %	NO
STOREBRAND ASA	Financials	2.8913 %	NO
SALMAR ASA	Consumer Staples	2.4369 %	NO
SUBSEA 7 SA	Energy	2.3308 %	LU
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	Financials	2.1223 %	NO
TOMRA SYSTEMS ASA	Industrials	1.8808 %	NO
BAKKAFROST P/F	Consumer Staples	1.7708 %	FO

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

98,33% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

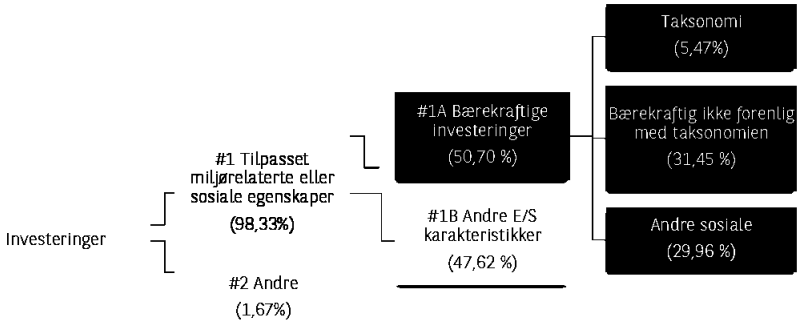
50,70 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Energy (30.22%)

Financials (18.01%)

Industrials (15.42%)

Consumer Staples (13.51%)

Materials (9.12%)

Communication Services (8.%)

Information Technology (2.95%)

Consumer Discretionary (1.05%)

Utilities (0.85%)

Real Estate (0.3%)

Health Care (0.2%)

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle

aktiviteter som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

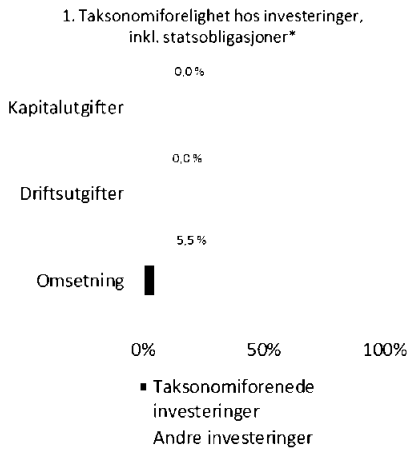
X Nei

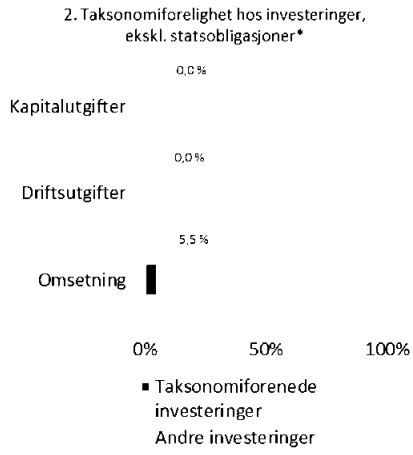
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO_2-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.





I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Indikator	2023*	2024*
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode:	5,07%	5,47%

** Angir snittverdi*

Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 31,45 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 29,96 % av det finansielle produktet.

Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller

- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nøvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til market, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og

- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for eksludering av foretak involvert i kontroverser knyttet til menneske- eller arbeidstakerrettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

• Det finansielle produktet må overholde BNP Paribas regelverk for investeringer i kontroversielle land og RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knytte til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidskraft, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-retningslinjene. For mer

informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

- Porteføljen til det finansielle produktet tar sikte på en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers.

I tillegg til punktene ovenfor har forvaltningsselskapet implementert en stemme- og engasjementspolicy som kan lastes ned på https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/.

- 50,70 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

Referanseverdien indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Det finansielle produktet mangler referanseverdi for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

Alfred Berg Nordic Index

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2024	2023
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		509 736	580 168
Utbytte		130 668 642	76 974 402
Gevinst/tap ved realisasjon		95 370 785	39 060 859
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		48 610 522	366 006 142
Porteføljeresultat		**275 159 685**	**482 621 571**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-4 433 753	-2 536 126
Andre kostnader		-130 357	-193 702
Forvaltningsresultat		**-4 564 110**	**-2 729 828**
Skattekostnad	8	-452 437	-203 395
Årsresultat		**270 143 137**	**479 688 348**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		270 143 137	479 688 348
Sum disponert		**270 143 137**	**479 688 348**
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	9	4 554 947 215	3 840 736 057
Opptjente, ikke mottatte inntekter		138 329	132 994
Andre fordringer		74 798	29 897
Bankinnskudd		7 832 032	6 768 358
SUM EIENDELER		**4 562 992 374**	**3 847 667 306**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		3 479 325 554	3 147 771 742
Overkurs/underkurs		222 585 718	109 324 109
Opptjent egenkapital		860 181 916	590 038 779
Sum egenkapital	**10, 11**	**4 562 093 187**	**3 847 134 630**
GJELD			
Betalbar skatt	8	452 438	203 395
Påløpt forvaltningshonorar		393 145	326 622
Annen gjeld		53 604	2 659
Sum gjeld		**899 187**	**532 676**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**4 562 992 374**	**3 847 667 306**

Oslo, 24.04.2025
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper
Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdiprinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2024. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid.
For nordiske og internasjonale aksjefond hentes valutakursen kl 17.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

- *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

- *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.
En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.
Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2024.

Note 3 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at fondets totale plasseringer er blitt byttet ut siste år. Omløpshastighet kan defineres som minimum av totalt kjøp og salg, dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Årsaken til at minimum av kjøp og salg brukes, er at det er ønskelig å justere for tegninger og innløsninger. Dette beregnes med månedlig frekvens for siste 12 måneder.

Fondets omløpshastighet er 0,12.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7 i henhold til Priips regelverk. Dette fondets risiko er 4.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og en plassering til høyre på risikoindikatoren.Tilsvarende vil små svingninger bety lavere risiko og en plassering til venstre på indikatoren. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon.
Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader var i 2024 kr 788 822 for I (NOK) og 611 for R (NOK) og 2 813 for R (SEK).

Note 6 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2025, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets

risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 26 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 46 321 904, mens den variable godtgjørelsen var kr 16 184 709.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 0,10 for I (NOK) og 0,18 for R (NOK) og 0,18 R (SEK).

Note 8 Skattekostnad

	2024
Resultat før skattekostnad	270 595 574
Realisert kursgevinst aksjer	-95 868 157
Urealisert kursgevinst/-tap	-48 610 522
Depotkostnader	130 669
Utbytte innenfor EØS	-127 438 983
3% av utbytte innenfor EØS	3 823 169
Kildeskatt utenfor EØS	452 369
Rentekostnad skatteoppgjør	4 772
Årets skattegrunnlag	3 088 892
Årets skattekostnad 22%	679 556
Benyttet kreditfradrag	- 227 118
Betalbar skatt i balansen	452 438
Spesifikasjon av årets skattekostnad	
Sum betalbar skatt	452 438
Sum skattekostnad i resultatregnskapet	452 438

Note 9 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 10 Egenkapital

	I (NOK)	**R (NOK)**	**R (SEK)**	**Sum**
Egenkapital 1.1				3 847 134 630
Tegninger	679 503 279	2 171 500	14 574 869	696 249 648
Innløsninger	-245 000 000	-2 052 990	-4 381 239	-251 434 229
Årets resultat				270 143 137
Egenkapital 31.12				**4 562 093 187**

Note 11 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2024	31.12.2023
Antall andeler per 31.12	I (NOK)	34 629 869	31 397 308
Antall andeler per 31.12	R (NOK)	27 428	26 778
Antall andeler per 31.12	R (SEK)	133 185	52 343
Innløsningskurs per 31.12	I (NOK)	131,17	122,24
Innløsningskurs per 31.12	R (NOK)	128,23	119,60
Innløsningskurs per 31.12	R (SEK)	121,22	112,57

Alfred Berg Nordic Index

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Sverige										
SE0011337708	AAK AB	Stockholm	57 552	315,60	11 422 579	7 245 775	18 668 354	0,41%	0,02%	SEK
CH0012221716	ABB LTD	Stockholm	116 862	595,40	43 926 115	27 587 833	71 513 949	1,57%	0,01%	SEK
SE0005999836	AFRY AB	Stockholm	30 723	153,70	4 715 170	138 230	4 853 400	0,11%	0,03%	SEK
SE0014781795	AddTech AB	Stockholm	81 973	301,20	15 059 923	10 316 734	25 376 657	0,56%	0,03%	SEK
SE0017885767	Addnode Group AB	Stockholm	40 076	103,80	3 552 165	723 369	4 275 534	0,09%	0,03%	SEK
SE0000695876	Alfa Laval AB	Stockholm	92 263	462,60	31 632 803	12 234 589	43 867 392	0,96%	0,02%	SEK
SE0000100581	Assa Abloy AB	Stockholm	305 570	326,80	76 670 129	25 966 263	102 636 392	2,25%	0,03%	SEK
GB0009895292	AstraZeneca PLC	Stockholm	47 966	1 446,50	64 713 924	6 597 737	71 311 661	1,56%	0,00%	SEK
SE0017486889	Atlas Copco AB A-aksjer	Stockholm	794 369	168,85	108 952 258	28 905 740	137 857 998	3,02%	0,02%	SEK
SE0017486897	Atlas Copco AB B-aksjer	Stockholm	473 569	149,45	57 004 436	15 737 993	72 742 429	1,59%	0,03%	SEK
SE0000191827	Atrium Ljungberg AB	Stockholm	20 002	198,20	3 647 018	427 589	4 074 607	0,09%	0,02%	SEK
SE0021309614	Autoliv INC	Stockholm	7 436	1 026,20	6 870 981	971 979	7 842 960	0,17%	0,01%	SEK
SE0006993770	Axfood AB	Stockholm	34 241	234,00	8 893 128	-657 990	8 235 139	0,18%	0,02%	SEK
SE0015949748	Beijer Ref AB	Stockholm	117 554	163,10	16 661 953	3 044 115	19 706 068	0,43%	0,02%	SEK
SE0022726485	Betsson AB	Stockholm	38 700	143,60	3 588 678	2 123 135	5 711 814	0,13%	0,03%	SEK
SE0009921588	Bilia AB	Stockholm	20 313	120,70	2 369 276	150 663	2 519 939	0,06%	0,02%	SEK
SE0000862997	Billerud Aktiebolag	Stockholm	69 789	101,40	6 769 942	503 392	7 273 334	0,16%	0,03%	SEK
SE0020050417	Boliden AB	Stockholm	87 903	310,50	29 320 827	-1 268 176	28 052 651	0,61%	0,03%	SEK
SE0009888738	Boozt AB	Stockholm	15 929	125,90	2 171 517	-110 304	2 061 213	0,05%	0,02%	SEK
SE0007491303	Bravida Holding AB	Stockholm	63 516	80,10	5 671 566	-442 499	5 229 068	0,11%	0,03%	SEK
SE0000379190	Castellum AB	Stockholm	140 047	120,55	17 380 588	-28 584	17 352 004	0,38%	0,03%	SEK
SE0001664707	Catena AB	Stockholm	11 769	473,00	5 019 533	701 959	5 721 492	0,13%	0,02%	SEK
SE0010832204	Cibus Nordic Real Estate AB	Stockholm	18 237	176,20	2 570 425	732 266	3 302 691	0,07%	0,03%	SEK
SE0000584948	Clas Ohlson AB	Stockholm	11 417	210,00	1 505 757	958 465	2 464 222	0,05%	0,02%	SEK
SE0001634262	Dios Fastigheter AB	Stockholm	33 641	79,20	2 568 931	169 506	2 738 437	0,06%	0,02%	SEK
SE0007691613	Dometic Group AB	Stockholm	101 232	52,00	7 185 873	-1 775 468	5 410 405	0,12%	0,03%	SEK
SE0012853455	EQT AB	Stockholm	204 258	306,10	58 037 457	6 224 067	64 261 524	1,41%	0,02%	SEK
SE0016589188	Electrolux AB	Stockholm	69 166	91,90	8 477 379	-1 944 317	6 533 062	0,14%	0,03%	SEK
SE0023615885	Embracer Group AB	Stockholm	330 110	30,16	8 272 821	1 960 077	10 232 898	0,22%	0,15%	SEK
SE0015658109	Epiroc AB A-aksjer	Stockholm	191 464	192,55	35 405 482	2 485 797	37 891 279	0,83%	0,02%	SEK
SE0015658117	Epiroc AB B-aksjer	Stockholm	118 430	172,40	19 250 817	1 734 117	20 984 934	0,46%	0,03%	SEK
SE0009922164	Essity AB	Stockholm	176 138	295,70	43 852 832	9 679 110	53 531 942	1,17%	0,03%	SEK
SE0012673267	Evolution AB	Stockholm	57 805	852,80	60 288 397	-9 621 861	50 666 536	1,11%	0,03%	SEK
SE0011166974	Fabege AB	Stockholm	71 193	82,80	7 037 869	-979 213	6 058 655	0,13%	0,02%	SEK
SE0017832488	Fastighets AB Balder	Stockholm	218 098	76,80	14 009 818	3 205 756	17 215 574	0,38%	0,02%	SEK
SE0017161243	Fortnox AB	Stockholm	147 354	72,10	7 929 795	2 989 782	10 919 577	0,24%	0,02%	SEK
SE0000202624	Getinge AB	Stockholm	70 638	181,55	16 204 719	-3 023 873	13 180 845	0,29%	0,03%	SEK
SE0006288015	Granges AB	Stockholm	33 923	131,70	3 315 945	1 275 915	4 591 860	0,10%	0,03%	SEK
SE0000106270	H&M AB	Stockholm	172 260	149,10	24 397 607	2 000 373	26 397 980	0,58%	0,01%	SEK
SE0015671995	Hemnet Group AB	Stockholm	22 497	336,00	4 255 535	3 513 597	7 769 132	0,17%	0,02%	SEK
SE0015961909	Hexagon AB	Stockholm	666 310	105,60	70 583 957	1 734 452	72 318 409	1,59%	0,03%	SEK
SE0007074281	Hexpol AB	Stockholm	82 993	102,80	9 232 646	-463 785	8 768 861	0,19%	0,03%	SEK
SE0011090018	Holmen AB	Stockholm	24 825	406,20	10 494 422	-130 174	10 364 248	0,23%	0,02%	SEK
SE0000170375	Hufvudstaden AB	Stockholm	32 734	121,10	3 997 911	76 378	4 074 289	0,09%	0,02%	SEK
SE0001662230	Husqvarna AB	Stockholm	112 396	57,74	9 330 458	-2 660 298	6 670 160	0,15%	0,02%	SEK
SE0000190126	Industrivarden AB A-aksjer	Stockholm	41 296	349,40	11 296 452	3 533 491	14 829 944	0,33%	0,02%	SEK
SE0000107203	Industrivarden AB C-aksjer	Stockholm	51 668	349,10	14 741 337	3 797 399	18 538 736	0,41%	0,03%	SEK
SE0001515552	Indutrade AB	Stockholm	86 540	277,00	19 013 224	5 624 766	24 637 990	0,54%	0,02%	SEK
SE0010100958	Investment AB Latour	Stockholm	47 569	275,90	10 739 709	2 749 433	13 489 142	0,30%	0,01%	SEK
SE0015811955	Investor AB A-aksjer	Stockholm	158 751	292,20	33 302 828	14 373 774	47 676 602	1,05%	0,01%	SEK
SE0015811963	Investor AB B-aksjer	Stockholm	587 472	292,70	122 445 915	54 287 434	176 733 349	3,87%	0,03%	SEK
SE0000806994	JM AB	Stockholm	20 082	166,90	3 673 269	-228 406	3 444 863	0,08%	0,03%	SEK
SE0022060521	Kinnevik AB	Stockholm	76 455	73,74	10 968 894	-5 174 372	5 794 522	0,13%	0,03%	SEK
SE0000108847	L E Lundbergforetagen AB	Stockholm	23 434	501,00	10 612 781	1 454 037	12 066 818	0,26%	0,02%	SEK
SE0014990966	Lagercrantz Group AB	Stockholm	61 273	207,60	7 064 897	6 009 001	13 073 898	0,29%	0,03%	SEK
SE0015949201	Lifco AB	Stockholm	72 851	320,60	15 738 865	8 266 464	24 005 328	0,53%	0,02%	SEK
SE0001852419	Lindab International AB	Stockholm	24 467	229,20	4 937 418	826 316	5 763 734	0,13%	0,03%	SEK
SE0002110064	MEKO AB	Stockholm	12 900	133,80	1 726 686	47 317	1 774 003	0,04%	0,02%	SEK
SE0009216278	MIPS AB	Stockholm	8 574	470,40	4 000 707	144 626	4 145 333	0,09%	0,03%	SEK
SE0018012494	Modern Times Group MTG AB	Stockholm	30 119	94,90	2 653 183	284 570	2 937 754	0,06%	0,02%	SEK
SE0009806607	Munters Group AB	Stockholm	42 246	186,00	5 139 513	2 936 688	8 076 202	0,18%	0,02%	SEK
SE0000375115	Mycronic AB	Stockholm	23 837	399,40	5 316 309	4 468 858	9 785 168	0,21%	0,02%	SEK
SE0017160773	NCAB Group AB	Stockholm	54 312	64,50	4 035 752	-435 241	3 600 511	0,08%	0,03%	SEK
SE0000117970	NCC AB	Stockholm	28 306	162,40	4 667 887	56 801	4 724 688	0,10%	0,03%	SEK
SE0006342333	NP3 Fastigheter AB	Stockholm	9 107	250,00	1 815 129	524 914	2 340 044	0,05%	0,01%	SEK
SE0020356970	New Wave Group AB	Stockholm	26 000	97,15	2 542 032	54 088	2 596 120	0,06%	0,03%	SEK
SE0015988019	Nibe Industrier AB	Stockholm	562 496	43,24	44 259 692	-19 261 204	24 998 488	0,55%	0,03%	SEK
SE0011426428	Nyfosa AB	Stockholm	45 214	107,90	3 922 611	1 091 605	5 014 215	0,11%	0,02%	SEK
SE0007100359	Pandox AB	Stockholm	28 978	191,80	3 889 552	1 822 941	5 712 492	0,13%	0,02%	SEK
SE0000106205	Peab AB	Stockholm	59 049	79,20	4 016 100	790 592	4 806 693	0,11%	0,02%	SEK
SE0004977692	Platzer Fastigheter Holding AB	Stockholm	24 446	85,70	1 863 006	290 257	2 153 264	0,05%	0,02%	SEK
SE0000108227	SKF AB	Stockholm	105 129	207,60	18 347 950	4 083 559	22 431 509	0,49%	0,02%	SEK
SE0000120669	SSAB AB	Stockholm	194 649	43,91	11 060 870	-2 276 224	8 784 645	0,19%	0,03%	SEK
SE0021921269	Saab AB	Stockholm	103 636	233,70	14 464 558	10 428 484	24 893 042	0,55%	0,02%	SEK
SE0005127818	Sagax AB	Stockholm	68 648	226,20	16 248 414	-288 553	15 959 861	0,35%	0,02%	SEK
SE0009554454	Samhallsbyggnadsbolaget i Norde	Stockholm	345 319	4,53	5 230 994	-3 623 034	1 607 960	0,04%	0,03%	SEK
SE0000667891	Sandvik AB	Stockholm	326 054	198,30	62 852 890	3 601 069	66 453 959	1,46%	0,03%	SEK
SE0007640156	Scandic Hotels Group AB	Stockholm	40 751	68,70	2 782 716	94 706	2 877 422	0,06%	0,02%	SEK
SE0000163594	Securitas AB	Stockholm	152 307	136,90	14 318 837	7 111 644	21 430 481	0,47%	0,03%	SEK
SE0016101844	Sinch AB	Stockholm	219 698	20,73	6 799 976	-2 119 026	4 680 950	0,10%	0,03%	SEK
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken	Stockholm	509 679	151,45	60 946 058	18 390 733	79 336 791	1,74%	0,02%	SEK
SE0000113250	Skanska AB	Stockholm	114 884	232,70	19 837 585	7 639 113	27 476 698	0,60%	0,03%	SEK
SE0000112724	Svenska Cellulosa AB SCA	Stockholm	184 504	140,45	27 287 829	-653 845	26 633 985	0,58%	0,03%	SEK
SE0007100599	Svenska Handelsbanken AB	Stockholm	473 106	114,20	44 263 053	11 267 651	55 530 703	1,22%	0,02%	SEK
SE0014960373	Sweco AB	Stockholm	64 630	164,70	7 330 517	3 609 963	10 940 480	0,24%	0,02%	SEK
SE0000242455	Swedbank AB	Stockholm	309 614	218,30	53 764 239	15 703 464	69 467 703	1,52%	0,03%	SEK
SE0017565476	Swedish Logistic Property AB	Stockholm	54 397	39,00	2 103 031	77 429	2 180 460	0,05%	0,02%	SEK
SE0000872095	Swedish Orphan Biovitrum AB	Stockholm	57 632	317,40	16 288 294	2 512 632	18 800 925	0,41%	0,02%	SEK
SE0005190238	Tele2 AB	Stockholm	175 651	109,25	17 343 145	2 380 205	19 723 350	0,43%	0,03%	SEK
SE0000108656	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	Stockholm	874 246	89,88	57 656 987	23 104 691	80 761 677	1,77%	0,03%	SEK
SE0000667925	Telia Co AB	Stockholm	749 178	30,67	21 866 215	1 749 843	23 616 058	0,52%	0,02%	SEK

SE0006422390	Thule Group AB	Stockholm	33 614	341,60	9 542 592	2 259 165	11 801 757	0,26%	0,03%	SEK
SE0000114837	Trelleborg AB	Stockholm	64 452	378,60	16 557 551	8 522 339	25 079 890	0,55%	0,03%	SEK
SE0016787071	Truecaller AB	Stockholm	65 081	51,15	3 246 431	175 005	3 421 436	0,07%	0,02%	SEK
SE0012116390	Viaplay Group AB	Stockholm	619 091	0,68	3 745 705	-3 314 292	431 413	0,01%	0,01%	SEK
SE0007871363	Vitec Software Group AB	Stockholm	10 925	544,00	5 104 288	1 004 133	6 108 421	0,13%	0,03%	SEK
SE0000115420	Volvo AB A-aksjer	Stockholm	61 802	270,20	13 608 201	3 554 929	17 163 130	0,38%	0,01%	SEK
SE0000115446	Volvo AB B-aksjer	Stockholm	503 184	268,60	104 947 123	33 965 415	138 912 538	3,04%	0,03%	SEK
SE0021628898	Volvo Car AB	Stockholm	196 993	23,98	9 740 837	-4 885 621	4 855 216	0,11%	0,01%	SEK
SE0017780133	Wallenstam AB	Stockholm	147 516	47,80	6 822 053	425 237	7 247 290	0,16%	0,02%	SEK
SE0018012635	Wihlborgs Fastigheter AB	Stockholm	88 496	104,80	7 337 026	2 195 182	9 532 209	0,21%	0,03%	SEK
								51,82%		
Norge										
NO0010345853	Aker BP ASA	Oslo	100 587	221,70	30 506 500	-8 206 362	22 300 138	0,49%	0,02%	NOK
NO0004822503	Atea ASA	Oslo	25 079	141,40	3 069 525	476 646	3 546 171	0,08%	0,02%	NOK
FO0000000179	Bakkafrost P/F	Oslo	17 684	634,00	9 834 011	1 377 645	11 211 656	0,25%	0,03%	NOK
NO0010657505	Borregaard ASA	Oslo	32 520	182,40	5 375 478	556 170	5 931 648	0,13%	0,03%	NOK
NO0010161896	DNB Bank ASA	Oslo	319 002	226,90	63 456 961	8 924 593	72 381 554	1,59%	0,02%	NOK
NO0010716418	Entra ASA	Oslo	15 718	115,60	1 773 700	43 301	1 817 001	0,04%	0,01%	NOK
NO0010096985	Equinor ASA	Oslo	285 305	265,40	93 118 838	-17 398 891	75 719 947	1,66%	0,01%	NOK
NO0010735343	Europris ASA	Oslo	49 609	72,70	3 056 782	549 792	3 606 574	0,08%	0,03%	NOK
CY0200352116	Frontline PLC	Oslo	31 386	156,55	6 082 195	-1 168 716	4 913 478	0,11%	0,01%	NOK
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA	Oslo	62 380	201,00	11 583 683	954 697	12 538 380	0,27%	0,01%	NOK
NO0010743545	Kid ASA	Oslo	12 103	134,00	1 812 713	-190 911	1 621 802	0,04%	0,03%	NOK
NO0003043309	Kongsberg Gruppen ASA	Oslo	29 680	1 280,00	14 730 899	23 259 501	37 990 400	0,83%	0,02%	NOK
NO0003096208	Lerøy Seafood Group ASA	Oslo	89 836	49,16	4 271 849	144 488	4 416 338	0,10%	0,02%	NOK
NO0003054108	Mowi ASA	Oslo	147 185	194,75	27 979 795	684 484	28 664 279	0,63%	0,03%	NOK
NO0003055501	Nordic Semiconductor ASA	Oslo	62 370	100,45	9 278 168	-3 013 101	6 265 067	0,14%	0,03%	NOK
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	Oslo	418 817	62,54	28 148 791	-1 955 976	26 192 815	0,57%	0,02%	NOK
NO0003733800	Orkla ASA	Oslo	246 590	98,35	19 686 714	4 565 413	24 252 127	0,53%	0,02%	NOK
NO0010310956	Salmar ASA	Oslo	23 421	540,50	13 007 377	-348 327	12 659 051	0,28%	0,02%	NOK
NO0003028904	Schibsted ASA A-aksjer	Oslo	20 343	352,00	4 462 766	2 697 970	7 160 736	0,16%	0,02%	NOK
NO0010736879	Schibsted ASA B-aksjer	Oslo	27 542	334,20	5 567 015	3 637 522	9 204 536	0,20%	0,02%	NOK
NO0010631567	SpareBank 1 Sør-Norge ASA	Oslo	98 238	146,60	14 191 910	209 781	14 401 691	0,32%	0,03%	NOK
NO0003053605	Storebrand ASA	Oslo	146 584	121,20	12 875 963	4 890 018	17 765 981	0,39%	0,03%	NOK
LU0075646355	Subsea 7 SA	Oslo	73 325	180,10	9 902 938	3 302 894	13 205 833	0,29%	0,02%	NOK
NO0010063308	Telenor ASA	Oslo	210 457	126,90	24 919 175	1 787 818	26 706 993	0,59%	0,02%	NOK
NO0011202772	Var Energi ASA	Oslo	270 777	35,29	9 559 195	-3 474	9 555 720	0,21%	0,01%	NOK
NO0010208051	Yara International ASA	Oslo	53 963	300,80	21 246 602	-5 014 532	16 232 070	0,36%	0,02%	NOK
								10,31%		
FinaInd										
FI0009013114	Alma Media OYJ	Helsinki	9 281	11,00	1 006 205	194 303	1 200 508	0,03%	0,01%	EUR
FI0009007884	Elisa OYJ	Helsinki	46 881	41,80	24 211 801	-1 168 169	23 043 632	0,51%	0,03%	EUR
FI0009007132	Fortum OYJ	Helsinki	136 404	13,52	20 509 766	1 168 320	21 678 086	0,48%	0,02%	EUR
FI4000306873	Harvia OYJ	Helsinki	6 205	42,85	2 979 123	147 463	3 126 586	0,07%	0,03%	EUR
FI0009004824	Kemira OYJ	Helsinki	38 077	19,52	6 375 248	2 364 931	8 740 179	0,19%	0,02%	EUR
FI0009000202	Kesko OYJ	Helsinki	89 310	18,18	19 131 394	-38 501	19 092 893	0,42%	0,03%	EUR
FI4000312251	Kojamo OYJ	Helsinki	54 032	9,39	7 572 115	-1 605 962	5 966 153	0,13%	0,02%	EUR
FI0009013403	Kone OYJ	Helsinki	101 219	47,00	49 683 271	6 258 689	55 941 960	1,23%	0,02%	EUR
FI0009005870	Konecranes OYJ	Helsinki	22 566	61,20	10 399 619	5 840 297	16 239 916	0,36%	0,03%	EUR
FI0009014575	Metso OYJ	Helsinki	208 865	8,98	19 996 739	2 058 907	22 055 646	0,48%	0,03%	EUR
FI0009013296	Neste OYJ	Helsinki	139 488	12,13	52 920 937	-33 032 696	19 888 241	0,44%	0,02%	EUR
FI0009000681	Nokia OYJ	Helsinki	1 644 987	4,27	72 785 986	9 898 793	82 684 779	1,81%	0,03%	EUR
FI0009005318	Nokian Renkaat OYJ	Helsinki	39 919	7,35	4 716 826	-1 268 500	3 448 326	0,08%	0,03%	EUR
FI4000297767	Nordea Bank ABP	Helsinki	1 051 560	120,30	114 597 463	15 421 979	130 019 442	2,85%	0,03%	SEK
FI4000507124	Puuilo OYJ	Helsinki	25 963	10,22	2 221 879	898 329	3 120 208	0,07%	0,03%	EUR
FI4000198031	QT Group OYJ	Helsinki	6 260	67,20	4 771 051	175 715	4 946 766	0,11%	0,02%	EUR
FI4000552500	Sampo OYJ	Helsinki	162 411	39,38	69 742 518	5 466 329	75 208 847	1,65%	0,03%	EUR
FI0009007694	Sanoma OYJ	Helsinki	33 569	7,67	3 417 197	-389 506	3 027 691	0,07%	0,02%	EUR
FI0009005961	Stora Enso OYJ	Helsinki	187 574	9,72	26 993 873	-5 558 684	21 435 189	0,47%	0,03%	EUR
FI0009000277	TietoEVRY OYJ	Helsinki	32 689	17,02	8 138 008	-1 595 579	6 542 428	0,14%	0,03%	EUR
FI4000197934	Tokmanni Group CORP	Helsinki	13 599	12,11	2 012 324	-75 773	1 936 551	0,04%	0,02%	EUR
FI0009005987	UPM-Kymmene OYJ	Helsinki	165 592	26,56	56 695 312	-4 976 897	51 718 414	1,13%	0,03%	EUR
FI4000074984	Valmet OYJ	Helsinki	47 060	23,33	12 854 352	56 189	12 910 541	0,28%	0,03%	EUR
FI0009003727	Wartsila OYJ ABP	Helsinki	158 392	17,11	19 490 114	12 378 342	31 868 456	0,70%	0,03%	EUR
								13,72%		
Danmark										
DK0010244425	AP Moller - Maersk A/S A-aksjer	København	1 104	11 540,00	21 796 879	-1 708 195	20 088 684	0,44%	0,01%	DKK
DK0010244508	AP Moller - Maersk A/S B-aksjer	København	1 350	11 905,00	26 959 555	-1 617 620	25 341 935	0,56%	0,02%	DKK
DK0015998017	Bavarian Nordic A/S	København	24 841	189,35	6 478 360	938 345	7 416 705	0,16%	0,03%	DKK
DK0061412772	Cadeler A/S	København	54 492	63,70	3 699 884	-228 744	3 471 140	0,08%	0,02%	NOK
DK0010181759	Carlsberg AS	København	29 593	690,00	39 175 878	-6 978 931	32 196 947	0,71%	0,03%	DKK
DK0060448595	Coloplast A/S	København	47 086	786,20	58 413 899	-42 319	58 371 580	1,28%	0,02%	DKK
DK0010274414	Danske Bank A/S	København	209 124	203,70	45 617 644	21 551 764	67 169 408	1,47%	0,02%	DKK
DK0060738599	Demant A/S	København	29 287	264,20	13 282 112	-1 081 425	12 200 688	0,27%	0,01%	DKK
DK0060079531	DSV A/S	København	59 410	1 529,00	105 799 034	37 434 151	143 233 185	3,14%	0,02%	DKK
DK0010234467	FLSmidth & Co A/S	København	13 490	356,00	4 730 857	2 841 631	7 572 487	0,17%	0,02%	DKK
DK0010272202	Genmab A/S	København	20 067	1 492,50	67 651 418	-20 426 262	47 225 156	1,04%	0,03%	DKK
DK0010272632	GN Store Nord AS	København	41 979	133,75	11 712 988	-2 859 743	8 853 245	0,19%	0,03%	DKK
DK0010307958	Jyske Bank A/S	København	13 556	510,00	10 543 142	358 160	10 901 301	0,24%	0,02%	DKK
DK0060497295	Matas A/S	København	10 481	135,40	1 753 586	484 094	2 237 680	0,05%	0,03%	DKK
DK0060952919	Netcompany Group A/S	København	14 169	339,00	6 226 497	1 347 332	7 573 829	0,17%	0,03%	DKK
DK0010287663	NKT A/S	København	16 013	514,50	11 477 263	1 513 501	12 990 764	0,28%	0,03%	DKK
DK0062498333	Novo Nordisk A/S	København	352 680	624,20	319 498 278	27 622 978	347 121 255	7,61%	0,01%	DKK
DK0060336014	Novonesis (Novozymes) B	København	109 557	407,70	58 550 221	11 879 741	70 429 962	1,54%	0,03%	DKK
DK0060094928	Orsted AS	København	50 751	324,20	39 533 806	-13 589 968	25 943 838	0,57%	0,01%	DKK
DK0060252690	Pandora A/S	København	25 589	1 317,00	28 204 605	24 934 680	53 139 284	1,16%	0,03%	DKK
DK0010219153	Rockwool A/S	København	4 849	2 552,00	12 974 643	6 537 702	19 512 345	0,43%	0,04%	DKK
DK0060634707	Royal Unibrew A/S	København	13 597	505,50	10 976 352	-138 559	10 837 793	0,24%	0,03%	DKK
DK0060636678	Tryg A/S	København	106 702	151,50	23 327 031	2 162 498	25 489 529	0,56%	0,02%	DKK
DK0061539921	Vestas Wind Systems A/S	København	321 954	98,08	82 097 855	-32 306 849	49 791 005	1,09%	0,03%	DKK
DK0060257814	Zealand Pharma A/S	København	22 727	715,50	23 721 055	1 919 555	25 640 610	0,56%	0,03%	DKK
								24,00%		
Sum verdipapirportefølje					**4 066 976 577**	**487 970 635**	**4 554 947 215**	**99,84%**		

Sbanken Framgang Sammen

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2024	2023
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		6 100	5 789
Gevinst/tap ved realisasjon		6 150 694	3 211 142
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		7 625 596	6 915 934
Porteføljeresultat		**13 782 390**	**10 132 865**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-1 338	-1 722
Andre kostnader		-45 201	-39 530
Forvaltningsresultat		**-46 539**	**-41 252**
Årsresultat		**13 735 852**	**10 091 613**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Ideell utdeling		1 398 721	1 469 543
Overført til/fra opptjent egenkapital		12 337 131	8 622 070
Sum disponert		**13 735 852**	**10 091 613**
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	8	93 170 828	97 844 539
Andre fordringer		551	506
Bankinnskudd		151 463	156 220
SUM EIENDELER		**93 322 842**	**98 001 264**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		38 614 065	46 233 659
Overkurs/underkurs		9 807 025	19 175 240
Opptjent egenkapital		43 428 271	31 091 140
Sum egenkapital	**9, 10**	**91 849 362**	**96 500 040**
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		26	83
Annen gjeld		1 473 454	1 501 141
Sum gjeld		**1 473 480**	**1 501 224**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**93 322 842**	**98 001 264**

Oslo, 24.04.2025
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot styreleder	Mariann Steine Bendriss styremedlem	Claudine Francoise Smith styremedlem
Leif Eriksrød styremedlem	Ligia Torres styremedlem	Kjetil Andreas Skudal styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper
Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdiprinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2024. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

- *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

- *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.
En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.
Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

- *Utdeling til frivillige organisasjoner*

I henhold til § 4 i vedtektene til Sbanken Framgang Sammen skal fondet årlig dele ut midler til stiftelsen Framgang Sammen, som er en frivillig organisasjon med et ideelt formål. Stiftelsen skal ha et nasjonalt omfang og oppfylle vilkårene i skatteloven. Beløpet som deles ut skal utgjøre 1,5 prosent av fondets verdi pr. 31.12. og utdelingen for 2024 står oppført som annen gjeld i årsregnskapet.

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2024.

Note 3 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at fondets totale plasseringer er blitt byttet ut siste år. Omløpshastighet kan defineres som minimum av totalt kjøp og salg, dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Årsaken til at minimum av kjøp og salg brukes, er at det er ønskelig å justere for tegninger og innløsninger. Dette beregnes med månedlig frekvens for siste 12 måneder.

Fondets omløpshastighet er 0,15.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7 i henhold til Priips regelverk. Dette fondets risiko er 4.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon. Transaksjons-drevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader i 2024 var kr 45 201.

Note 6 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2025, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 26 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 46 321 904, mens den variable godtgjørelsen var kr 16 184 709.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 1,20.

Note 8 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 9 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	96 500 040
Tegninger	2 572 953
Innløsninger	-19 560 762
Ideell utdeling	-1 398 721
Årets resultat	13 735 852
Egenkapital 31.12	**91 849 362**

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Antall andeler per 31.12	386 141	462 337	525 753
Innløsningskurs per 31.12	237,87	208,72	191,11

Skandiabanken Framgang Sammen

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
NO0010089402	Alfred Berg Norge	Unotert	54 881	1 697,70	59 823 761	33 347 067	93 170 828	99,92%	1,35%	NOK
								99,92%		
Sum verdipapirportefølje					**59 823 761**	**33 347 067**	**93 170 828**	**99,92%**		

VEDLEGG IV

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn : SBANKEN FRAMGANG SAMMEN **Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300VWZ6GPWZ0RNK49**

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?

●● **Ja** ● X **Nei**

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___ %

i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 49,21 % bærekraftige investeringer

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et sosialt mål.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:** ___ %

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

Med en bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

Bærekraftsindikator måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er 100,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 95,70 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers: 57,07, som sammenlignes med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers, som utgjør 56,59

- 49,21 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.
- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 3,05%

Oslo Børs Mutual Fund Index (OSEFX).

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2023*	2024*	Kommentar
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er	100,0%	100,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score):	98,2%	95,7%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.	46,1%	49,2%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er:	0,0%	3,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse

** Angir snittverdi*

Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Hovedsakelig negative påvirkninger er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?

For å kunne velge de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, sørger forvaltningsselskapet gjennom hele investeringsprosessen for at det finansielle produktet tar hensyn til indikatorer for negativ påvirkning som er relevante for investeringsstrategien. Dette gjøres gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i fovaltningsselskapets globale bærekraftsstrategi i investeringsprosessen (den globale bærekraftstrategien forkortes heretter "GSS"-Global Sustaiability Strategy, som er en strategi utviklet av BNP Paribas Asset Management og som er vedtatt av Alfred Berg. Informasjon om GSS kan finnes på Alfred Bergs hjemmeside). Mer informasjon finnes lenger ned i dette dokumentet og i RBC-retningslinjene, ESG-integreringsretningslinjene, forvaltningsretningslinjene og fremtidsvisjonen (energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst).

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere

negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvanltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen ved hjelp av de interne ESG-scorene, porteføljestrukturen og en ESG-profil som er forbedret sammenlignet med porteføljens investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt undersøkelser, porteføljer og forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosessen.

I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs dokument SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Investeringsuniverset til det finansielle produktet undersøkes jevnlig for å identifisere utstedere som handler eller står i fare for å handle i strid med FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, herunder prinsippene og rettighetene fastsatt i de åtte kjernekonvensjonene i Den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet samt den internasjonale menneskerettighetsloven. Denne vurderingen foretas av BNPP AMs bærekraftssenter, basert på intern analyse og informasjon fra eksterne eksperter, og i samråd med BNP Paribas Groups corporate and social resposibility team. Dersom en utsteder begår alvorlige eller gjentatte brudd på noen av prinsippene, blir utstederen plassert på en "ekskluderingsliste" og vil ikke være tilgjengelig for investering. Eksisterende investeringer bør fjernes fra porteføljen i henhold til en intern prosedyre. Dersom en utsteder står i fare for å bryte noen av prinsippene, plasseres utstederen på en "overvåkingsliste".

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Produktet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i GSS, i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige påvirkninger forårsaket av utstedere.

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Alfred Berg har vedtatt BNP Paribas Asset Managements retningslinjer for ESG-integrasjon, som du finner via Alfred Bergs nettsider. Retningslinjene omtales nå som «ESG intergration guidelines». ESG intergration guidelines omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av

alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen. Dette gjøres ved hjelp av å anvende interne ESG-scorer og lage en porteføljestruktur som tar sikte på å ha en bedre ESG-profil sammenlignet med det relevante investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt det finansielle produktets portefølje og andre forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosesser. I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Tiltak for å håndtere eller dempe de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer avhenger av alvorlighetsgraden og vesentligheten til disse påvirkningene. Tiltakene styres av RBC-retningslinjene, retningslinjene for

ESG integration guidelines og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

- Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet og/eller miljøet

- Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige praksis og på den måten dempe mulige negative påvirkninger

- Ved aksjeinnehav: avstemming på årlige generalforsamlinger over foretak som porteføljen er investert i, for å fremme god styring og miljømessige og sosiale spørsmål

- Sikre at alle verdipapirer som er inkludert i porteføljen, har støtte i ESG-analyse

- Ta sikte på å forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle universet

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
ALFRED BERG NORGE R (NOK)		99.899 %	NO

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

95,70% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

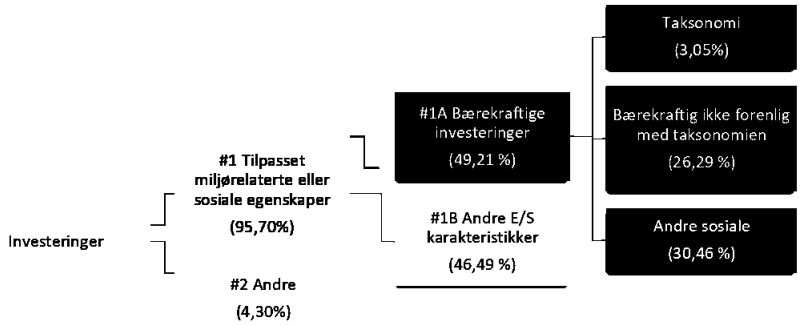
49,21 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Communication Services (7.52%)

Consumer Discretionary (2.94%)

Consumer Staples (17.5%)

Energy (21.8%)

Financials (22.01%)

Industrials (15.5%)

Information Technology (2.9%)

Materials (6.68%)

Real Estate (0.26%)

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter

som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

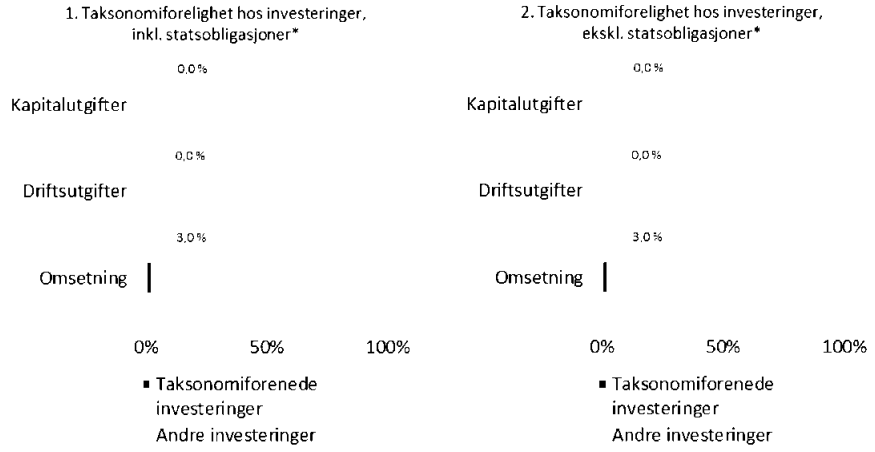
X Nei

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO_2-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.



I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Indikator	2023*	2024*
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode:	Ikke relevant.	3,05%

** Angir snittverdi*

Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 26,29 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 30,46 % av det finansielle produktet.

Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller

- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nøvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til market, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og

- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for eksludering av foretak involvert i kontroverser knyttet til menneske- eller arbeidstakerrettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

- Det finansielle produktet må overholde BNP Paribas regelverk for investeringer i kontroversielle land og RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knytte til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidskraft, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-

retningslinjene. For mer informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

- Porteføljen til det finansielle produktet tar sikte på en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers.

I tillegg til punktene ovenfor har forvaltningsselskapet implementert en stemme- og engasjementspolicy som kan lastes ned på https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/.

- 49,21 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Referanseverdien indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Det finansielle produktet mangler referanseverdi for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

Alfred Berg Humanfond

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2024	2023
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		23 053	16 961
Gevinst/tap ved realisasjon		19 326 018	15 972 056
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		3 036 327	1 246 798
Porteføljeresultat		**22 385 398**	**17 235 815**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-1 254	-1 658
Andre kostnader		-68 197	-67 532
Forvaltningsresultat		**-69 451**	**-69 190**
Årsresultat		**22 315 946**	**17 166 625**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Ideell utdeling		2 796 867	3 157 763
Overført til/fra opptjent egenkapital		19 519 079	14 008 863
Sum disponert		**22 315 946**	**17 166 625**

BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	8	139 705 210	156 272 865
Andre fordringer		394 161	158 244
Bankinnskudd		193 411	178 996
SUM EIENDELER		**140 292 781**	**156 610 105**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		26 922 840	34 157 174
Overkurs/underkurs		-65 374 880	-36 819 858
Opptjent egenkapital		175 498 583	155 979 504
Sum egenkapital	**9, 10**	**137 046 543**	**153 316 820**
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		143 332	157 638
Annen gjeld		3 102 906	3 135 647
Sum gjeld		**3 246 238**	**3 293 285**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**140 292 781**	**156 610 105**

Oslo, 24.04.2025
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper
Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdiprinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2024. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

- *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

- *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.
En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.
Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

- *Utdeling til frivillige organisasjoner*

I henhold til § 4 i vedtektene til Alfred Berg Humanfond skal fondet hvert år foreta en utdeling til frivillige organisasjoner. Utdelingen skal være 2 % av fondets verdi pr. 31.12. Den enkelte organisasjons tildelte beløp blir beregnet utfra registrerte tegninger merket med den enkelte organisasjon. Utdelingen er avsatt som annen gjeld i fondets regnskap pr. 31.12.2023. Utdelingen vil finne sted 14. februar 2024.

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2024.

Note 3 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at fondets totale plasseringer er blitt byttet ut siste år. Omløpshastighet kan defineres som minimum av totalt kjøp og salg, dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Årsaken til at minimum av kjøp og salg brukes, er at det er ønskelig å justere for tegninger og innløsninger. Dette beregnes med månedlig frekvens for siste 12 måneder.

Fondets omløpshastighet er 0,15.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7 i henhold til Priips regelverk. Dette fondets risiko er 4.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger bety lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon. Transaksjons-drevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader var i 2024 kr 68 224.

Note 6 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2025, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 26 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 46 321 904, mens den variable godtgjørelsen var kr 16 184 709.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 1,20.

Note 8 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 9 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	153 316 820
Tegninger	7 930 962
Innløsninger	-43 720 318
Ideell utdeling	-2 796 867
Årets resultat	22 315 946
Egenkapital 31.12	**137 046 543**

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Antall andeler per 31.12	269 228	341 572	428 893
Innløsningskurs per 31.12	509,03	448,86	413,10

Alfred Berg Human

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
NO0010089402	Alfred Berg Norge	Unotert	82 291	1 697,70	72 440 146	67 265 064	139 705 210	101,94%	1,99%	NOK
								101,94%		
Sum verdipapirportefølje					**72 440 146**	**67 265 064**	**139 705 210**	**101,94%**		

VEDLEGG IV

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

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 **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**

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Det finansielle produktet investerer 100,0% av fondsmidlene i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- 100,0% av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

100,0% av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.

I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Bærekraftsindikator måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Det finansielle produktet investerer VAR_ART_8_9_INV_VAR av fondsmidlene i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- VAR_GLOBCOMPACT_VAR av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

VAR_EXCLUSIONS_VAR av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.

Oslo Børs Mutual Fund Index (OSEFX).

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2023*	2024*	Kommentar
Andel av fondsmidlene investert i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR)	Ikke relevant.	100,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Andel av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.	Ikke relevant.	100,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Andel av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.	Ikke relevant.	100,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelsel henhold til det finansielle produktets forpliktelse

** Angir snittverdi*

Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også

som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

Hovedsakelig negative påvirkninger er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Ettersom finansproduktet investerer i andre fond, baserer forvaltningsteamet seg på analysen av DNSH-prinsippet utført av forvaltningsteamet i det aktuelle underliggende fondet i forbindelse med investeringer.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsfatorer.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Siden det finansielle produktet ikke har gjort noen bærekraftige investeringer, er det heller ingen mål for dette.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsindikatorer.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
ALFRED BERG NORGE R (NOK)		99.925 %	NO

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

95,73% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

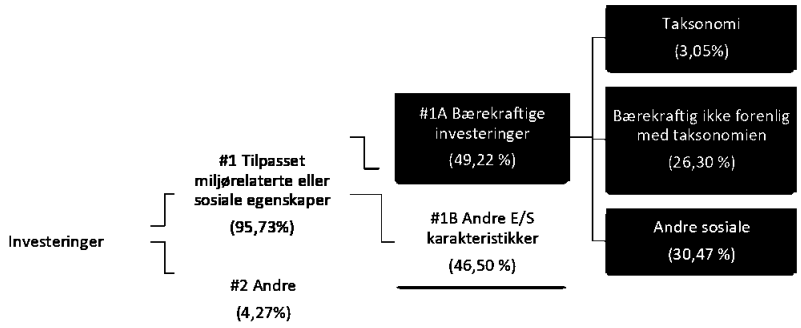
49,22 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Communication Services (7.52%)

Consumer Discretionary (2.94%)

Consumer Staples (17.51%)

Energy (21.82%)

Financials (22.03%)

Industrials (15.51%)

Information Technology (2.9%)

Materials (6.69%)

Real Estate (0.26%)

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter

som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO_2-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?

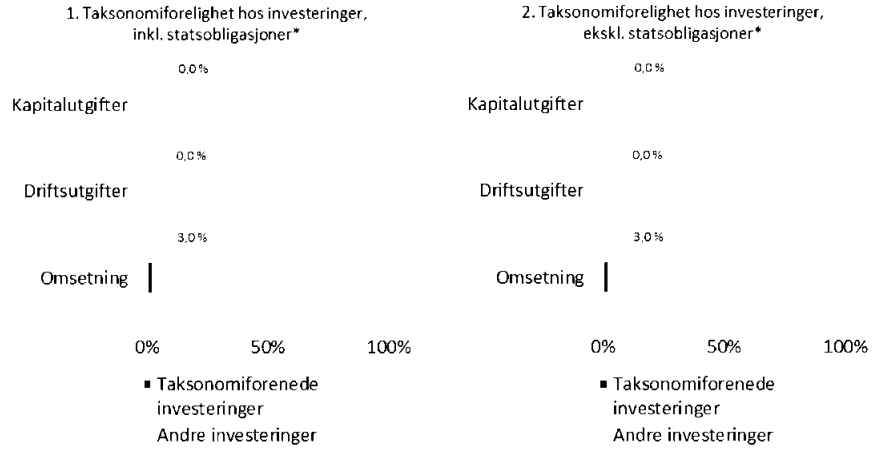
Ja

I fossil gass

I kjernekraft

X Nei

Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.



I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Indikator	2023*	2024*
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode:	Ikke relevant.	3,05%

** Angir snittverdi*

Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 26,30 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 30,47 % av det finansielle produktet.

Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte

1) Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien.

2) Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier er ikke tilgjengelig for alle eiendeler.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon

eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.
- 49,22 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Referanseverdien indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

Norne Aksje Norge

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2024	2023
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		62 074	17 916
Utbytte		5 832 361	2 263 696
Gevinst/tap ved realisasjon		2 396 269	676 206
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		3 821 604	2 204 232
Porteføljeresultat		**12 112 308**	**5 162 049**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-604 365	-442 445
Andre kostnader		-38 822	-20 550
Forvaltningsresultat		**-643 187**	**-462 996**
Årsresultat		**11 469 121**	**4 699 054**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		11 469 121	4 699 054
Sum disponert		**11 469 121**	**4 699 054**

BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	8	162 913 824	43 735 666
Andre fordringer		27 460 074	5 481 087
Bankinnskudd		2 763 370	751 797
SUM EIENDELER		**193 137 268**	**49 968 550**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		116 554 331	34 079 047
Overkurs/underkurs		36 053 621	1 278 794
Opptjent egenkapital		19 985 676	8 516 555
Sum egenkapital	**9, 10**	**172 593 628**	**43 874 395**
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		85 609	46 099
Annen gjeld		20 458 031	6 048 056
Sum gjeld		**20 543 640**	**6 094 155**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**193 137 268**	**49 968 550**

Oslo, 24.04.2025
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
Styreleder

Mariann Steine Bendriss
Styremedlem

Claudine Francoise Smith
Styremedlem

Leif Eriksrød
Styremedlem

Ligia Torres
Styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
Styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
Daglig leder

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper
Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdiprinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2024. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

- *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

- *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.
En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.
Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2024.

Note 3 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at fondets totale plasseringer er blitt byttet ut siste år. Omløpshastighet kan defineres som minimum av totalt kjøp og salg, dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Årsaken til at minimum av kjøp og salg brukes, er at det er ønskelig å justere for tegninger og innløsninger. Dette beregnes med månedlig frekvens for siste 12 måneder.

Fondets omløpshastighet er 0,71.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7 i henhold til Priips regelverk. Dette fondets risiko er 4.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon. Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader i 2024 var kr 146 526.

Note 6 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2025, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 26 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 46 321 904, mens den variable godtgjørelsen var kr 16 184 709

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen er 0,60.

Note 8 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 9 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	43 874 395
Tegninger	127 026 840
Innløsninger	-9 776 728
Årets resultat	11 469 121
Egenkapital 31.12	**172 593 628**

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Antall andeler per 31.12	1 165 543	340 790	236 239
Innløsningskurs per 31.12	148,08	128,74	111,59

Norne Aksje Norge

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Forbruksvarer										
NO0010743545	Kid ASA	Oslo	39 243	134,00	5 244 853	13 709	5 258 562	3,05%	0,10%	NOK
								3,05%		
Konsumvarer										
NO0010073489	Austevoll Seafood ASA	Oslo	69 636	97,80	6 025 652	784 749	6 810 401	3,95%	0,03%	NOK
NO0003054108	Mowi ASA	Oslo	70 718	194,75	13 600 277	172 053	13 772 331	7,98%	0,01%	NOK
NO0003733800	Orkla ASA	Oslo	85 806	98,35	7 462 546	976 474	8 439 020	4,89%	0,01%	NOK
								16,82%		
Energi										
NO0010345853	Aker BP ASA	Oslo	38 943	221,70	9 755 246	-1 121 583	8 633 663	5,00%	0,01%	NOK
NO0010096985	Equinor ASA	Oslo	52 517	265,40	15 111 341	-1 173 329	13 938 012	8,08%	0,00%	NOK
CY0200352116	Frontline PLC	Oslo	32 000	156,55	5 016 950	-7 350	5 009 600	2,90%	0,01%	NOK
NO0011202772	Var Energi ASA	Oslo	202 619	35,29	7 215 260	-64 836	7 150 425	4,14%	0,01%	NOK
								20,12%		
Finans										
NO0010161896	DNB Bank ASA	Oslo	68 191	226,90	14 410 626	1 061 911	15 472 537	8,96%	0,00%	NOK
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA	Oslo	33 681	201,00	6 302 508	467 373	6 769 881	3,92%	0,01%	NOK
NO0010631567	SpareBank 1 Sør-Norge ASA	Oslo	45 000	146,60	6 591 509	5 491	6 597 000	3,82%	0,01%	NOK
NO0006000900	Sparebanken Vest	Oslo	49 110	141,70	5 782 498	1 176 389	6 958 887	4,03%	0,04%	NOK
NO0003053605	Storebrand ASA	Oslo	56 030	121,20	6 003 446	787 390	6 790 836	3,93%	0,01%	NOK
								24,68%		
Industri										
NO0013052209	Norconsult Norge AS	Oslo	117 041	44,25	3 987 961	1 191 103	5 179 064	3,00%	0,04%	NOK
NO0010571698	Wilh Wilhelmsen Holding ASA	Oslo	121	409,50	49 509	41	49 550	0,03%	0,00%	NOK
								3,03%		
Kommunikasjon										
NO0003028904	Schibsted ASA A-aksjer	Oslo	19 461	352,00	5 733 545	1 116 727	6 850 272	3,97%	0,02%	NOK
NO0010063308	Telenor ASA	Oslo	53 391	126,90	6 558 275	217 043	6 775 318	3,93%	0,00%	NOK
								7,89%		
IT										
NO0004822503	Atea ASA	Oslo	36 584	141,40	5 250 424	-77 447	5 172 977	3,00%	0,03%	NOK
NO0010808892	Crayon Group Holding ASA	Oslo	54 441	124,80	5 611 298	1 182 939	6 794 237	3,94%	0,06%	NOK
NO0010840507	Pexip Holding ASA	Oslo	39 149	43,90	1 452 488	266 153	1 718 641	1,00%	0,04%	NOK
								7,93%		
Materialer										
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	Oslo	105 389	62,54	6 933 979	-342 951	6 591 028	3,82%	0,01%	NOK
NO0010208051	Yara International ASA	Oslo	17 103	300,80	5 752 944	-608 361	5 144 582	2,98%	0,01%	NOK
								6,80%		
Eiedom										
NO0005638858	Olav Thon Eiendomsselskap ASA	Oslo	31 000	227,00	6 907 846	129 154	7 037 000	4,08%	0,03%	NOK
								4,08%		
Sum verdipapirportefølje					**156 760 981**	**6 152 842**	**162 913 824**	**94,39%**		

VEDLEGG IV

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med en bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

Produkt navn : NORNE AKSJE NORGE **Identifikasjonskode for juridiske personer: 5493002C04HPQV9VZW76**

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?

●● **Ja** ● X **Nei**

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:**
___ %

- i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.
- i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**
___ %

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 41,87 % bærekraftige investeringer

- X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.
- X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.
- X med et sosialt mål.

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å vurdere underliggende investeringer opp mot miljømessige, sosiale og styringsmessige (heretter forkortet til «ESG» som står for enviromental (miljø), social (sosiale faktorer) og governance (styring)) kriterier ved hjelp av en egenutviklet ESG-analysemetode og ved å investere i utstedere med god miljømessig, sosial og styringsmessig praksis.

Utstedere evalueres opp mot en kombinasjon av ESG-faktorer, som inkluderer følgende hensyn;

Bærekraftsindikator måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

o Miljø: energieffektivitet, redusert utslipp av klimagasser (GHG), avfallshåndtering.

o Sosialt: respekt for menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, personalforvaltning (arbeidsmiljø, mangfold).

o Selskapsstyring: styrets uavhengighet, lederlønninger, respekt for minoritetsaksjonærers rettigheter.

I tillegg til å undersøke utstedere basert på ESG-faktorer, benyttes utelukkelser også for utstedere som bryter med internasjonale normer og konvensjoner og/eller er aktive i kontroversielle sektorer. Kontroversielle sektorer og kriteriene for utelukkelse fremgår i sin helhet i Alfred Bergs retningslinjer for ansvarlig næringsliv ("RBC Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

I tillegg prioriterer forvaltningsselskapet utstedere som kan gjøre det bra i saker knyttet til miljømessige og sosiale spørsmål ved å engasjere seg med utstedere og blant annet utøve stemmeretten på generalforsamlinger, noe som påvirker utformingen av retningslinjer. Retningslinjer for engasjement hos utstedere er regulert i Alfred Bergs retningslinjer for aktivt eierskap ("Stewardship Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

Det finansielle produktet har ikke en referanseindeks for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er 100,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 95,32 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens

investeringsunivers: 56,79, som sammenlignes med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers, som utgjør 56,59

- 41,87 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 2,21%

Oslo Børs Mutual Fund Index (OSEFX).

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2023*	2024*	Kommentar
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er	100,0%	100,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score):	99,7%	95,3%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.	42,8%	41,9%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er:	2,6%	2,2%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse

** Angir snittverdi*

Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport,

bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Hovedsakelig negative påvirkninger er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?

For å kunne velge de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, sørger forvaltningsselskapet gjennom hele investeringsprosessen for at det finansielle produktet tar hensyn til indikatorer for negativ påvirkning som er relevante for investeringsstrategien. Dette gjøres gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i fovaltningsselskapets globale bærekraftsstrategi i investeringsprosessen (den globale bærekraftstrategien forkortes heretter "GSS"-Global Sustaiability Strategy, som er en strategi utviklet av BNP Paribas Asset Management og som er vedtatt av Alfred Berg. Informasjon om GSS kan finnes på Alfred Bergs hjemmeside). Mer informasjon finnes lenger ned i dette dokumentet og i RBC-retningslinjene, ESG-integreringsretningslinjene, forvaltningsretningslinjene og fremtidsvisjonen (energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst).

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en

del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvanltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen ved hjelp av de interne ESG-scorene, porteføljestrukturen og en ESG-profil som er forbedret sammenlignet med porteføljens investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt undersøkelser, porteføljer og forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosessen.

I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs dokument SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Investeringsuniverset til det finansielle produktet undersøkes jevnlig for å identifisere utstedere som handler eller står i fare for å handle i strid med FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, herunder prinsippene og rettighetene fastsatt i de åtte kjernekonvensjonene i Den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet samt den internasjonale menneskerettighetsloven. Denne vurderingen foretas av BNPP AMs bærekraftssenter, basert på intern analyse og informasjon fra eksterne eksperter, og i samråd med BNP Paribas Groups corporate and social resposibility team. Dersom en utsteder begår alvorlige eller gjentatte brudd på

noen av prinsippene, blir utstederen plassert på en "ekskluderingsliste" og vil ikke være tilgjengelig for investering. Eksisterende investeringer bør fjernes fra porteføljen i henhold til en intern prosedyre. Dersom en utsteder står i fare for å bryte noen av prinsippene, plasseres utstederen på en "overvåkingsliste".

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Produktet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i GSS, i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige påvirkninger forårsaket av utstedere.

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Alfred Berg har vedtatt BNP Paribas Asset Managements retningslinjer for ESG-integrasjon, som du finner via Alfred Bergs nettsider. Retningslinjene omtales nå som «ESG intergration guidelines». ESG intergration guidelines omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket

av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen. Dette gjøres ved hjelp av å anvende interne ESG-scorer og lage en porteføljestruktur som tar sikte på å ha en bedre ESG-profil sammenlignet med det relevante investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt det finansielle produktets portefølje og andre forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosesser. I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Tiltak for å håndtere eller dempe de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer avhenger av alvorlighetsgraden og vesentligheten til disse påvirkningene. Tiltakene styres av RBC-retningslinjene, retningslinjene for

ESG integration guidelines og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

- Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet og/eller miljøet

- Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige praksis og på den måten dempe mulige negative påvirkninger

- Ved aksjeinnehav: avstemming på årlige generalforsamlinger over foretak som porteføljen er investert i, for å fremme god styring og miljømessige og sosiale spørsmål

- Sikre at alle verdipapirer som er inkludert i porteføljen, har støtte i ESG-analyse

- Ta sikte på å forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle universet

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
DNB BANK ASA	Financials	8.7067 %	NO
EQUINOR ASA	Energy	8.2617 %	NO
ORKLA ASA	Consumer Staples	7.1758 %	NO
MOWI ASA	Consumer Staples	5.7341 %	NO

AKER BP ASA	Energy	4.9514 %	NO
SCHIBSTED ASA	Communication Services	4.0076 %	NO
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	Consumer Staples	3.9984 %	NO
SPAREBANKEN VEST	Financials	3.9798 %	NO
CRAYON GROUP HOLDING ASA	Information Technology	3.9608 %	NO
TELENOR ASA	Communication Services	3.9453 %	NO
STOREBRAND ASA	Financials	3.9320 %	NO
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	Financials	3.9033 %	NO
YARA INTERNATIONAL ASA	Materials	3.7339 %	NO
KID ASA	Consumer Discretionary	3.5094 %	NO
TGS ASA	Energy	3.0467 %	NO

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

95,32% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

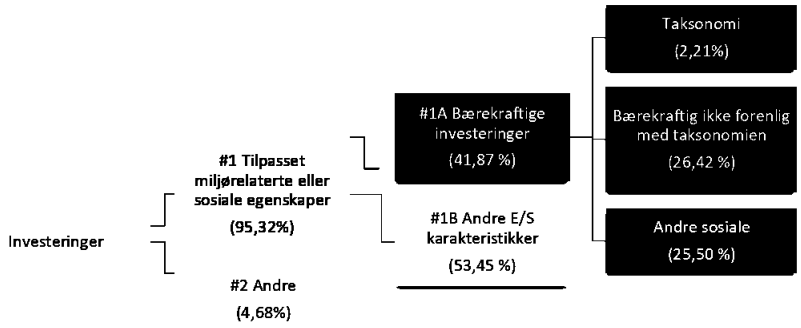
41,87 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Energy (22.93%)

Financials (21.48%)

Consumer Staples (16.91%)

Information Technology (11.51%)

Communication Services (7.95%)

Materials (6.56%)

Consumer Discretionary (5.51%)

Industrials (3.97%)

Real Estate (1.02%)

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter

som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

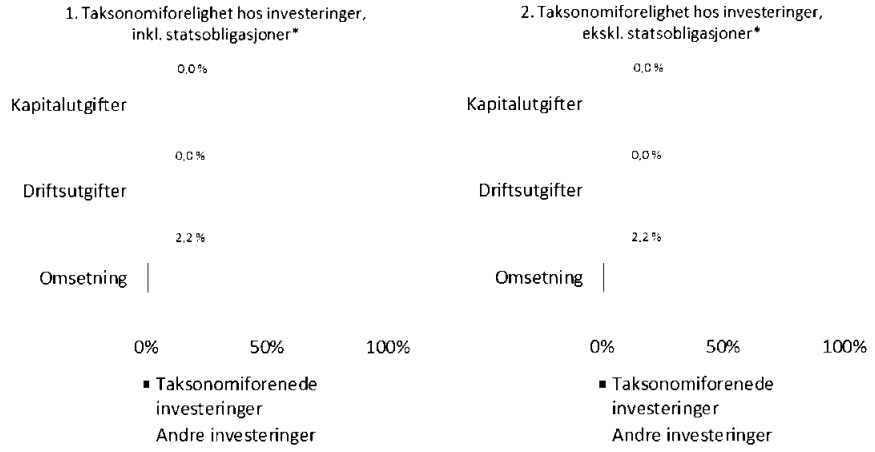
X Nei

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO_2-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.



I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Indikator	2023*	2024*
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode:	2,61%	2,21%

** Angir snittverdi*

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 26,42 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 25,50 % av det finansielle produktet.

Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller

- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nøvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til market, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og

- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for eksludering av foretak involvert i kontroverser knyttet til menneske- eller arbeidstakerrettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

- Det finansielle produktet må overholde BNP Paribas regelverk for investeringer i kontroversielle land og RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knytte til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidskraft, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-

retningslinjene. For mer informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

- Porteføljen til det finansielle produktet tar sikte på en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers.

I tillegg til punktene ovenfor har forvaltningsselskapet implementert en stemme- og engasjementspolicy som kan lastes ned på https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/.

- 41,87 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

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 Aksje

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER		
Renteinntekter		316 533
Gevinst/tap ved realisasjon		168 692
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		5 665 350
Porteføljeresultat		**6 150 575**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.		
Forvaltningshonorar	7	-22 818
Andre kostnader		-10 890
Forvaltningsresultat		**-33 709**
Skattekostnad	8	-37 886
Årsresultat		**6 078 980**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET		
Overført til/fra opptjent egenkapital		6 078 980
Sum disponert		**6 078 980**

BALANSE		
EIENDELER		
Fondets verdipapirportefølje	9	210 975 305
Andre fordringer		293 133
Bankinnskudd		22 308 251
SUM EIENDELER		**233 576 689**
EGENKAPITAL		
Andelskapital til pålydende		203 065 628
Overkurs/underkurs		24 304 747
Opptjent egenkapital		6 078 980
Sum egenkapital	**10, 11**	**233 449 355**
GJELD		
Betalbar skatt		37 886
Påløpt forvaltningshonorar		88 033
Annen gjeld		1 415
Sum gjeld		**127 334**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**233 576 689**

Oslo, 24.04.2025
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper
Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdiprinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2024. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid.
For nordiske og internasjonale aksjefond hentes valutakursen kl 17.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

- *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

- *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.
En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.
Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

Note 2 Finansielle derivater

Fondets plasseringer i finansielle derivater er oppført i note 9 porteføljeoversikter. Alfred Bergs rentefond benytter renteswapper og rentefutures for å effektivisere forvaltningen og for å gjøre nødvendige endringer i porteføljenes durasjon, når det ikke er relevante kredittpapirer tilgjengelige i markedet. Fondet benytter valutaterminkontrakter til å sikre valutaeksponering i rentepapirer som ikke er denominert i norske kroner. Fondets plasseringer ved utgangen av 2024 er tilnærmet representative for fondets investeringer i løpet av året.

Note 3 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at fondets totale plasseringer er blitt byttet ut siste år. Omløpshastighet kan defineres som minimum av totalt kjøp og salg, dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Årsaken til at minimum av kjøp og salg brukes, er at det er ønskelig å justere for tegninger og innløsninger. Dette beregnes med månedlig frekvens for siste 12 måneder.

Fondets omløpshastighet er 0,00.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7 i henhold til Priips regelverk. Dette fondets risiko er 4.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon. Transaksjons-drevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader i 2024 var kr 18 375 for R1, kr 32 403 for R2 og kr 61 440 for R3.

Note 6 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den

periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2025, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 26 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 46 321 904, mens den variable godtgjørelsen var kr 16 184 709.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 0,60 for R1, 0,50 for R2 og 0,40 for R3.

Note 8 Skattekostnad

	2024
Resultat før skattekostnad	6 116 866
Realisert kursgevinst aksjer	-302 297
Urealisert kursgevinst/-tap	-5 665 350
Depotkostnader	22 989
Utbytte innenfor EØS	0
3% av utbytte innenfor EØS	0
Kildeskatt utenfor EØS	0
Årets skattegrunnlag	172 208
Årets skattekostnad 22%	37 886
Benyttet kreditfradrag	0
Betalbar skatt i balansen	37 886
Spesifikasjon av årets skattekostnad	
Sum betalbar skatt	37 886
Sum skattekostnad i resultatregnskapet	37 886

Note 9 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 10 Egenkapital

	R1	R2	R3	Sum
Tegninger	40 269 330	71 728 355	128 840 760	240 838 445
Innløsninger	-246 000	-8 222 070	-5 000 000	-13 468 069
Årets resultat				6 078 980
Egenkapital 31.12				**233 449 355**

Note 11 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Antall andeler per 31.12	R1	359 975	0	0
Antall andeler per 31.12	R2	634 579	0	0
Antall andeler per 31.12	R3	1 202 870	0	0
Innløsningskurs per 31.12	R1	106,10	0,00	0,00
Innløsningskurs per 31.12	R2	106,14	0,00	0,00
Innløsningskurs per 31.12	R3	106,17	0,00	0,00

Alfred Berg Aksje

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
LU1291099718	BNP Paribas Easy MSCI Europe E	Unotert	187 338	15,5	34 724 987	-523 065	34 201 922	14,65%	0,33%	EUR
LU1291102447	BNP Paribas Easy MSCI Japan ES	Unotert	57 839	15,29	10 167 108	250 722	10 417 829	4,46%	0,07%	EUR
LU1291104575	BNP Paribas Easy MSCI North Am	Unotert	57 686	25,9	15 600 793	1 996 072	17 596 866	7,54%	0,47%	EUR
IE00BFNM3P36	iShares MSCI EM IMI ESG Screen	Unotert	71 170	6,26	5 173 242	70 886	5 244 128	2,25%	0,01%	EUR
IE00BFNM3G45	iShares MSCI USA ESG Screened	Unotert	294 734	11,62	38 058 125	2 293 413	40 351 537	17,28%	0,03%	EUR
IE000R9FA4A0	iShares S&P 500 ESG UCITS ETF	Unotert	438 985	7,14	35 232 823	1 679 825	36 912 648	15,81%	1,01%	EUR
NO0010833395	Alfred Berg Nordic Gambak	Unotert	26 239	212,94	5 899 834	-312 448	5 587 386	2,39%	0,42%	NOK
NO0010089402	Alfred Berg Norge	Unotert	13 859	1 697,70	23 285 000	243 015	23 528 015	10,08%	0,34%	NOK
NO0010089444	Alfred Berg Aktiv	Unotert	12 779	2 951,83	37 175 000	547 432	37 722 432	16,16%	0,96%	NOK
								90,61%		
Valutakontrakter										
	SEB Futures USD						646 951	0,28%	0,00%	
	SEB Futures NOK						763 473	0,33%	0,00%	
	EUR, JPY & USD FX Forward 19/03/25						-587 459	-0,25%	0,00%	
								0,35%		
Sum verdipapirportefølje					**205 316 912**	**6 245 853**	**212 385 730**	**90,96%**		

VEDLEGG IV

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med en bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

Produkt navn : ALFRED BERG AKSJE **Identifikasjonskode for juridiske personer: 636700L52K026S6RHF85**

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?

●● **Ja** ● X **Nei**

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:**
___ %

i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**
___ %

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 6,70 % bærekraftige investeringer

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et sosialt mål.

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Det finansielle produktet investerer 28,7% av fondsmidlene i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- 12,5% av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

12,5% av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.

I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Bærekraftsindikator måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Det finansielle produktet investerer VAR_ART_8_9_INV_VAR av fondsmidlene i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- VAR_GLOBCOMPACT_VAR av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

VAR_EXCLUSIONS_VAR av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2023*	2024*	Kommentar
Andel av fondsmidlene investert i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR)	Ikke relevant.	28,7%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Andel av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.	Ikke relevant.	12,5%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Andel av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.	Ikke relevant.	12,5%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelsel henhold til det finansielle produktets forpliktelse

** Angir snittverdi*

Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også

som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

Hovedsakelig negative påvirkninger er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Ettersom finansproduktet investerer i andre fond, baserer forvaltningsteamet seg på analysen av DNSH-prinsippet utført av forvaltningsteamet i det aktuelle underliggende fondet i forbindelse med investeringer.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsfatorer.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Siden det finansielle produktet ikke har gjort noen bærekraftige investeringer, er det heller ingen mål for dette.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsindikatorer.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
ALFRED BERG AKTIV R (NOK)		15.940 %	NO
BNP PARIBAS EASY MSCI EUROPE E		14.957 %	LU
ISHARES S&P 500 ESG UCITS ETF		14.415 %	IE
ISHARES MSCI USA ESG SCREENED		14.217 %	IE
BNP PARIBAS EASY MSCI NORTH AM		10.273 %	LU
ALFRED BERG NORGE R (NOK)		9.9688 %	NO
BNP PARIBAS EASY MSCI JAPAN ES		4.5009 %	LU
Alfred Berg Nordic Gambak R (NOK)	Funds	2.4563 %	NO
ISHARES MSCI EM IMI ESG SCREEN		2.4262 %	IE
S&P500 EMINI FUT DEC24		-0.000 %	

S&P500 EMINI FUT MAR25	-0.055 %

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

11,93% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

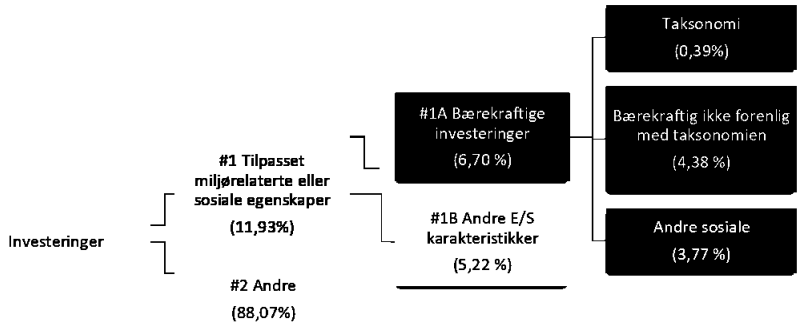
6,70 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Communication Services (0.92%)

Consumer Discretionary (0.38%)

Consumer Staples (1.86%)

Consumer, Discretionary (0.07%)

Energy (2.2%)

Financials (2.54%)

Health Care (0.25%)

Industrials (2.65%)

Information Technology (0.49%)

Materials (0.7%)

Real Estate (0.07%)

Utilities (0.03%)

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere

oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

X Nei

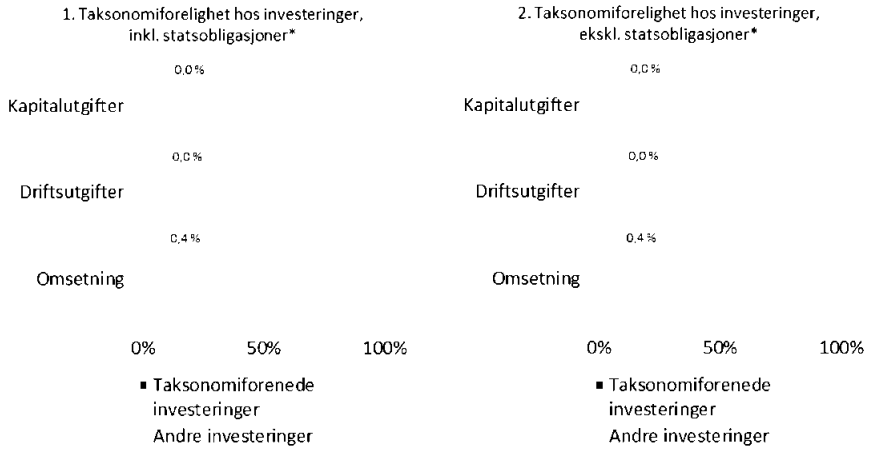
Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO_2-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **Omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **Investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer som det er investert i, og som er felevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **Driftsutgifter** (OpEx)gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretaket som det er investert i.

I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Indikator	2023*	2024*
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode:	Ikke relevant.	,39%

** Angir snittverdi*

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 4,38 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 3,77 % av det finansielle produktet.

Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte

1) Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien.

2) Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier er ikke tilgjengelig for alle eiendeler.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon

eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.
- 6,70 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Referanseverdien indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

Alfred Berg Global

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2024	2023
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		407 921	81 115
Utbytte		6 849 580	3 141 840
Gevinst/tap ved realisasjon		29 884 866	14 700 090
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		110 761 634	17 435 663
Porteføljeresultat		**147 904 001**	**35 358 708**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-4 354 588	-1 486 548
Andre kostnader		-268 024	-166 199
Forvaltningsresultat		**-4 622 611**	**-1 652 746**
Årsresultat		**143 281 389**	**33 705 961**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		143 281 389	33 705 961
Sum disponert		**143 281 389**	**33 705 961**
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	8	889 375 688	190 643 078
Opptjente, ikke mottatte inntekter		408 152	318 938
Andre fordringer		7 491 057	165 767
Bankinnskudd		18 342 912	1 792 879
SUM EIENDELER		**915 617 807**	**192 920 662**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		190 944 087	42 606 004
Overkurs/underkurs		-73 729 185	-499 101 094
Opptjent egenkapital		792 410 146	649 128 757
Sum egenkapital	**9, 10**	**909 625 049**	**192 633 667**
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		620 205	151 588
Annen gjeld		5 372 553	135 408
Sum gjeld		**5 992 759**	**286 995**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**915 617 807**	**192 920 662**

Oslo, 24.04.2025
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot styreleder	Mariann Steine Bendriss styremedlem	Claudine Francoise Smith styremedlem
Leif Eriksrød styremedlem	Ligia Torres styremedlem	Kjetil Andreas Skudal styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper
Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdiprinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2024. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. For nordiske og internasjonale aksjefond hentes valutakursene kl 17.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

- *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

- *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.
En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.
Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2024.

Note 3 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at fondets totale plasseringer er blitt byttet ut siste år. Omløpshastighet kan defineres som minimum av totalt kjøp og salg, dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Årsaken til at minimum av kjøp og salg brukes, er at det er ønskelig å justere for tegninger og innløsninger. Dette beregnes med månedlig frekvens for siste 12 måneder.

Fondets omløpshastighet for 2024 er 1,01.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7 i henhold til Priips regelverk. Dette fondets risiko er 4.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og en plassering til høyre på risikoindikatoren.Tilsvarende vil små svingninger bety lavere risiko og en plassering til venstre på indikatoren. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon.
Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader var i 2024 kr 416 757 for R (NOK) and 169 075 for C (NOK).

Note 6 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2025, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 26 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke

utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 46 321 904, mens den variable godtgjørelsen var kr 16 184 709.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 1,00 for R (NOK) og 0,50 for C (NOK).

Note 8 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføleoversikt..

Note 9 Egenkapital

	R (NOK)	C (NOK)	Sum
Egenkapital 1.1			192 633 667
Tegninger	490 147 859	260 480 700	750 628 559
Innløsninger	-112 561 566	-64 357 000	-176 918 566
Årets resultat			143 281 389
Egenkapital 31.12			**909 625 049**

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Antall andeler per 31.12	R (NOK)	552 012	199 508	211 246
Antall andeler per 31.12	C (NOK)	1 357 429	226 552	192 926
Innløsningskurs per 31.12	R (NOK)	1 172,25	814,08	654,59
Innløsningskurs per 31.12	C (NOK)	193,40	134	107

Alfred Berg Global

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
USA										
US0044981019	ACI Worldwide INC	New York	10 981	51,91	5 800 072	673 459	6 473 531	0,71%	0,01%	USD
US00737L1035	Adtalem Global Education INC	New York	5 960	90,85	5 915 524	233 688	6 149 213	0,68%	0,02%	USD
US02079K1079	Alphabet INC	New York	13 664	190,44	26 051 492	3 500 337	29 551 828	3,25%	0,00%	USD
US0231351067	Amazon.com INC	New York	12 394	219,39	25 431 065	5 448 889	30 879 954	3,39%	0,00%	USD
US0258161092	American Express Co	New York	3 803	296,79	12 185 818	632 290	12 818 108	1,41%	0,00%	USD
US0320951017	Amphenol CORP	New York	6 721	69,45	4 904 730	396 229	5 300 959	0,58%	0,00%	USD
US0378331005	Apple INC	New York	16 857	250,42	39 029 953	8 910 002	47 939 956	5,27%	0,00%	USD
US03831W1080	AppLovin CORP	New York	1 425	323,83	1 254 973	3 985 619	5 240 591	0,58%	0,00%	USD
US0404132054	Arista Networks INC	New York	8 765	110,53	7 320 702	3 681 520	11 002 222	1,21%	0,00%	USD
US00206R1023	AT&T INC	New York	29 703	22,77	6 509 846	1 171 046	7 680 892	0,84%	0,00%	USD
US05722G1004	Baker Hughes Co	New York	3 398	41,02	1 679 739	-96 788	1 582 951	0,17%	0,00%	USD
US0640581007	Bank of New York Mellon CORP	New York	9 198	76,83	5 961 565	2 063 944	8 025 509	0,88%	0,00%	USD
US1011371077	Boston Scientific CORP	New York	9 996	89,32	8 831 330	1 308 328	10 139 658	1,11%	0,00%	USD
US1096411004	Brinker International INC	New York	4 482	132,29	4 501 165	2 232 434	6 733 598	0,74%	0,01%	USD
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co	New York	11 025	56,56	7 212 533	-130 852	7 081 680	0,78%	0,00%	USD
US11135F1012	Broadcom INC	New York	8 666	231,84	11 125 383	11 691 451	22 816 834	2,51%	0,00%	USD
US1729081059	Cintas CORP	New York	3 043	182,7	4 986 398	1 327 373	6 313 771	0,69%	0,00%	USD
US1999081045	Comfort Systems USA INC	New York	1 472	424,06	3 058 826	4 030 150	7 088 975	0,78%	0,00%	USD
US2041661024	Commvault Systems INC	New York	4 088	150,91	6 815 377	190 738	7 006 115	0,77%	0,01%	USD
US21037T1097	Constellation Energy CORP	New York	2 222	223,5	4 065 509	1 574 372	5 639 881	0,62%	0,00%	USD
US22160K1051	Costco Wholesale CORP	New York	1 056	916,27	10 474 791	513 640	10 988 432	1,21%	0,00%	USD
US2310211063	Cummins INC	New York	1 660	348,6	6 834 131	-262 339	6 571 792	0,72%	0,00%	USD
US2315611010	Curtiss-Wright CORP	New York	1 934	354,87	5 302 582	2 491 663	7 794 246	0,86%	0,01%	USD
US2435371073	Deckers Outdoor CORP	New York	3 519	203,09	5 102 722	3 013 541	8 116 263	0,89%	0,00%	USD
US24703L2025	Dell Technologies INC	New York	5 006	115,24	6 114 306	437 219	6 551 525	0,72%	0,00%	USD
US2786421030	EBAY INC	New York	10 291	61,95	7 290 225	-50 080	7 240 144	0,80%	0,00%	USD
US29084Q1004	EMCOR Group INC	New York	828	453,9	4 605 033	-336 891	4 268 142	0,47%	0,00%	USD
US29261A1007	Encompass Health CORP	New York	5 191	92,35	5 754 810	-310 582	5 444 227	0,60%	0,01%	USD
US29476L1070	Equity Residential	New York	2 702	71,76	2 111 960	90 034	2 201 994	0,24%	0,00%	USD
US30161Q1040	Exelixis INC	New York	16 276	33,3	6 345 068	-189 895	6 155 173	0,68%	0,01%	USD
US3156161024	F5 INC	New York	1 771	251,47	5 121 616	-63 916	5 057 700	0,56%	0,00%	USD
US3032501047	Fair Isaac CORP	New York	175	1 990,93	4 556 434	-599 650	3 956 784	0,43%	0,00%	USD
US3377381088	Fiserv INC	New York	2 890	205,42	6 466 615	275 388	6 742 002	0,74%	0,00%	USD
US35137L2043	Fox CORP	New York	17 379	45,74	8 130 689	896 848	9 027 537	0,99%	0,01%	USD
US35905A1097	Frontdoor INC	New York	12 090	54,67	7 858 666	-352 404	7 506 262	0,82%	0,02%	USD
CH0114405324	Garmin LTD	New York	1 063	206,26	2 483 543	6 441	2 489 984	0,27%	0,00%	USD
US3755581036	Gilead Sciences INC	New York	4 700	92,37	4 963 371	-33 028	4 930 343	0,54%	0,00%	USD
US3802371076	GoDaddy INC	New York	3 945	197,37	5 862 292	2 980 237	8 842 529	0,97%	0,00%	USD
US40171V1008	Guidewire Software INC	New York	4 110	168,58	8 854 994	-986 417	7 868 577	0,86%	0,00%	USD
US4165151048	Hartford Financial Services Group INC	New York	5 417	109,4	5 847 801	882 345	6 730 146	0,74%	0,00%	USD
US43300A2033	Hilton Worldwide Holdings INC	New York	2 271	247,16	5 205 074	1 169 389	6 374 464	0,70%	0,00%	USD
US4432011082	Howmet Aerospace INC	New York	6 445	109,37	6 015 355	1 989 795	8 005 150	0,88%	0,00%	USD
US45867G1013	InterDigital INC	New York	4 243	193,72	6 415 092	2 919 510	9 334 602	1,03%	0,02%	USD
US46284V1017	Iron Mountain INC	New York	2 205	105,11	1 705 954	926 137	2 632 091	0,29%	0,00%	USD
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co	New York	5 683	239,71	12 519 870	2 950 907	15 470 777	1,70%	0,00%	USD
US5253271028	Leidos Holdings INC	New York	3 706	144,06	5 996 791	66 343	6 063 134	0,67%	0,00%	USD
US5261071071	Lennox International INC	New York	882	609,3	4 383 144	1 719 923	6 103 066	0,67%	0,00%	USD
US57686G1058	Matson INC	New York	3 128	134,84	4 026 214	763 767	4 789 981	0,53%	0,01%	USD
US30303M1027	Meta Platforms INC	New York	3 410	585,51	16 533 579	6 140 885	22 674 464	2,49%	0,00%	USD
US5528481030	MGIC Investment CORP	New York	25 646	23,71	6 173 738	731 832	6 905 570	0,76%	0,01%	USD
US5949181045	Microsoft CORP	New York	5 848	421,5	23 596 353	4 396 893	27 993 247	3,08%	0,00%	USD
US6078281002	Modine Manufacturing Co LTD	New York	5 965	115,93	2 617 572	5 235 772	7 853 344	0,86%	0,01%	USD
US64110D1046	NetApp INC	New York	3 840	116,08	5 179 063	-116 890	5 062 173	0,56%	0,00%	USD
US64110L1061	Netflix INC	New York	1 073	891,32	8 357 085	2 504 212	10 861 297	1,19%	0,00%	USD
US65473P1057	NiSource INC	New York	14 527	36,76	5 619 967	444 599	6 064 567	0,67%	0,00%	USD
US67066G1040	Nvidia CORP	New York	28 404	134,29	29 838 493	13 479 818	43 318 310	4,76%	0,00%	USD
US68389X1054	Oracle CORP	New York	5 334	166,64	9 195 537	898 865	10 094 402	1,11%	0,00%	USD
US6951561090	Packaging Corp of America	New York	2 200	225,13	5 665 719	-40 954	5 624 765	0,62%	0,00%	USD
US8574771031	State Street CORP	New York	7 722	98,15	8 229 370	377 960	8 607 330	0,95%	0,00%	USD
US87165B1035	Synchrony Financial	New York	11 590	65	8 443 102	112 393	8 555 495	0,94%	0,00%	USD
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing	New York	5 055	197,49	8 098 142	3 239 288	11 337 428	1,25%	0,00%	USD
US9022521051	Tyler Technologies INC	New York	302	576,64	2 069 004	-91 306	1 977 698	0,22%	0,00%	USD
US91307C1027	United Therapeutics CORP	New York	1 780	352,84	7 606 369	-473 798	7 132 572	0,78%	0,00%	USD
US92645B1035	Victory Capital Holdings INC	New York	8 469	65,46	5 753 206	542 674	6 295 880	0,69%	0,01%	USD
US9311421039	Walmart INC	New York	11 392	90,35	9 766 344	1 922 632	11 688 976	1,28%	0,00%	USD
US95040Q1040	Welltower INC	New York	4 176	126,03	5 406 442	570 551	5 976 993	0,66%	0,00%	USD
								70,41%		
Storbritannia										
GB00B1YW4409	3i Group PLC	London	15 188	35,64	5 373 332	2 326 178	7 699 510	0,85%	0,00%	GBP
GB0031348658	Barclays PLC	London	228 169	2,68	8 094 348	608 457	8 702 805	0,96%	0,00%	GBP
IE0003864109	Greencore Group PLC	London	269 874	1,94	7 358 492	91 721	7 439 429	0,82%	0,06%	GBP
ES0177542018	International Consolidated Air	London	105 315	3,02	4 556 571	-34 075	4 522 495	0,50%	0,00%	GBP
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC	London	37 257	4,02	2 132 333	-1 415	2 130 918	0,23%	0,00%	GBP
GB0032089863	Next PLC	London	4 339	94,98	5 406 503	455 507	5 862 011	0,64%	0,00%	GBP
GB00BP6MXD84	Shell PLC	London	4 684	24,76	1 741 951	-92 299	1 649 652	0,18%	0,00%	GBP
GB0004082847	Standard Chartered PLC	London	15 920	9,89	2 220 459	18 203	2 238 662	0,25%	0,00%	GBP
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC	New York	1 878	369,35	6 777 787	1 099 597	7 877 384	0,87%	0,00%	USD
								5,29%		
Sverige										
SE0022419784	Sectra AB	Stockholm	12 432	276,65	3 523 256	11 670	3 534 926	0,39%	0,01%	SEK
								0,39%		
Singapore										
SG1L01001701	DBS Group Holdings LTD	Singapore Exchange	14 700	43,72	5 183 140	166 888	5 350 028	0,59%	0,00%	SGD
								0,59%		
Japan										
JP3230600003	Kandenko Co LTD	Tokyo	56 200	2 317,00	7 663 796	1 746 350	9 410 146	1,03%	0,03%	JPY
JP3288970001	Konoike Transport Co LTD	Tokyo	21 100	3 090,00	4 645 150	66 520	4 711 671	0,52%	0,04%	JPY
JP3379900008	NS Solutions CORP	Tokyo	19 900	4 072,00	5 487 945	367 971	5 855 916	0,64%	0,01%	JPY
JP3660400007	Nichias CORP	Tokyo	15 700	5 598,00	4 216 260	2 135 097	6 351 358	0,70%	0,02%	JPY
JP3188220002	Otsuka Holdings Co LTD	Tokyo	8 300	8 600,00	5 407 558	-249 211	5 158 347	0,57%	0,00%	JPY
JP3344400001	Sanwa Holdings CORP	Tokyo	26 100	4 402,00	4 596 622	3 706 178	8 302 800	0,91%	0,01%	JPY
JP3165000005	Sompo Holdings INC	Tokyo	24 300	4 119,00	5 775 754	1 457 473	7 233 227	0,79%	0,00%	JPY
								5,17%		
Italia										
IT0000066123	BPER Banca SPA	Milan	69 779	6,13	4 972 993	60 231	5 033 224	0,55%	0,00%	EUR
IT0000072618	Intesa Sanpaolo SpA	Milan	200 493	3,86	8 723 355	384 198	9 107 553	1,00%	0,00%	EUR
IT0004176001	Prysmian SpA	Milan	3 841	61,66	2 971 150	-186 147	2 785 003	0,31%	0,00%	EUR
IT0005239360	UniCredit SpA	Milan	13 080	38,53	4 527 517	1 398 026	5 925 543	0,65%	0,00%	EUR

								2,51%		
Tyskland										
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	Xetra	16 624	28,89	4 816 504	831 056	5 647 560	0,62%	0,00%	EUR
DE0007164600	SAP SE	Xetra	1 734	236,3	4 836 271	-18 007	4 818 264	0,53%	0,00%	EUR
								1,15%		
Østerrike										
AT0000652011	Erste Group Bank AG	Wiener Børse	14 315	59,66	6 750 002	3 292 742	10 042 744	1,10%	0,00%	EUR
								1,10%		
Nederland										
NL0006294274	Euronext NV	EN Amsterdam	7 327	108,3	8 182 802	1 148 289	9 331 091	1,03%	0,01%	EUR
NL0011585146	Ferrari NV	EN Amsterdam	696	412,4	2 921 793	453 455	3 375 248	0,37%	0,00%	EUR
								1,40%		
Spania										
ES0148396007	Industria de Diseno Textil SA	Madrid	10 692	49,64	5 128 314	1 112 892	6 241 206	0,69%	0,00%	EUR
								0,69%		
Belgia										
BE0003739530	UCB SA	EN Brussel	3 532	192,2	7 410 916	571 821	7 982 738	0,88%	0,00%	EUR
								0,88%		
Canada										
CA0084741085	Agnico Eagle Mines LTD	Toronto	2 253	112,46	2 098 268	-97 184	2 001 084	0,22%	0,00%	CAD
CA11271J1075	Brookfield CORP	Toronto	9 942	82,62	5 747 622	739 694	6 487 316	0,71%	0,00%	CAD
CA1360691010	Canadian Imperial Bank of Commerce	Toronto	11 585	90,93	7 868 987	450 745	8 319 732	0,91%	0,00%	CAD
CA15101Q2071	Celestica INC	Toronto	7 745	132,66	7 760 055	354 553	8 114 608	0,89%	0,01%	CAD
CA25675T1075	Dollarama INC	Toronto	4 322	140,28	4 260 542	527 816	4 788 358	0,53%	0,00%	CAD
CA3039011026	Fairfax Financial Holdings LTD	Toronto	504	2 000,00	6 445 678	1 515 305	7 960 982	0,87%	0,00%	CAD
CA4495861060	IGM Financial INC	Toronto	11 697	45,91	4 339 170	-97 978	4 241 192	0,47%	0,00%	CAD
CA4969024047	Kinross Gold CORP	Toronto	18 774	13,35	2 051 173	-71 725	1 979 449	0,22%	0,00%	CAD
CA5394811015	Loblaw Cos LTD	Toronto	5 365	189,17	7 382 069	633 385	8 015 454	0,88%	0,00%	CAD
CA56501R1064	Manulife Financial CORP	Toronto	20 108	44,16	5 975 895	1 037 109	7 013 004	0,77%	0,00%	CAD
CA7063271034	Pembina Pipeline CORP	Toronto	5 262	53,11	2 374 365	-167 208	2 207 157	0,24%	0,00%	CAD
								6,72%		
Australia										
AU000000ALL7	Aristocrat Leisure LTD	ASX	17 772	68,36	8 297 682	245 464	8 543 146	0,94%	0,00%	AUD
AU000000CBA7	Commonwealth Bank of Australia	ASX	1 946	153,25	2 094 404	2 714	2 097 118	0,23%	0,00%	AUD
AU000000JBH7	JB Hi-Fi LTD	ASX	3 894	92,68	2 553 148	-15 325	2 537 824	0,28%	0,00%	AUD
								1,45%		
Sum verdipapirportefølje					**747 792 161**	**141 594 311**	**889 375 688**	**97,74%**		

VEDLEGG IV

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med en bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

Produkt navn : ALFRED BERG GLOBAL **Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300WMV15P03S2V177**

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?

●● **Ja** ● X **Nei**

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:**
___ %

- i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.
- i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det 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 35,84 % bærekraftige investeringer

- X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.
- X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.
- X med et sosialt mål.

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å vurdere underliggende investeringer opp mot miljømessige, sosiale og styringsmessige (heretter forkortet til «ESG» som står for enviromental (miljø), social (sosiale faktorer) og governance (styring)) kriterier ved hjelp av en egenutviklet ESG-analysemetode og ved å investere i utstedere med god miljømessig, sosial og styringsmessig praksis.

Utstedere evalueres opp mot en kombinasjon av ESG-faktorer, som inkluderer følgende hensyn;

Bærekraftsindikator måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

o Miljø: energieffektivitet, redusert utslipp av klimagasser (GHG), avfallshåndtering.

o Sosialt: respekt for menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, personalforvaltning (arbeidsmiljø, mangfold).

o Selskapsstyring: styrets uavhengighet, lederlønninger, respekt for minoritetsaksjonærers rettigheter.

I tillegg til å undersøke utstedere basert på ESG-faktorer, benyttes utelukkelser også for utstedere som bryter med internasjonale normer og konvensjoner og/eller er aktive i kontroversielle sektorer. Kontroversielle sektorer og kriteriene for utelukkelse fremgår i sin helhet i Alfred Bergs retningslinjer for ansvarlig næringsliv ("RBC Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

I tillegg prioriterer forvaltningsselskapet utstedere som kan gjøre det bra i saker knyttet til miljømessige og sosiale spørsmål ved å engasjere seg med utstedere og blant annet utøve stemmeretten på generalforsamlinger, noe som påvirker utformingen av retningslinjer. Retningslinjer for engasjement hos utstedere er regulert i Alfred Bergs retningslinjer for aktivt eierskap ("Stewardship Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

Det finansielle produktet har ikke en referanseindeks for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er 100,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 98,43 %

Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens

investeringsunivers: 57,22, som sammenlignes med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers, som utgjør 54,69

- 35,84 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 2,02%

MSCI World NR NOK.

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2023*	2024*	Kommentar
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er	100,0%	100,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score):	98,9%	98,4%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.	30,8%	35,8%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er:	1,4%	2,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse

** Angir snittverdi*

Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport,

bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

Hovedsakelig negative påvirkninger er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?

For å kunne velge de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, sørger forvaltningsselskapet gjennom hele investeringsprosessen for at det finansielle produktet tar hensyn til indikatorer for negativ påvirkning som er relevante for investeringsstrategien. Dette gjøres gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i fovaltningsselskapets globale bærekraftsstrategi i investeringsprosessen (den globale bærekraftstrategien forkortes heretter "GSS"-Global Sustaiability Strategy, som er en strategi utviklet av BNP Paribas Asset Management og som er vedtatt av Alfred Berg. Informasjon om GSS kan finnes på Alfred Bergs hjemmeside). Mer informasjon finnes lenger ned i dette dokumentet og i RBC-retningslinjene, ESG-integreringsretningslinjene, forvaltningsretningslinjene og fremtidsvisjonen (energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst).

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en

del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvanltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen ved hjelp av de interne ESG-scorene, porteføljestrukturen og en ESG-profil som er forbedret sammenlignet med porteføljens investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt undersøkelser, porteføljer og forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosessen.

I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs dokument SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Investeringsuniverset til det finansielle produktet undersøkes jevnlig for å identifisere utstedere som handler eller står i fare for å handle i strid med FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, herunder prinsippene og rettighetene fastsatt i de åtte kjernekonvensjonene i Den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet samt den internasjonale menneskerettighetsloven. Denne vurderingen foretas av BNPP AMs bærekraftssenter, basert på intern analyse og informasjon fra eksterne eksperter, og i samråd med BNP Paribas Groups corporate and social resposibility team. Dersom en utsteder begår alvorlige eller gjentatte brudd på

noen av prinsippene, blir utstederen plassert på en "ekskluderingsliste" og vil ikke være tilgjengelig for investering. Eksisterende investeringer bør fjernes fra porteføljen i henhold til en intern prosedyre. Dersom en utsteder står i fare for å bryte noen av prinsippene, plasseres utstederen på en "overvåkingsliste".

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Produktet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i GSS, i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige påvirkninger forårsaket av utstedere.

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Alfred Berg har vedtatt BNP Paribas Asset Managements retningslinjer for ESG-integrasjon, som du finner via Alfred Bergs nettsider. Retningslinjene omtales nå som «ESG intergration guidelines». ESG intergration guidelines omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket

av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen. Dette gjøres ved hjelp av å anvende interne ESG-scorer og lage en porteføljestruktur som tar sikte på å ha en bedre ESG-profil sammenlignet med det relevante investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt det finansielle produktets portefølje og andre forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosesser. I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Tiltak for å håndtere eller dempe de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer avhenger av alvorlighetsgraden og vesentligheten til disse påvirkningene. Tiltakene styres av RBC-retningslinjene, retningslinjene for

ESG integration guidelines og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

- Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet og/eller miljøet

- Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige praksis og på den måten dempe mulige negative påvirkninger

- Ved aksjeinnehav: avstemming på årlige generalforsamlinger over foretak som porteføljen er investert i, for å fremme god styring og miljømessige og sosiale spørsmål

- Sikre at alle verdipapirer som er inkludert i porteføljen, har støtte i ESG-analyse

- Ta sikte på å forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle universet

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
NVIDIA CORP	Information Technology	4.4343 %	US
MICROSOFT CORP	Information Technology	4.4237 %	US
APPLE INC	Information Technology	4.0698 %	US
AMAZON.COM INC	Consumer Discretionary	3.0548 %	US

ALPHABET INC	Communication Services	2.4841 %	US
META PLATFORMS INC		2.3875 %	US
BROADCOM INC	Communication Services	2.0781 %	US
JPMORGAN CHASE & CO	Information Technology	1.5186 %	US
ELI LILLY & CO	Financials	1.3247 %	US
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTU	Health Care	1.2817 %	TW
MODINE MANUFACTURING CO	Information Technology	1.1644 %	US
DELL TECHNOLOGIES INC	Industrials	1.0909 %	US
ERSTE GROUP BANK AG	Information Technology	1.0295 %	AT
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	Financials	0.9876 %	ES
NICHIAS CORP	Consumer Discretionary	0.9451 %	JP
	Industrials		

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

98,43% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

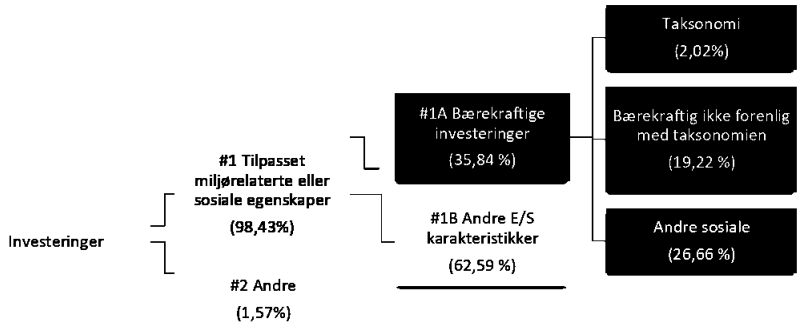
35,84 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Information Technology (30.%)

Financials (16.53%)

Industrials (14.01%)

Consumer Discretionary (11.26%)

Health Care (8.%)

Communication Services (6.84%)

Consumer Staples (3.47%)

Utilities (2.25%)

Energy (2.04%)

Materials (1.83%)

Real Estate (1.64%)

25 (0.66%)

35 (0.42%)

55 (0.09%)

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere

oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

X Nei

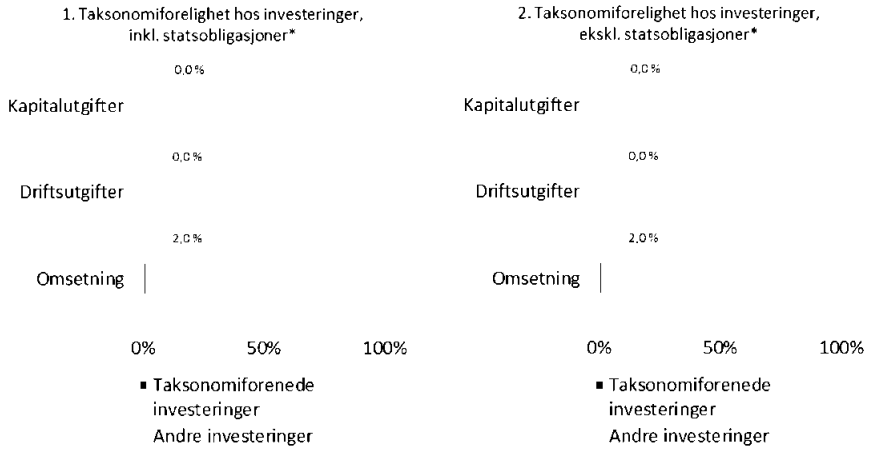
Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO_2-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **Omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **Investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer som det er investert i, og som er felevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **Driftsutgifter** (OpEx)gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretaket som det er investert i.

I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Indikator	2023*	2024*
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode:	1,40%	2,02%

** Angir snittverdi*

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 19,22 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 26,66 % av det finansielle produktet.

Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller

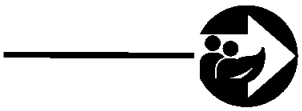
- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nøvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til market, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og

- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for eksludering av foretak involvert i kontroversser knyttet til menneske- eller arbeidstakerrettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse

foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.



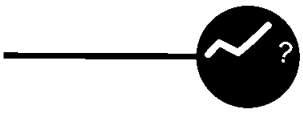
Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

- Det finansielle produktet må overholde BNP Paribas regelverk for investeringer i kontroversielle land og RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knytte til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidskraft, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-retningslinjene. For mer informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

- Porteføljen til det finansielle produktet tar sikte på en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers.

I tillegg til punktene ovenfor har forvaltningsselskapet implementert en stemme- og engasjementspolicy som kan lastes ned på https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/.

- 35,84 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Det finansielle produktet mangler referanseverdi for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

Referanseverdien indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

Norne Kombi 80

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2024	2023
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		1 773 126	92 198
Gevinst/tap ved realisasjon		11 671 685	579 013
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		7 901 919	10 939 275
Porteføljeresultat		**21 346 731**	**11 610 486**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-1 114 667	-373 530
Andre kostnader		-32 641	-17 105
Forvaltningsresultat		**-1 147 308**	**-390 635**
Resultat før skattekostnad		**20 199 422**	**11 219 851**
Skattekostnad	8	-60 413	0
Årsresultat		**20 139 010**	**11 219 851**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		20 139 010	11 219 851
Sum disponert		**20 139 010**	**11 219 851**
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	9	197 063 892	112 794 645
Andre fordringer		3 872 560	296 255
Bankinnskudd		1 424 980	1 168 846
SUM EIENDELER		**202 361 432**	**114 259 745**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		156 197 543	102 120 267
Overkurs/underkurs		16 244 398	3 532 363
Opptjent egenkapital		28 746 088	8 607 079
Sum egenkapital	**10, 11**	**201 188 029**	**114 259 708**
GJELD			
Betalbar skatt		60 413	0
Annen gjeld		1 112 990	37
Sum gjeld		**1 173 403**	**37**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**202 361 432**	**114 259 745**

Oslo, 24.04.2025
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
styreleder

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper
Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdiprinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2024. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

- *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

- *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.
En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.
Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2024.

Note 3 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at fondets totale plasseringer er blitt byttet ut siste år. Omløpshastighet kan defineres som minimum av totalt kjøp og salg, dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Årsaken til at minimum av kjøp og salg brukes, er at det er ønskelig å justere for tegninger og innløsninger. Dette beregnes med månedlig frekvens for siste 12 måneder.

Fondets omløpshastighet er 0,38.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7 i henhold til Priips regelverk. Dette fondets risiko er 3.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon. Transaksjons-drevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader i 2024 var kr 32 641.

Note 6 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2025, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 26 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 46 321 904, mens den variable godtgjørelsen var kr 16 184 709.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 1,40.

Note 8 Skattekostnad

	2024
Resultat før skattekostnad	20 199 422
Realisert kursgevinst aksjer	-11 387 248
Urealisert kursgevinst/-tap	-7 901 919
Depotkostnader	32 641
Utbytte innenfor EØS	0
3% av utbytte innenfor EØS	0
Kildeskatt utenfor EØS	0
Skattepliktig resultat	942 896
Anvendt Fremførbart underskudd	668 292
Årets skattegrunnlag	274 604
Årets skattekostnad 22%	60 413
Benyttet kreditfradrag	
Betalbar skatt i balansen	60 413
Spesifikasjon av årets skattekostnad	
Sum betalbar skatt	60 413
Sum skattekostnad i resultatregnskapet	60 413

Note 9 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 10 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	114 259 708
Tegninger	77 650 711
Innløsninger	-10 861 400
Årets resultat	20 139 010
Egenkapital 31.12	**201 188 029**

Note 11 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Antall andeler per 31.12	1 561 975	1 021 203	645 992
Innløsningskurs per 31.12	128,84	111,83	96,90

Norne Kombi 80

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
NO0012766494	DNB Norden Indeks B	Unotert	118 194	126,16	15 200 000	-288 447	14 911 553	7,41%	0,14%	NOK
NO0012883950	DNB Obligasjon Norden C	Unotert	7 835	1 046,39	8 248 885	-50 538	8 198 348	4,07%	0,27%	NOK
NO0010089501	Alfred Berg Global	Unotert	12 715	1 172,25	14 500 000	405 290	14 905 290	7,41%	1,63%	NOK
NO0010833395	Alfred Berg Nordic Gambak	Unotert	128 141	212,94	23 167 847	4 118 703	27 286 550	13,56%	2,01%	NOK
SE0013887569	Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration	Unotert	144 330	93,30	12 946 936	519 118	13 466 054	6,69%	0,37%	NOK
NO0010752538	Alfred Berg Nordic Investment Grade	Unotert	76 953	105,51	7 986 162	133 508	8 119 670	4,03%	0,09%	NOK
NO0010830409	Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital	Unotert	68 878	108,57	7 428 643	49 681	7 478 324	3,72%	0,63%	NOK
NO0010922859	Norne Aksje Norge Classic	Unotert	90 226	148,08	11 790 184	1 570 500	13 360 684	6,64%	7,92%	NOK
NO0010072945	Holberg Norden A	Unotert	16 165	844,84	11 379 550	2 276 877	13 656 427	6,79%	0,46%	NOK
NO0012445339	KLP Aksjefremvoksende markeder mer samfunnsansv	Unotert	20 666	1 205,01	21 479 644	3 423 095	24 902 739	12,37%	1,54%	NOK
NO0012445289	KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar N	Unotert	11 626	1 608,99	13 982 818	4 723 229	18 706 047	9,30%	0,11%	NOK
NO0010693864	KLP Aksjeglobal Flerfaktor P	Unotert	4 829	4 098,77	19 500 000	291 544	19 791 544	9,83%	0,08%	NOK
NO0012445347	KLP Aksjeglobal Small Cap Indeks N	Unotert	5 933	1 413,84	8 500 000	-111 446	8 388 554	4,17%	0,05%	NOK
NO0012884180	Storebrand Global Multifactor Class B	Unotert	2 995	1 299,41	2 946 627	945 482	3 892 108	1,93%	0,02%	NOK
								97,92%		
Sum verdipapirportefølje					**179 057 296**	**18 006 596**	**197 063 892**	**97,92%**		

VEDLEGG IV

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med en bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

Produkt navn : NORNE KOMBI 80 **Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300P3GY2QTA4SSP09**

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?

●● **Ja** ● X **Nei**

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:**
___ %

- i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.
- i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**
___ %

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 14,47 % bærekraftige investeringer

- X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.
- X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.
- X med et sosialt mål.

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Det finansielle produktet investerer 97,9% av fondsmidlene i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- 55,7% av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

62,3% av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.

I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Bærekraftsindikator måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Det finansielle produktet investerer VAR_ART_8_9_INV_VAR av fondsmidlene i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- VAR_GLOBCOMPACT_VAR av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

VAR_EXCLUSIONS_VAR av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2023*	2024*	Kommentar
Andel av fondsmidlene investert i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR)	Ikke relevant.	97,9%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Andel av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.	Ikke relevant.	55,7%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Andel av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.	Ikke relevant.	62,3%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelsel henhold til det finansielle produktets forpliktelse

** Angir snittverdi*

Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også

som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

Hovedsakelig negative påvirkninger er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Ettersom finansproduktet investerer i andre fond, baserer forvaltningsteamet seg på analysen av DNSH-prinsippet utført av forvaltningsteamet i det aktuelle underliggende fondet i forbindelse med investeringer.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsfatorer.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Siden det finansielle produktet ikke har gjort noen bærekraftige investeringer, er det heller ingen mål for dette.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsindikatorer.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMFUNNSAN /NOK/ CL N NOK		12.911 %	NO
Alfred Berg Nordic Gambak R (NOK)	Funds	10.411 %	NO
STOREBRAND GLOBAL MULTIFACTOR CLASS B		9.7192 %	NO
HOLBERG NORDEN A		9.4646 %	NO
KLP AKSJEGLOBAL MER SAMFUNNSANSVAR N		9.1712 %	NO
Skagen Global A	Funds	8.2808 %	NO
Norne Aksje Norge Classic	Funds	6.2647 %	NO
DNB NORDEN INDEKS B		5.2795 %	NO
Alfred Berg Nordic Gambak C (NOK)	Funds	3.7213 %	NO
	Funds	3.4669 %	NO

Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration C (NOK)		2.9142 %	NO
DNB OBLIGASJON NORDEN C		2.4610 %	NO
KLP AKSJEGLOBAL FLERFAKTOR P	Funds	2.0183 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade C (NOK)	Funds	1.9556 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade R (NOK)		1.8700 %	NO
ALFRED BERG GLOBAL R (NOK)			

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

33,19% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

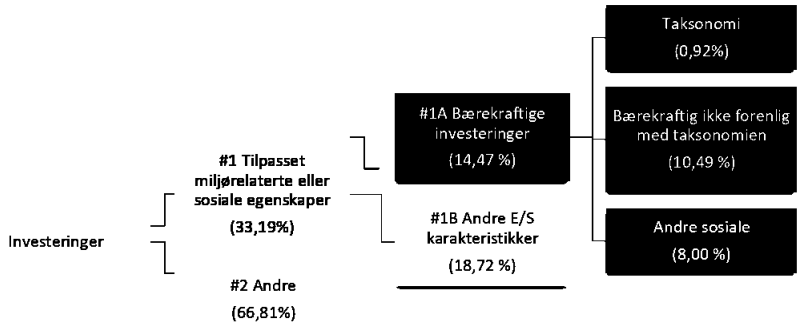
14,47 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Communication Services (1.42%)

Consumer Discretionary (0.66%)

Consumer Staples (1.66%)

Consumer, Discretionary (0.4%)

Energy (1.14%)

Financials (3.41%)

Health Care (1.39%)

Industrials (6.53%)

Information Technology (1.61%)

Materials (0.59%)

Real Estate (0.51%)

Utilities (0.18%)

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere

oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

X Nei

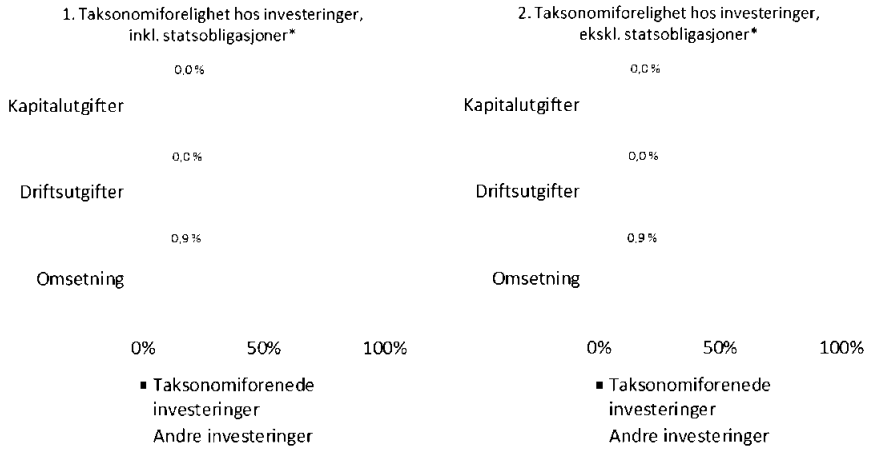
Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO_2-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **Omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **Investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer som det er investert i, og som er felevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **Driftsutgifter** (OpEx)gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretaket som det er investert i.

I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Indikator	2023*	2024*
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode:	Ikke relevant.	,92%

** Angir snittverdi*

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 10,49 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 8,00 % av det finansielle produktet.

Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte

1) Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien.

2) Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier er ikke tilgjengelig for alle eiendeler.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon

eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.
- 14,47 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Referanseverdien indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

Bulder 80

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2024	2023
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		814 675	48 991
Gevinst/tap ved realisasjon		1 133 777	58 681
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		6 755 830	1 433 531
Porteføljeresultat		**8 704 281**	**1 541 203**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-323 551	-55 722
Forvaltningsresultat		**-323 551**	**-55 722**
Skattekostnad	8	-126 621	0
Årsresultat		**8 254 109**	**1 485 481**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		8 254 109	1 591 502
Sum disponert		**8 254 109**	**1 591 502**
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	9	102 354 744	28 461 233
Andre fordringer		802 724	397 798
Bankinnskudd		874 579	308 045
SUM EIENDELER		**104 032 047**	**29 167 075**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		78 995 691	25 744 726
Overkurs/underkurs		14 260 117	1 869 649
Opptjent egenkapital		9 802 896	1 548 787
Sum egenkapital	**10, 11**	**103 058 704**	**29 163 162**
GJELD			
Betalbar skatt		126 621	0
Påløpt forvaltningshonorar		111 517	0
Annen gjeld		735 205	3 913
Sum gjeld		**973 343**	**3 913**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**104 032 047**	**29 167 075**

Oslo, 24.04.2025
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper
Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdiprinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2024. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

- *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

- *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.
En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.
Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

- *Utdeling til andelseier*

For rentebærende fond utdeles hvert år det skattepliktige resultatet i fondet. Kontantdelen av utdelingen er bokført som kortsiktig gjeld, og de reinvesterte andelene er lagt til andelskapitalen i fondet. For aksjefondene tillegges mottatte utbytter fortløpende andelskapitalen.

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2024.

Note 3 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at fondets totale plasseringer er blitt byttet ut siste år. Omløpshastighet kan defineres som minimum av totalt kjøp og salg, dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Årsaken til at minimum av kjøp og salg brukes, er at det er ønskelig å justere for tegninger og innløsninger. Dette beregnes med månedlig frekvens for siste 12 måneder.

Fondets omløpshastighet er 0,23.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7 i henhold til Priips regelverk. Dette fondets risiko er 3.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger bety lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon.
Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader var i 2024 kr 0.

Note 6 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2025, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 26 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke

utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 46 321 904, mens den variable godtgjørelsen var kr 16 184 709.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 1,20.

Note 8 Skattekostnad

	2024
Resultat før skattekostnad	8 380 730
Realisert kursgevinst aksjer	-1 049 273
Urealisert kursgevinst/-tap	-6 755 830
Depotkostnader	0
Utbytte innenfor EØS	0
3% av utbytte innenfor EØS	0
Kildeskatt utenfor EØS	0
Skattepliktig resultat	575 627
Anvendt Fremførbart underskudd	76
Årets skattegrunnlag	575 551
Årets skattekostnad 22%	126 621
Benyttet kreditfradrag	
Betalbar skatt i balansen	126 621
Spesifikasjon av årets skattekostnad	
Sum betalbar skatt	126 621
Sum skattekostnad i resultatregnskapet	126 621

Note 9 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 10 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	29 163 162
Tegninger	89 074 886
Innløsninger	-23 433 453
Årets resultat	8 254 109
Egenkapital 31.12	**103 058 704**

Note 11 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2024	31.12.2023
Antall andeler per 31.12	789 957	257 447
Innløsningskurs per 31.12	130,74	113,16

Bulder 80

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
SE0006261269	Alfred Berg Income	Unotert	26 093	145,47	3 507 066	288 743	3 795 809	3,68%	0,06%	NOK
NO0010833395	Alfred Berg Nordic Gambak	Unotert	66 452	212,94	13 170 631	979 707	14 150 339	13,73%	1,04%	NOK
SE0014583738	Alfred Berg Nordic High Yield Restricted	Unotert	24 863	125,52	2 895 229	225 533	3 120 762	3,03%	1,01%	NOK
SE0013887569	Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration	Unotert	11 284	93,3	1 014 018	38 802	1 052 820	1,02%	0,03%	NOK
NO0010752538	Alfred Berg Nordic Investment Grade	Unotert	36 878	105,51	3 953 771	-62 655	3 891 116	3,78%	0,04%	NOK
NO0010821218	Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss	Unotert	38 748	103,44	4 080 551	-72 644	4 007 907	3,89%	0,10%	NOK
NO0010922859	Nome Aksje Norge Classic	Unotert	32 578	148,08	4 600 000	224 164	4 824 164	4,68%	2,86%	NOK
NO0010154453	Holberg Obligasjon Norden A	Unotert	45 987	102,26	4 830 472	-127 802	4 702 670	4,56%	0,41%	NOK
NO0011001083	KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar P	Unotert	13 092	1 087,49	12 824 541	1 412 690	14 237 231	13,81%	0,88%	NOK
NO0010821614	KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar P	Unotert	6 040	2 723,39	13 529 156	2 920 208	16 449 364	15,96%	0,10%	NOK
NO0012445263	KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar N	Unotert	8 049	1 214,57	9 683 195	92 298	9 775 493	9,49%	0,40%	NOK
NO0010028988	ODIN Global C	Unotert	17 055	581,49	8 557 296	1 360 121	9 917 417	9,62%	0,04%	NOK
IE00BMWPZH81	REQ Global Compounders	Unotert	50 808	161,93	7 550 000	677 126	8 227 126	7,98%	0,56%	NOK
IE000KSZPSG3	REQ Nordic Compounders	Unotert	30 577	137,44	3 900 000	302 526	4 202 526	4,08%	1,10%	NOK
								99,32%		
Sum verdipapirportefølje					**94 095 926**	**8 258 817**	**102 354 744**	**99,32%**		

VEDLEGG IV

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn : BULDER 80 **Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300UOLLYQUVE2P924**

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?

●● **Ja** ● X **Nei**

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:**
___ %

i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 16,55 % bærekraftige investeringer

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et sosialt mål.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**
___ %

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

Med en bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Det finansielle produktet investerer 99,3% av fondsmidlene i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- 84,0% av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

88,7% av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.

I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Bærekraftsindikator måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Det finansielle produktet investerer VAR_ART_8_9_INV_VAR av fondsmidlene i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- VAR_GLOBCOMPACT_VAR av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

VAR_EXCLUSIONS_VAR av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2023*	2024*	Kommentar
Andel av fondsmidlene investert i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR)	Ikke relevant.	99,3%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Andel av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.	Ikke relevant.	84,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Andel av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.	Ikke relevant.	88,7%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelsel henhold til det finansielle produktets forpliktelse

** Angir snittverdi*

Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også

som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

Hovedsakelig negative påvirkninger er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Ettersom finansproduktet investerer i andre fond, baserer forvaltningsteamet seg på analysen av DNSH-prinsippet utført av forvaltningsteamet i det aktuelle underliggende fondet i forbindelse med investeringer.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsfatorer.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Siden det finansielle produktet ikke har gjort noen bærekraftige investeringer, er det heller ingen mål for dette.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsindikatorer.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	Funds	15.981 %	NO
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMF ANSVAR P		13.951 %	NO
ODIN GLOBAL C		11.441 %	NO
KLP AKSJENORDEN MER SAMFUNNSANSVAR N		11.205 %	NO
Alfred Berg Nordic Gambak R (NOK)	Funds	10.544 %	NO
REQ GLOBAL COMPOUNDERS NOK (ACC)		5.9330 %	IE
Alfred Berg Nordic Gambak C (NOK)	Funds	4.0221 %	NO
Norne Aksje Norge Classic	Funds	3.9244 %	NO
Holberg Obligasjon Norden A	Funds	3.5465 %	NO
ALF BRG ND HG ESG-D ACC NOK	Funds	3.1801 %	SE

REQ NORDIC COMPOUNDERS NOK (ACC)		3.0255 %	IE
ALFRED BERG INCOME NOK	Funds	2.7794 %	SE
Alfred Berg Nordic Investment Grade R (NOK)	Funds	1.8386 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade C (NOK)	Funds	1.7881 %	NO
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss R (NOK)	Funds	1.6791 %	NO

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

38,58% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

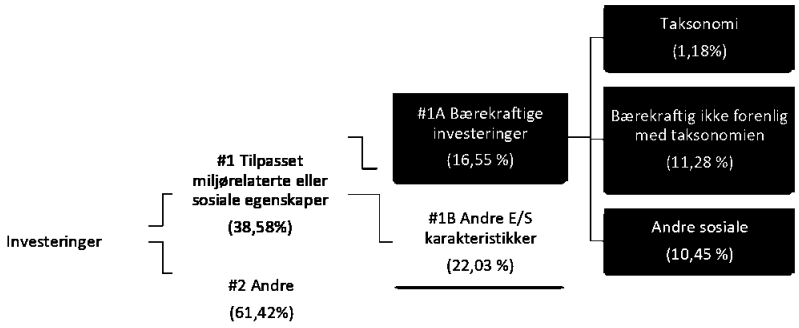
16,55 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Communication Services (1.28%)

Consumer Discretionary (0.6%)

Consumer Staples (1.35%)

Consumer, Discretionary (0.41%)

Energy (0.8%)

Financials (2.96%)

Health Care (1.41%)

Industrials (6.53%)

Information Technology (1.48%)

Materials (0.46%)

Real Estate (0.44%)

Utilities (0.18%)

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere

oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

X Nei

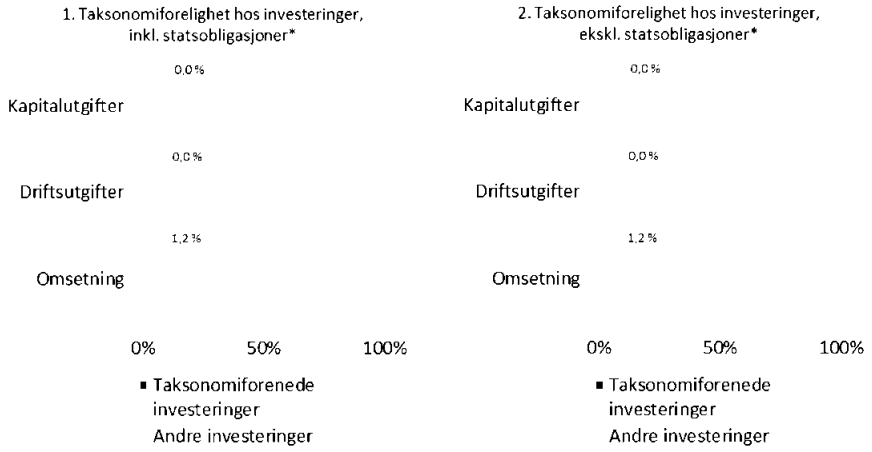
Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO_2-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **Omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **Investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer som det er investert i, og som er felevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **Driftsutgifter** (OpEx)gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretaket som det er investert i.

I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Indikator	2023*	2024*
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode:	Ikke relevant.	1,18%

** Angir snittverdi*

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 11,28 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 10,45 % av det finansielle produktet.

Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte

1) Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien.

2) Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier er ikke tilgjengelig for alle eiendeler.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon

eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.
- 16,55 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Referanseverdien indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

Bulder 100

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2024	2023
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		173 849	7 147
Gevinst/tap ved realisasjon		3 426 837	130 294
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		22 721 796	4 518 650
Porteføljeresultat		**26 322 482**	**4 656 090**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-940 552	-124 077
Forvaltningsresultat		**-940 552**	**-124 077**
Årsresultat		**25 381 930**	**4 532 013**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		25 381 930	4 532 013
Sum disponert		**25 381 930**	**4 532 013**
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	8	268 291 751	73 195 663
Andre fordringer		2 158 424	435 444
Bankinnskudd		2 722 744	1 166 893
SUM EIENDELER		**273 172 919**	**74 798 000**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		202 902 290	66 236 086
Overkurs/underkurs		38 863 451	3 955 783
Opptjent egenkapital		29 773 873	4 391 943
Sum egenkapital	**9, 10**	**271 539 614**	**74 583 812**
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		331 947	0
Annen gjeld		1 301 358	214 189
Sum gjeld		**1 633 304**	**214 189**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**273 172 919**	**74 798 000**

Oslo, 24.04.2025
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot styreleder	Mariann Steine Bendriss styremedlem	Claudine Francoise Smith styremedlem
Leif Eriksrød styremedlem	Ligia Torres styremedlem	Kjetil Andreas Skudal styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper
Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdiprinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2024. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

- *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

- *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.
En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.
Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

- *Utdeling til andelseier*

For rentebærende fond utdeles hvert år det skattepliktige resultatet i fondet. Kontantdelen av utdelingen er bokført som kortsiktig gjeld, og de reinvesterte andelene er lagt til andelskapitalen i fondet. For aksjefondene tillegges mottatte utbytter fortløpende andelskapitalen.

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2024.

Note 3 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at fondets totale plasseringer er blitt byttet ut siste år. Omløpshastighet kan defineres som minimum av totalt kjøp og salg, dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Årsaken til at minimum av kjøp og salg brukes, er at det er ønskelig å justere for tegninger og innløsninger. Dette beregnes med månedlig frekvens for siste 12 måneder.

Fondets omløpshastighet er 0,20.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7 i henhold til Priips regelverk. Dette fondets risiko er 4.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger bety lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon.
Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader var i 2024 kr 0.

Note 6 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2025, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 26 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 46 321 904, mens den variable godtgjørelsen var kr 16 184 709.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 1,45.

Note 8 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 9 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	74 583 812
Tegninger	248 817 892
Innløsninger	-77 244 020
Årets resultat	25 381 930
Egenkapital 31.12	**271 539 614**

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2024	31.12.2023
Antall andeler per 31.12	2 029 023	662 361
Innløsningskurs per 31.12	133,93	112,60

Bulder 100

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
NO0010833395	Alfred Berg Nordic Gambak	Unotert	135 703	212,94	27 866 759	1 030 105	28 896 864	10,64%	2,13%	NOK
SE0014399572	Alfred Berg Nordic Small Cap	Unotert	86 938	154,68	11 295 602	2 151 931	13 447 533	4,95%	7,07%	NOK
NO0010922859	Norne Aksje Norge Classic	Unotert	35 413	148,08	5 000 000	243 917	5 243 917	1,93%	3,11%	NOK
NO0010073232	Holberg Global A	Unotert	39 785	696,56	22 293 582	5 418 875	27 712 458	10,21%	0,38%	NOK
NO0010072945	Holberg Norden A	Unotert	23 792	844,84	19 113 948	986 003	20 099 951	7,40%	0,68%	NOK
NO0011001083	KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar F	Unotert	39 087	1 087,49	37 984 782	4 522 432	42 507 214	15,65%	2,63%	NOK
NO0010821614	KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar P	Unotert	13 232	2 723,39	29 483 320	6 553 684	36 037 004	13,27%	0,22%	NOK
NO0012445263	KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar N	Unotert	23 223	1 214,57	28 406 270	-200 139	28 206 131	10,39%	1,16%	NOK
NO0010028988	ODIN Global C	Unotert	45 519	581,49	23 282 783	3 186 373	26 469 156	9,75%	0,11%	NOK
IE00BMWPZH81	REQ Global Compounders	Unotert	161 666	161,93	24 100 000	2 078 156	26 178 156	9,64%	1,79%	NOK
IE000KSZPSG3	REQ Nordic Compounders	Unotert	98 177	137,44	12 350 896	1 142 471	13 493 367	4,97%	3,52%	NOK
								98,80%		
Sum verdipapirportefølje					**241 177 942**	**27 113 808**	**268 291 751**	**98,80%**		

VEDLEGG IV

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn : BULDER 100 **Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300PJLRGON1015L02**

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?

●● **Ja** ● X **Nei**

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:**
___ %

i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 10,96 % bærekraftige investeringer

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et sosialt mål.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**
___ %

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

Med en bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Det finansielle produktet investerer 98,5% av fondsmidlene i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- 87,4% av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

89,3% av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.

I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Bærekraftsindikator måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Det finansielle produktet investerer VAR_ART_8_9_INV_VAR av fondsmidlene i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- VAR_GLOBCOMPACT_VAR av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

VAR_EXCLUSIONS_VAR av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2023*	2024*	Kommentar
Andel av fondsmidlene investert i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR)	Ikke relevant.	98,5%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Andel av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.	Ikke relevant.	87,4%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Andel av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.	Ikke relevant.	89,3%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelsel henhold til det finansielle produktets forpliktelse

** Angir snittverdi*

Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også

som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

Hovedsakelig negative påvirkninger er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Ettersom finansproduktet investerer i andre fond, baserer forvaltningsteamet seg på analysen av DNSH-prinsippet utført av forvaltningsteamet i det aktuelle underliggende fondet i forbindelse med investeringer.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsfatorer.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Siden det finansielle produktet ikke har gjort noen bærekraftige investeringer, er det heller ingen mål for dette.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsindikatorer.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMF ANSVAR P		15.742 %	NO
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	Funds	13.831 %	NO
ODIN GLOBAL C		11.111 %	NO
HOLBERG GLOBAL A		11.109 %	NO
KLP AKSJENORDEN MER SAMFUNNSANSVAR N		9.2327 %	NO
HOLBERG NORDEN A		7.6024 %	NO
REQ GLOBAL COMPOUNDERS NOK (ACC)		7.5185 %	IE
Alfred Berg Nordic Gambak R (NOK)	Funds	7.4722 %	NO
ALFRED BERG NORDIC SMALL CAP R (NOK)		3.6563 %	SE
REQ NORDIC COMPOUNDERS NOK (ACC)		3.5136 %	IE

ODIN NORDEN C		2.1002 %	NO
ALFRED BERG NORDIC SMALL CAP D - C (NOK)		1.9690 %	SE
Alfred Berg Nordic Gambak C (NOK)	Funds	1.9059 %	NO
Norne Aksje Norge Classic	Funds	1.4970 %	NO

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

25,27% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

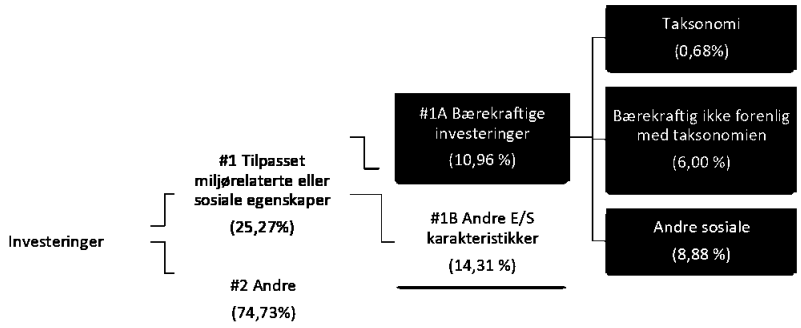
10,96 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Communication Services (1.15%)

Consumer Discretionary (0.77%)

Consumer Staples (0.81%)

Consumer, Discretionary (0.37%)

Energy (0.33%)

Financials (2.66%)

Health Care (1.8%)

Industrials (6.7%)

Information Technology (1.27%)

Materials (0.42%)

Real Estate (0.7%)

Utilities (0.2%)

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere

oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

X Nei

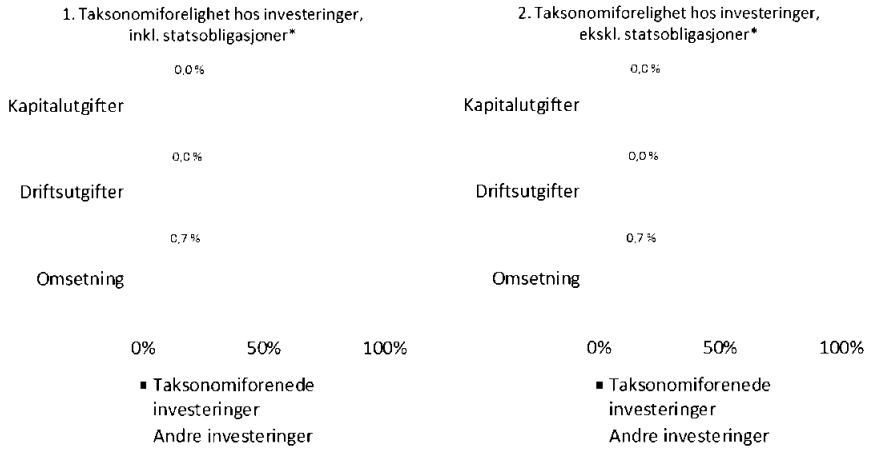
Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO_2-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **Omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **Investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer som det er investert i, og som er felevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **Driftsutgifter** (OpEx)gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretaket som det er investert i.

I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Indikator	2023*	2024*
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode:	Ikke relevant.	,68%

** Angir snittverdi*

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 6,00 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 8,88 % av det finansielle produktet.

Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte

1) Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien.

2) Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier er ikke tilgjengelig for alle eiendeler.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon

eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.
- 10,96 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Referanseverdien indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

SPV 80

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2024	2023
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		147 218	2 652
Gevinst/tap ved realisasjon		139 349	15 503
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		708 816	136 245
Porteføljeresultat		**995 383**	**154 401**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-80 485	-8 034
Forvaltningsresultat		**-80 485**	**-8 034**
Skattekostnad	8	-16 558	0
Årsresultat		**898 340**	**146 367**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		898 340	146 367
Sum disponert		**898 340**	**146 367**
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	9	20 812 381	1 814 705
Andre fordringer		595 315	16 409
Bankinnskudd		148 288	23 427
SUM EIENDELER		**21 555 984**	**1 854 541**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		16 273 405	1 647 325
Overkurs/underkurs		3 671 865	81 146
Opptjent egenkapital		1 022 353	124 012
Sum egenkapital	**10, 11**	**20 967 623**	**1 852 484**
GJELD			
Betalbar skatt		16 558	0
Påløpt forvaltningshonorar		26 024	2 057
Annen gjeld		545 779	0
Sum gjeld		**588 361**	**2 057**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**21 555 984**	**1 854 541**

Oslo, 24.04.2025
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot styreleder	Mariann Steine Bendriss styremedlem	Claudine Francoise Smith styremedlem
Leif Eriksrød styremedlem	Ligia Torres styremedlem	Kjetil Andreas Skudal styremedlem
	Helge Siljeholm Arnesen daglig leder	

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper
Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdiprinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2024. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

- *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

- *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.
En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.
Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

- *Utdeling til andelseier*

For rentebærende fond utdeles hvert år det skattepliktige resultatet i fondet. Kontantdelen av utdelingen er bokført som kortsiktig gjeld, og de reinvesterte andelene er lagt til andelskapitalen i fondet. For aksjefondene tillegges mottatte utbytter fortløpende andelskapitalen.

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2024.

Note 3 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at fondets totale plasseringer er blitt byttet ut siste år. Omløpshastighet kan defineres som minimum av totalt kjøp og salg, dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Årsaken til at minimum av kjøp og salg brukes, er at det er ønskelig å justere for tegninger og innløsninger. Dette beregnes med månedlig frekvens for siste 12 måneder.

Fondets omløpshastighet er 0,26.

Note 4 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon.
Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader var i 2024 kr 0.

Note 5 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7 i henhold til Priips regelverk. Dette fondets risiko er 3.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger bety lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 6 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2025, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 26 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til

risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 46 321 904, mens den variable godtgjørelsen var kr 16 184 709.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 1,50.

Note 8 Skattekostnad

	2024
Resultat før skattekostnad	914 899
Realisert kursgevinst aksjer	-123 118
Urealisert kursgevinst/-tap	-708 816
Depotkostnader	0
Utbytte innenfor EØS	0
3% av utbytte innenfor EØS	0
Kildeskatt utenfor EØS	0
Skattepliktig resultat	82 964
Anvendt Fremførbart underskudd	7 700
Årets skattegrunnlag	75 264
Årets skattekostnad 22%	16 558
Benyttet kreditfradrag	
Betalbar skatt i balansen	16 558
Spesifikasjon av årets skattekostnad	
Sum betalbar skatt	16 558
Sum skattekostnad i resultatregnskapet	16 558

Note 9 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt..

Note 10 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	1 852 484
Tegninger	20 885 880
Innløsninger	-2 669 081
Årets resultat	898 340
Egenkapital 31.12	**20 967 623**

Note 11 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2024	31.12.2023
Antall andeler per 31.12	162 734	16 473
Innløsningskurs per 31.12	129,06	112,35

SPV 80

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
SE0006261269	Alfred Berg Income	Unotert	4 855	145,47	665 000	41 321	706 321	3,37%	0,01%	NOK
NO0010833395	Alfred Berg Nordic Gambak	Unotert	13 986	212,94	2 988 693	-10 564	2 978 128	14,20%	0,22%	NOK
SE0014583738	Alfred Berg Nordic High Yield Restricted	Unotert	4 818	125,52	567 857	36 921	604 778	2,88%	0,20%	NOK
SE0013887569	Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration	Unotert	2 034	93,30	191 301	-1 521	189 780	0,91%	0,01%	NOK
NO0010752538	Alfred Berg Nordic Investment Grade	Unotert	6 964	105,51	773 837	-39 043	734 794	3,50%	0,01%	NOK
NO0010821218	Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss	Unotert	9 207	103,44	984 361	-32 054	952 307	4,54%	0,02%	NOK
NO0010922859	Norne Aksje Norge Classic	Unotert	6 345	148,08	900 360	39 264	939 625	4,48%	0,56%	NOK
NO0010154453	Holberg Obligasjon Norden A	Unotert	6 053	102,26	633 378	-14 414	618 964	2,95%	0,05%	NOK
NO0011001083	KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar P	Unotert	2 691	1 087,49	2 752 252	174 588	2 926 840	13,96%	0,18%	NOK
NO0010821614	KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar P	Unotert	1 205	2 723,39	2 895 217	387 661	3 282 877	15,66%	0,02%	NOK
NO0012445263	KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar N	Unotert	2 026	1 214,57	2 525 001	-64 769	2 460 232	11,73%	0,10%	NOK
NO0010028988	ODIN Global C	Unotert	3 527	581,49	1 879 164	171 519	2 050 682	9,78%	0,01%	NOK
IE00BMWPZH81	REQ Global Compounders	Unotert	9 616	161,93	1 450 000	107 084	1 557 084	7,43%	0,11%	NOK
IE000KSZPSG3	REQ Nordic Compounders	Unotert	5 893	137,44	780 000	29 969	809 969	3,86%	0,21%	NOK
								99,27%		
Sum verdipapirportefølje					**19 986 421**	**825 962**	**20 812 381**	**99,27%**		

VEDLEGG IV

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn : SPV 80 **Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300H4R63ULE7K7J41**

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?

●● **Ja** ● X **Nei**

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:**
___ %

i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 16,59 % bærekraftige investeringer

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et sosialt mål.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**
___ %

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Det finansielle produktet investerer 99,0% av fondsmidlene i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- 82,2% av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

86,6% av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.

Med en bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Bærekraftsindikator måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Det finansielle produktet investerer VAR_ART_8_9_INV_VAR av fondsmidlene i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- VAR_GLOBCOMPACT_VAR av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

VAR_EXCLUSIONS_VAR av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2023*	2024*	Kommentar
Andel av fondsmidlene investert i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR)	Ikke relevant.	99,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Andel av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.	Ikke relevant.	82,2%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Andel av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.	Ikke relevant.	86,6%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelsel henhold til det finansielle produktets forpliktelse

** Angir snittverdi*

Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også

som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

Hovedsakelig negative påvirkninger er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Ettersom finansproduktet investerer i andre fond, baserer forvaltningsteamet seg på analysen av DNSH-prinsippet utført av forvaltningsteamet i det aktuelle underliggende fondet i forbindelse med investeringer.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsfatorer.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Siden det finansielle produktet ikke har gjort noen bærekraftige investeringer, er det heller ingen mål for dette.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsindikatorer.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	Funds	15.622 %	NO
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMF ANSVAR P		14.135 %	NO
KLP AKSJENORDEN MER SAMFUNNSANSVAR N		12.120 %	NO
ODIN GLOBAL C		11.495 %	NO
Alfred Berg Nordic Gambak R (NOK)	Funds	10.492 %	NO
REQ GLOBAL COMPOUNDERS NOK (ACC)		5.7568 %	IE
Alfred Berg Nordic Gambak C (NOK)	Funds	3.7438 %	NO
Norne Aksje Norge Classic	Funds	3.6710 %	NO
Holberg Obligasjon Norden A	Funds	3.1374 %	NO
REQ NORDIC COMPOUNDERS NOK (ACC)		3.0238 %	IE

ALF BRG ND HG ESG-D ACC NOK	Funds	2.7631 %	SE
ALFRED BERG INCOME NOK	Funds	2.6675 %	SE
Alfred Berg Nordic Investment Grade R (NOK)	Funds	2.2505 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade C (NOK)	Funds	1.9584 %	NO
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss R (NOK)	Funds	1.8450 %	NO

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

38,61% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

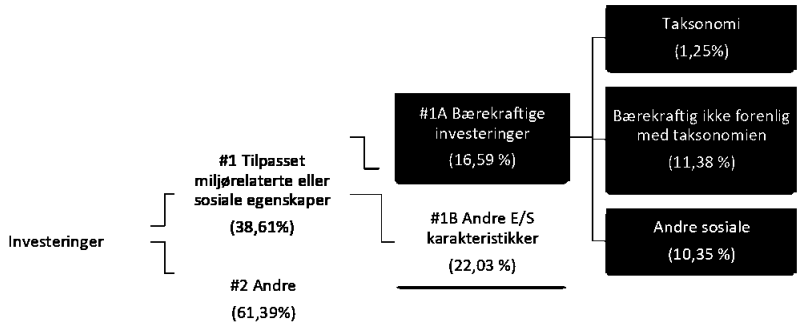
16,59 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Communication Services (1.27%)

Consumer Discretionary (0.6%)

Consumer Staples (1.3%)

Consumer, Discretionary (0.42%)

Energy (0.75%)

Financials (2.91%)

Health Care (1.43%)

Industrials (6.58%)

Information Technology (1.46%)

Materials (0.44%)

Real Estate (0.43%)

Utilities (0.18%)

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere

oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

X Nei

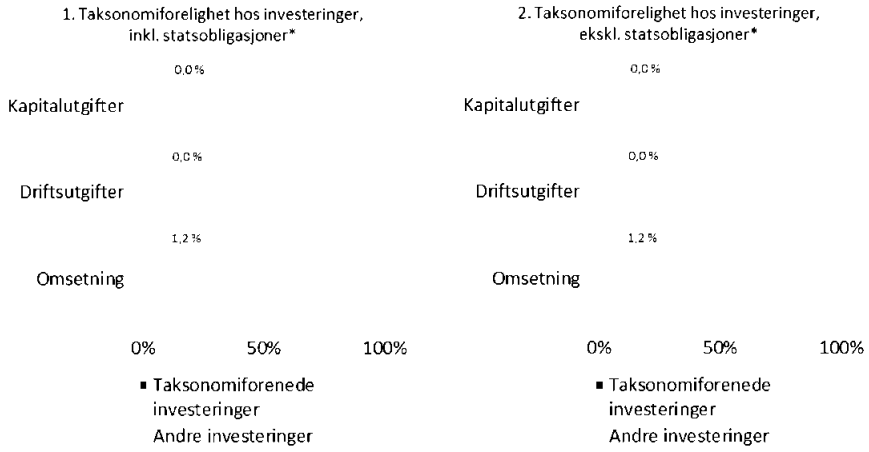
Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO_2-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **Omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **Investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer som det er investert i, og som er felevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **Driftsutgifter** (OpEx)gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretaket som det er investert i.

I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Indikator	2023*	2024*
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode:	Ikke relevant.	1,25%

** Angir snittverdi*

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 11,38 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 10,35 % av det finansielle produktet.

Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte

1) Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien.

2) Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier er ikke tilgjengelig for alle eiendeler.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon

eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.
- 16,59 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Referanseverdien indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

SPV 100

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2024	2023
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		6 450	345
Gevinst/tap ved realisasjon		221 840	5 030
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		332 908	188 390
Porteføljeresultat		**561 199**	**193 765**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-49 430	-7 999
Forvaltningsresultat		**-49 430**	**-7 999**
Årsresultat		**511 769**	**185 766**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		511 769	185 766
Sum disponert		**511 769**	**185 766**

BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	8	16 748 407	1 519 410
Andre fordringer		195 826	39 437
Bankinnskudd		241 971	16 394
SUM EIENDELER		**17 186 204**	**1 575 241**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		12 831 974	1 391 868
Overkurs/underkurs		3 436 363	33 313
Opptjent egenkapital		640 646	128 877
Sum egenkapital	**9, 10**	**16 908 982**	**1 554 057**
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		23 062	2 258
Annen gjeld		254 160	18 926
Sum gjeld		**277 223**	**21 184**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**17 186 204**	**1 575 241**

Oslo, 24.04.2025
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot styreleder	Mariann Steine Bendriss styremedlem	Claudine Francoise Smith styremedlem
Leif Eriksrød styremedlem	Ligia Torres styremedlem	Kjetil Andreas Skudal styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper
Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdiprinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2024. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

- *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

- *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.
En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.
Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

- *Utdeling til andelseier*

For rentebærende fond utdeles hvert år det skattepliktige resultatet i fondet. Kontantdelen av utdelingen er bokført som kortsiktig gjeld, og de reinvesterte andelene er lagt til andelskapitalen i fondet. For aksjefondene tillegges mottatte utbytter fortløpende andelskapitalen.

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2024.

Note 3 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at fondets totale plasseringer er blitt byttet ut siste år. Omløpshastighet kan defineres som minimum av totalt kjøp og salg, dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Årsaken til at minimum av kjøp og salg brukes, er at det er ønskelig å justere for tegninger og innløsninger. Dette beregnes med månedlig frekvens for siste 12 måneder.

Fondets omløpshastighet er 0,46.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 4.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger bety lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon.
Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader var i 2024 kr 0.

Note 6 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2025, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå

med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 26 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 46 321 904, mens den variable godtgjørelsen var kr 16 184 709.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 1,75.

Note 8 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 9 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	1 554 057
Tegninger	18 776 963
Innløsninger	-3 933 807
Årets resultat	511 769
Egenkapital 31.12	**16 908 982**

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2024	31.12.2023
Antall andeler per 31.12	128 320	13 919
Innløsningskurs per 31.12	131,89	111,65

SPV 100

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
NO0010833395	Alfred Berg Nordic Gambak	Unotert	8 305	212,94	1 793 178	-24 749	1 768 428	10,46%	0,13%	NOK
SE0014399572	Alfred Berg Nordic Small Cap	Unotert	5 503	154,68	820 107	31 121	851 228	5,03%	0,45%	NOK
NO0010922859	Norne Aksje Norge Classic	Unotert	925	148,08	130 000	6 921	136 921	0,81%	0,08%	NOK
NO0010073232	Holberg Global A	Unotert	2 102	696,56	1 346 781	117 620	1 464 401	8,66%	0,02%	NOK
NO0010072945	Holberg Norden A	Unotert	1 705	844,84	1 418 619	21 433	1 440 052	8,52%	0,05%	NOK
NO0011001083	KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar P	Unotert	2 580	1 087,49	2 698 046	108 069	2 806 114	16,60%	0,17%	NOK
NO0010821614	KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar P	Unotert	896	2 723,39	2 299 177	142 139	2 441 316	14,44%	0,01%	NOK
NO0012445263	KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar N	Unotert	1 392	1 214,57	1 766 351	-76 045	1 690 306	10,00%	0,07%	NOK
NO0010028988	ODIN Global C	Unotert	2 994	581,49	1 656 938	84 080	1 741 018	10,30%	0,01%	NOK
IE00BMWPZH81	REQ Global Compounders	Unotert	9 399	161,93	1 480 000	41 904	1 521 904	9,00%	0,10%	NOK
IE000KSZPSG3	REQ Nordic Compounders	Unotert	6 452	137,44	869 731	16 988	886 719	5,24%	0,23%	NOK
								99,05%		
Sum verdipapirportefølje					**16 278 928**	**469 481**	**16 748 407**	**99,05%**		

VEDLEGG IV

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn : SPV 100 **Identifikasjonskode for juridiske personer: 5493006KDNLJ6QGEDB52**

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?

●● **Ja** ● X **Nei**

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:**
___ %

i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det 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 10,79 % bærekraftige investeringer

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et sosialt mål.

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Det finansielle produktet investerer 99,2% av fondsmidlene i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- 88,4% av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

89,2% av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.

Med en bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Bærekraftsindikator måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Det finansielle produktet investerer VAR_ART_8_9_INV_VAR av fondsmidlene i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- VAR_GLOBCOMPACT_VAR av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

VAR_EXCLUSIONS_VAR av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2023*	2024*	Kommentar
Andel av fondsmidlene investert i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR)	Ikke relevant.	99,2%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Andel av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.	Ikke relevant.	88,4%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Andel av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.	Ikke relevant.	89,2%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelsel henhold til det finansielle produktets forpliktelse

** Angir snittverdi*

Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også

som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

Hovedsakelig negative påvirkninger er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Ettersom finansproduktet investerer i andre fond, baserer forvaltningsteamet seg på analysen av DNSH-prinsippet utført av forvaltningsteamet i det aktuelle underliggende fondet i forbindelse med investeringer.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsfatorer.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Siden det finansielle produktet ikke har gjort noen bærekraftige investeringer, er det heller ingen mål for dette.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsindikatorer.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMF ANSVAR P		15.616 %	NO
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	Funds	14.066 %	NO
ODIN GLOBAL C		11.040 %	NO
HOLBERG GLOBAL A		10.592 %	NO
KLP AKSJENORDEN MER SAMFUNNSANSVAR N		9.6429 %	NO
HOLBERG NORDEN A		7.9018 %	NO
Alfred Berg Nordic Gambak R (NOK)	Funds	7.6258 %	NO
REQ GLOBAL COMPOUNDERS NOK (ACC)		7.1836 %	IE
REQ NORDIC COMPOUNDERS NOK (ACC)		3.8586 %	IE
ALFRED BERG NORDIC SMALL CAP R (NOK)		3.5607 %	SE

ODIN NORDEN C		2.1121 %	NO
ALFRED BERG NORDIC SMALL CAP D - C (NOK)		2.0505 %	SE
Alfred Berg Nordic Gambak C (NOK)	Funds	1.9523 %	NO
Norne Aksje Norge Classic	Funds	1.0838 %	NO

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

24,66% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

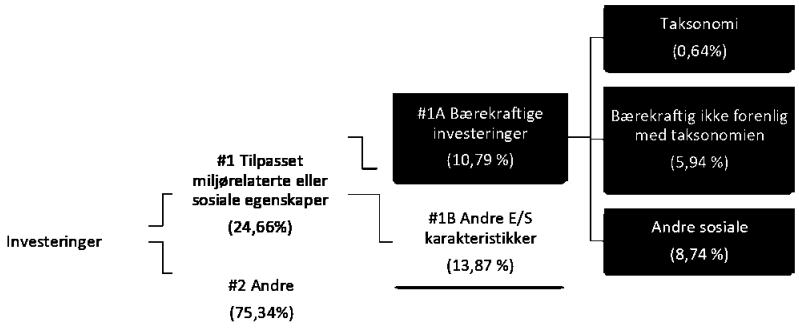
10,79 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Communication Services (1.04%)

Consumer Discretionary (0.73%)

Consumer Staples (0.61%)

Consumer, Discretionary (0.36%)

Energy (0.14%)

Financials (2.35%)

Health Care (1.78%)

Industrials (6.53%)

Information Technology (1.16%)

Materials (0.35%)

Real Estate (0.65%)

Utilities (0.19%)

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere

oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

X Nei

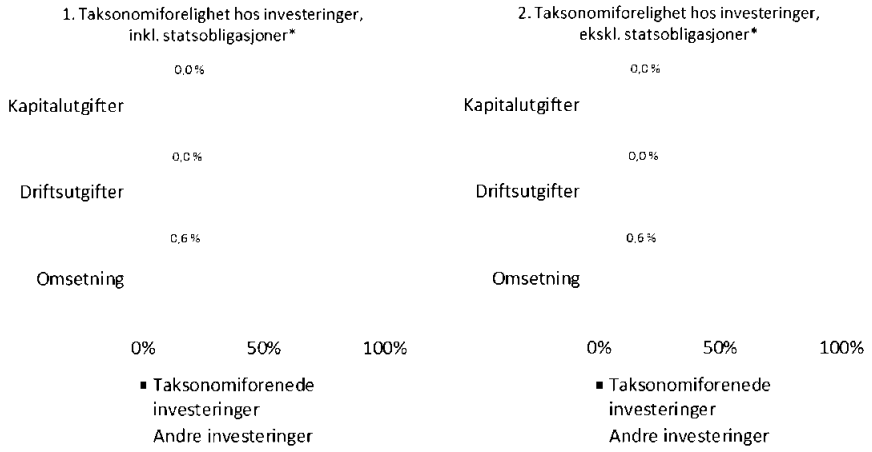
Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO_2-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **Omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **Investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer som det er investert i, og som er felevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **Driftsutgifter** (OpEx)gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretaket som det er investert i.

I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Indikator	2023*	2024*
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode:	Ikke relevant.	,64%

** Angir snittverdi*

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 5,94 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 8,74 % av det finansielle produktet.

Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte

1) Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien.

2) Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier er ikke tilgjengelig for alle eiendeler.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon

eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.
- 10,79 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

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	2024	2023
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		511 101	363 235
Gevinst/tap ved realisasjon		105 435 080	6 172 194
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		95 142 501	158 543 893
Porteføljeresultat		**201 088 683**	**165 079 323**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-8 804 866	-3 684 477
Andre kostnader		-35 825	-22 655
Forvaltningsresultat		**-8 840 692**	**-3 707 132**
Årsresultat		**192 247 991**	**161 372 190**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		192 247 991	161 372 190
Sum disponert		**192 247 991**	**161 372 190**
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	8	1 507 382 832	1 028 605 250
Andre fordringer		7 370 985	1 843 398
Bankinnskudd		5 254 865	14 656 057
SUM EIENDELER		**1 520 008 682**	**1 045 104 704**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		879 017 384	709 093 031
Overkurs/underkurs		265 607 535	154 799 642
Opptjent egenkapital		373 459 662	181 211 671
Sum egenkapital	**9, 10**	**1 518 084 582**	**1 045 104 344**
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		1 910 969	0
Annen gjeld		13 131	360
Sum gjeld		**1 924 101**	**360**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**1 520 008 682**	**1 045 104 704**

Oslo, 24.04.2025
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper
Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdiprinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2024. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

- *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

- *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.
En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.
Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2024.

Note 3 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at fondets totale plasseringer er blitt byttet ut siste år. Omløpshastighet kan defineres som minimum av totalt kjøp og salg, dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Årsaken til at minimum av kjøp og salg brukes, er at det er ønskelig å justere for tegninger og innløsninger. Dette beregnes med månedlig frekvens for siste 12 måneder.

Fondets omløpshastighet er 0,33.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7 i henhold til Priips regelverk. Dette fondets risiko er 4.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon. Transaksjons-drevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader i 2024 var kr 35 293 for Classic og kr 533 for INST.

Note 6 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2025, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 26 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 46 321 904, mens den variable godtgjørelsen var kr 16 184 709.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 1,50 for Classic og 0,90 for INST.

Note 8 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 9 Egenkapital

	Classic	INST	Sum
Egenkapital 1.1			1 045 104 344
Tegninger	350 785 252	1 605 249	352 390 501
Innløsninger	-68 481 096	-3 177 158	-71 658 255
Årets resultat			192 247 991
Egenkapital 31.12			**1 518 084 582**

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Antall andeler per 31.12	Classic	8 663 340	6 955 041	6 124 980
Antall andeler per 31.12	INST	126 833	135 889	190 662
Innløsningskurs per 31.12	Classic	172,63	147,32	122,33
Innløsningskurs per 31.12	INST	177,95	150,95	124,60

Norne Aksje

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
NO0012766494	DNB Norden Indeks B	Unotert	1 672 114	126,16	215 700 000	-4 743 867	210 956 133	13,90%	2,00%	NOK
NO0010833395	Alfred Berg Nordic Gambak	Unotert	964 703	212,94	162 626 439	42 798 691	205 425 130	13,53%	15,13%	NOK
NO0010922859	Norne Aksje Norge Classic	Unotert	179 423	148,08	25 178 431	1 390 505	26 568 936	1,75%	15,75%	NOK
NO0010072945	Holberg Norden A	Unotert	179 964	844,84	114 433 355	37 606 467	152 039 822	10,02%	5,12%	NOK
NO0012445339	KLP Aksjefremvoksende markeder mer samfunnsansv	Unotert	209 916	1 205,01	220 392 741	32 557 897	252 950 637	16,66%	15,64%	NOK
NO0012445289	KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	Unotert	105 209	1 608,99	131 000 000	38 279 838	169 279 838	11,15%	1,02%	NOK
NO0010693864	KLP Aksjeglobal Flerfaktor	Unotert	22 421	4 098,77	90 000 000	1 899 919	91 899 919	6,05%	0,37%	NOK
NO0012445347	KLP Aksjeglobal Small Cap Indeks	Unotert	55 915	1 413,84	81 500 000	-2 445 584	79 054 416	5,21%	0,43%	NOK
IE00BMWPZH81	REQ Global Compounders	Unotert	821 875	161,93	86 970 865	46 113 066	133 083 932	8,77%	9,11%	NOK
IE000KSZPSG3	REQ Nordic Compounders	Unotert	26 126	137,44	2 612 590	978 115	3 590 704	0,24%	0,94%	NOK
NO0008004009	Skagen Global A	Unotert	18 428	4 001,43	47 171 856	26 567 182	73 739 038	4,86%	0,18%	NOK
NO0012884198	Storebrand Global Multifactor Class C	Unotert	83 652	1 300,57	79 942 985	28 851 342	108 794 327	7,17%	0,47%	NOK
								99,30%		
Sum verdipapirportefølje					**1 257 529 262**	**249 853 571**	**1 507 382 832**	**99,30%**		

VEDLEGG IV

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn : NORNE AKSJE **Identifikasjonskode for juridiske personer: 5493004W2BFCEMPFHF21**

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?

●● **Ja** ● X **Nei**

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___ %

i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:** ___ %

Det **fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 8,13 % bærekraftige investeringer

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

X med et sosialt mål.

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

Med en bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Det finansielle produktet investerer 99,4% av fondsmidlene i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- 72,5% av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

74,2% av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.

I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Bærekraftsindikator måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet:

- Det finansielle produktet investerer VAR_ART_8_9_INV_VAR av fondsmidlene i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- VAR_GLOBCOMPACT_VAR av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

VAR_EXCLUSIONS_VAR av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2023*	2024*	Kommentar
Andel av fondsmidlene investert i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR)	Ikke relevant.	99,4%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Andel av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.	Ikke relevant.	72,5%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Andel av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.	Ikke relevant.	74,2%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelsel henhold til det finansielle produktets forpliktelse

** Angir snittverdi*

Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også

som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: https://www.alfredberg.no/our-approach/

Hovedsakelig negative påvirkninger er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Ettersom finansproduktet investerer i andre fond, baserer forvaltningsteamet seg på analysen av DNSH-prinsippet utført av forvaltningsteamet i det aktuelle underliggende fondet i forbindelse med investeringer.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsfatorer.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Siden det finansielle produktet ikke har gjort noen bærekraftige investeringer, er det heller ingen mål for dette.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsindikatorer.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMFUNNSAN /NOK/ CL N NOK		15.661 %	NO
HOLBERG NORDEN A		12.739 %	NO
STOREBRAND GLOBAL MULTIFACTOR CLASS C		11.196 %	NO
Alfred Berg Nordic Gambak R (NOK)	Funds	10.767 %	NO
REQ GLOBAL COMPOUNDERS NOK (ACC)		10.534 %	IE
KLP AKSJEGLOBAL MER SAMFUNNSANSVAR N		9.6710 %	NO
DNB NORDEN INDEKS B		9.6665 %	NO
Skagen Global A	Funds	9.5887 %	NO
Alfred Berg Nordic Gambak C (NOK)	Funds	4.6135 %	NO
KLP AKSJEGLOBAL FLERFAKTOR P		1.5151 %	NO

KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS N		1.3019 %	NO
Norne Aksje Norge Classic	Funds	1.0239 %	NO
REQ NORDIC COMPOUNDERS NOK (ACC)		0.6482 %	IE

Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

15,41% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

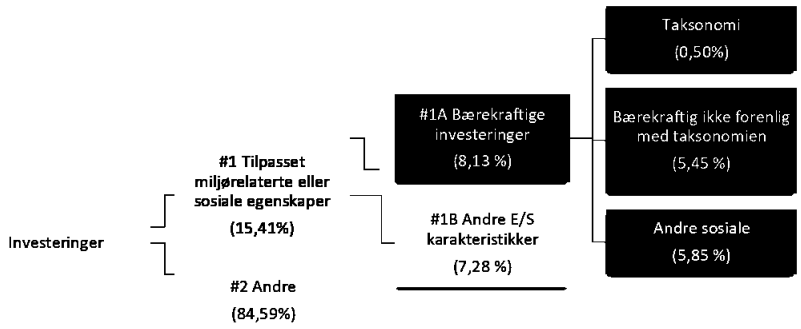
8,13 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet", hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?" under.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Se figur.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikker:

Communication Services (1.03%)

Consumer Discretionary (0.51%)

Consumer Staples (0.84%)

Consumer, Discretionary (0.4%)

Energy (0.3%)

Financials (2.21%)

Health Care (1.39%)

Industrials (6.23%)

Information Technology (1.22%)

Materials (0.26%)

Real Estate (0.31%)

Utilities (0.18%)

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere

oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien[1]?

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

X Nei

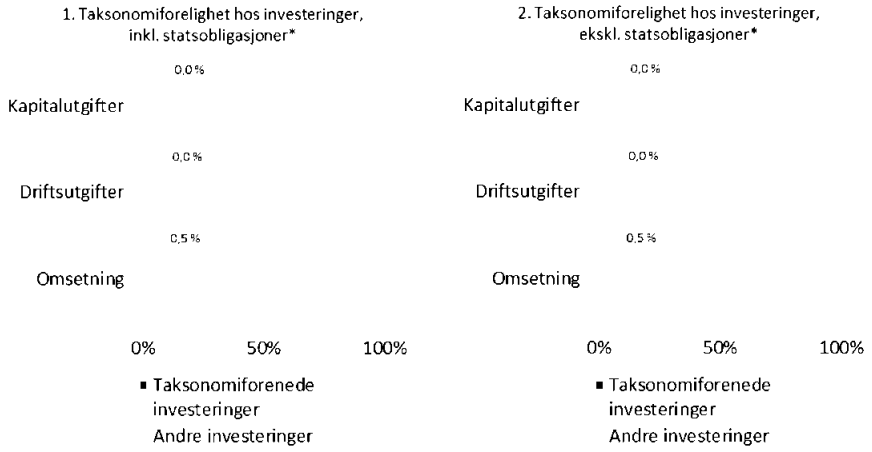
Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er*, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslipps-nivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO_2-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **Omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **Investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer som det er investert i, og som er felevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **Driftsutgifter** (OpEx)gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretaket som det er investert i.

I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Indikator	2023*	2024*
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere refereanseperiode:	Ikke relevant.	,50%

** Angir snittverdi*

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 5,45 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 5,85 % av det finansielle produktet.

Hvilke investeringer ble tatt med inder «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte

1) Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien.

2) Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier er ikke tilgjengelig for alle eiendeler.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon

eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.
- 8,13 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Referanseverdien indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

Shape the future with confidence

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Stortorvet 7, 0155 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

Til styret i forvaltningsselskapet Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene for følgende verdipapirfond forvaltet av Alfred Berg Kapitalforvaltning AS som består av balanse per 31. desember 2024 og resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapene gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapene et rettvisende bilde av verdipapirfondenes finansielle stilling per 31. desember 2024 og av deres resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Alfred Berg Likviditet	Alfred Berg Norge	Norne Aksje Norge
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss	Alfred Berg Aktiv	Alfred Berg Aksje
Alfred Berg Kort Stat	Alfred Berg Gambak	Alfred Berg Global
Alfred Berg Nordic Investment Grade	Alfred Berg Nordic Gambak	Norne Kombi 80
Alfred Berg Nordic Investment Grade Fo	Alfred Berg Norge Restricted	Bulder 80
Alfred Berg Nordic High Yield	Alfred Berg Indeks	Bulder 100
Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital	Alfred Berg Nordic Index	SPV 80
Alfred Berg OMF Kort	Sbanken Framgang Sammen	SPV 100
Alfred Berg Kombi	Alfred Berg Humanfond	Norne Aksje

Grunnlag for konklusjon

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av verdipapirfondene i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og *International Code of Ethics for Professional Accountants* (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapene og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for den øvrige informasjonen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss i revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Penneo Dokumentnøkkel: 9LB6Y-KQOJI-WRDP4-14M6P-XSMBX-QLU6U

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Shape the future
with confidence

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapene og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettvisende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til verdipapirfondets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle verdipapirfondet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjonen er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar, på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av verdipapirfondets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om verdipapirfondets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at verdipapirfondet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettvisende bilde.

Penneo Dokumentnøkkel: 9LB6Y-KQOJI-WRDP4-14M6P-XSMBX-QLU6U

Shape the future
with confidence

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 24. april 2025
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Johan-Herman Stene
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: 9LB6Y-KQOJI-WRDP4-14M6P-XSMBX-QLU6U

PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur". De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Stene, Johan-Herman
Statsautorisert revisor
På vegne av: Ernst & Young AS
Serienummer: no_bankid:9578-5993-4-2411909
IP: 147.161.xxx.xxx
2025-04-24 19:13:53 UTC

bankID

Penneo Dokumentnøkkel: 9LB6Y-KQOJI-WRDP4-14M6P-XSMBX-QLU6U

Dette dokumentet er signert digitalt via **Penneo.com**. De signerte dataene er validert ved hjelp av den matematiske hashverdien av det originale dokumentet. All kryptografisk bevisføring er innebygd i denne PDF-en for fremtidig validering.

Dette dokumentet er forseglet med et kvalifisert elektronisk segl ved bruk av et sertifikat og et tidsstempel fra en kvalifisert tillitstjenesteleverandør.

Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt
Når du åpner dokumentet i Adobe Reader, kan du se at det er sertifisert av **Penneo A/S.** Dette beviser at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret siden tidspunktet for signeringen. Bevis for de individuelle signatørenes digitale signaturer er vedlagt dokumentet.

Du kan bekrefte de kryptografiske bevisene ved hjelp av Penneos validator, **https://penneo.com/validator**, eller andre valideringsverktøy for digitale signaturer.

PRAKTISK INFORMASJON

Lønn og godtgjørelse

For nærmere informasjon om utbetalt lønn og godtgjørelse til selskapets ansatte vises det til årsregnskap for Alfred Berg Kapitalforvaltning AS.

Selskapets revisor

Statsautorisert Johan-Herman Stene,
Ernst & Young AS, Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo.

Bankforbindelse og depotmottaker

Skandinaviska Enskilda Banken AB, Oslo filialen.

Etablering av kundeforhold

Første gang du tegner andeler i ett av Alfred Bergs eller BNP Paribas Asset Management fond må du opprette et kundeforhold med Alfred Berg.

Bli Kunde med BankID

Du kan bli kunde med BankID. Du svarer på spørsmål i vårt elektronisk kundeskjema og signerer med BankID. Etter at vi har kontrollert opplysningene vi har fått fra deg, vil vi sende deg en e-mail med ny VP konto som benyttes for å handle via Alfred Berg Connect. For å komme inn på Alfred Berg Connect trenger du BankID. Via Alfred Berg Connect får du tilgang til din VP konto, du kan handle fond, starte spareavtaler og få tilgang til din postkasse.

Du kan også bli kunde uten BankID

For å opprette kundeforhold uten BankID er vi, ifølge Hvitvaskingloven, pliktig til å innkreve bekreftet kopi av gyldig legitimasjon fra deg, og utfylt skjema for kundeinformasjon (egenerklæring). Bekreftet kopi kan gis av en offentlig etat, som for eksempel bank, advokat, revisor eller politi. Vi kan motta bekreftet kopi av legitimasjon elektronisk.

Aktiv forvaltning og investerings-rådgivning

For kunder som mottar tjenestene aktiv forvaltning og investerings-rådgivning gjelder i tillegg til hvitvaskingsloven, Lov om verdipapirhandel av 26. juni 2007 og "Verdipapirforskriften" av 29. juni 2007. Kunder som mottar disse tjenestene må inngå en skriftlig kundeavtale med Alfred Berg Kapitalforvaltning AS. Selskapet er videre pålagt å klassifisere kunden, samt gjennomføre egnethetstest før investeringer i våre fond. For å kunne gjennomføre testen, er selskapet pliktig til å innhente informasjon om kunden, som investeringsmål, risikoprofil, tidshorisont for investeringen samt kunnskap og erfaring innenfor relevant aktiva klasse.

Fyll så ut tegningsblanketten, eventuelt kundeavtale og profil. Når du har sendt inn din første tegningsblankett til Alfred Berg sammen med gyldig identifikasjon, ifølge krav beskrevet ovenfor, kan vi om ønskelig opprette en VP konto. Deretter tegnes fondsandelene du har bestilt.

Kjøp og salg av andeler i fond

Kjøp og salg av fondsandeler kan skje hver virkedag. Kjøp av andeler skjer ved innbetaling til fondets bankkonto eller engangsfullmakt til Alfred Berg Kapitalforvaltning AS. Frist for å få dagens kurs når tegning gjøres med engangsfullmakt er kl 12.00 for norske verdipapirfond. For svenskregistrerte fond er det frist kl 10.00 og andre utenlandskregistrerte fond er kl 12.00. Alfred Berg må ha mottatt tegningsblankett og tegningsbeløp innen disse fristene for å få neste virkedags kurs. Tegningsblankett og fullmaktsformular fås ved henvendelse til Alfred Berg Kapitalforvaltning AS eller på www.alfredberg.no. Melding om innløsning gis pr. post, telefaks eller signert ordre via e-mail. Frist for å få samme dags kurs er kl 12.00. Overføring av beløpet til oppgitt bankkonto eller annet fond skjer normalt etter to virkedager (to oppgjørsdager). For utenlandske fond er meldingsfrist kl 12.00 med tre oppgjørsdager.

Kostnader ved å investere i fond

Fondet belastes med en forvaltningsprovisjon, som bl.a. dekker forvaltning og drift av fondet, herunder rapportering til kunder, revisjon etc. Denne beregnes daglig basert på fondets formue

Verdifastsettelse

Verdien eller kursen på andelen beregnes hver virkedag. Andelens verdi, basiskursen, fremkommer ved å dividere markedsverdien av fondets investeringer og kontantbeholdning med antall utstedte andeler. Kurs offentliggjøres daglig i media.

Utbetaling av utbytte

Alle Alfred Bergs aksje- og kombinasjonsfond er akkumulerende. Dette innebærer at avkastning/utbytte forblir i fondet.

Obligasjons- og pengemarkedsfond

Disse fondene deler hvert år ut det skattemessige resultatet i fondene pr. 31.12. Utbetaling fra ovennevnte fond vil forøvrig skje ved skriftlig anmodning, senest to dager før avregning. Dersom andelseier ikke velger å få utbetalt utbytte, kompenseres andelseier med flere andeler i fondet.

Swing Pricing

Videre praktiserer selskapet rutiner for svingprising. Såkalt "swing pricing" er en metode som kan beskytte fondets langsiktige avkastning og eksisterende andelseiere fra utvanningseffekter, dersom fondet ikke tilføres midler til å dekke transaksjonskostnader i forbindelse med at andelseiere går inn og ut av fondet. NAV justeres med en faktor på dager der fondet har hatt netto tegning eller innløsning som overstiger en på forhånd fastsatt andel av fondets forvaltningskapital. Grensen for å justere NAV er satt til det nivået der netto tegning eller innløsning forventes å innebære at fondet må gjøre porteføljetilpasninger som påfører transaksjonskostnader, og/eller spreadkostnader (forskjellen mellom kjøps og salgskurs på underliggende papirer). Hvis fondet har hatt en netto tegning utover denne grensen, justeres NAV opp, og motsatt dersom fondet har netto innløsning over denne grensen. Svingfaktoren beregnes basert på en vurdering av historiske kostnader og evalueres kvartalsvis.

Rutinene er i henhold til Verdipapirfondenes Forenings bransjestandard om tegning og innløsning. Les mer om bransjestandard for rutiner ved tegning og innløsning av fondsandeler på www.vff.no

Regnskap og rapportering

Fondenes regnskapsår følger kalenderåret. Rapportene er tilgjengelig henholdvis fire måneder og to måneder etter rapporteringsperiodens utgang på selskapets nettsider.

Lov om verdipapirfond

Rettigheter og forpliktelser knyttet til andelen "Lov om verdipapirfond" av 25. november 2011 nr. 44 § 4-16 beskriver de rettigheter og forpliktelser andelen gir: "Hver andelseier har en ideell part i verdipapirfondet som svarer til vedkommendes andel av samlede utstedte fondsandeler. Andelseiere kan ikke kreve deling eller avvikling av verdipapirfondet. Utover andelsinnskuddet er andelseierne ikke ansvarlig for fondets forpliktelser. Andelseiere plikter ikke å gjøre ytterligere innskudd i fondet."

Angrerett

Kjøper har ikke angrerett ved kjøp av fondsandeler. Årsaken til dette er at prisen på andelene avhenger av svingninger i finansmarkedet som selger ikke har kontroll over i angreperioden. Spareavtaler kan sies opp inntil to dager før forfall. Forfallsdagen er beskrevet i den sparekontrakt andelseier inngår med forvaltningsselskapet. Andelseier kan si opp spareavtalen i sin nettbank eller ved å kontakte sin bank. For våre andeleseieres sikkerhet foretar vi opptak av alle våre telefonsamtaler.

Avvikling og skifte av forvaltningsselskap

"Lov om verdipapirfond" av 25. november 2011 nr. 44 regulerer under hvilke omstendigheter et verdipapirfond kan avvikles eller overføres til et annet forvaltningsselskap og om meddelelse til andelseierne ved slik overførsel: "Avvikling av fond og skifte av forvaltningsselskap for verdipapirfond krever tillatelse fra Finanstilsynet, jf. verdipapirfondloven § 5-7 og
§ 4-2".

FORKLARING AV AVKASTNINGS- OG RISIKOMÅL

Avkastning
Den verdien en investering øker/minker med. Uttrykkes i prosent av det investerte beløp.

Meravkastning
Meravkastning er definert som fondets avkastning i forhold til den vedtatte referanseindeks. En positiv meravkastning betyr dermed at fondet har oppnådd høyere avkastning enn referanseindeksen i perioden. Måltallet vil være en vurdering av porteføljens avkastning i forhold til det marked det investeres i. Meravkastning presenteres som regel i prosent, som annualiserte størrelser, og bør ses i forhold til risikoprofilen i fondet for å gi en fullgod måling av hvor god fondets avkastning er i forhold til målsetningen med forvaltningen.

Standardavvik/volatilitet
Standardavik er et mål på hvor mye avkastningen varierer med tiden. Høyere volatilitet betyr store svingninger i avkastningen og dermed mer usikkerhet forbundet med fremtidig avkastning. Standardavvik er derfor et risikomål som blir presentert i prosent per år.
Standardavviket forteller oss hvor mye den faktiske avkastningen avviker fra gjennomsnittsavkastningen. Antar vi en normalfordelt avkastning, forventes det at to tredjedeler av avkastningen blir i intervallet: snittsavkastning pluss/ minus et standardavvik.

Relativ volatilitet/Tracking Error
Måler variasjonene til investeringenes meravkastning. Er denne høy, betyr dette at forskjellen til referanseindeksens og fondets avkastning varierer mye fra måling til måling. Er den lav, betyr dette at meravkastningen varierer lite. Også dette uttrykkes i prosent per år. Realtiv volatilitet er standardavviket til meravkastningen. Dersom denne er normalfordelt forventes det at to tredjedeler av observasjonene blir i intervallet: gjennomsnittsavvik pluss/ minus et standardavvik.

Active Share
Viser i hvor stor grad fondet avviker fra sin referanseindeks.

Omløpshastighet
Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på èn tilsier at alle fondets totale plasseringer er blitt byttet ut siste år. Omløpshastighet kan defineres som minimum av totalt kjøp og salg, dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Årsaken til at minimum av kjøp og salg brukes, er at det er ønskelig å justere for tegninger og innløsninger. Dette beregnes med månedlig frekvens for siste 12 måneder.

Alfa
Er en korrigeringsfaktor for den del av avkastningen som ikke lar seg forklare av markedsrisikoen/beta. Kan også tolkes som den avkastningen fondet ville hatt dersom referanseindeksen fikk 0 % i avkastning.

Beta
Et mål på fondets følsomhet overfor svingninger i markedet/ referanseindeks. Hvis referanseindeksen faller i verdi, og Beta er lavere enn 1, vil fondet normalt falle mindre enn referanseindeks og stige mindre i gode markeder. Dersom Beta er større enn 1, faller fondet mer og stiger mer enn referanseindeks. Måler proporsjonal endring av fondet gitt indeksens avkastning. For eksempel dersom Beta er 1.2 vil fondet endres 20 % mer enn tilsvarende forandring på referanseindeks. Beta kalles også fondets markedsrisiko.

Varighet/durasjon
Gjennomsnittlig veiet løpetid på fondet.

Rentefølsomhet
Fondets rentefølsomhet defineres som den umiddelbare prosentvise endringen i fondets kurs som følge av 1 prosentenhets endring i rentenivået på fondets plasseringer med utgangspunkt i dagens rentenivå.

Information Ratio
Gir en totalvurdering av hvordan fondet har gjort det mot referanse-indeksen. Dersom forholdet er positivt og høyt, har fondet hatt en jevn og god meravkastning. Er derimot verdien positiv og lav, har fondet enten hatt en liten positiv avkastning, eller så har det fått sin meravkastning gjennom en høy relativ risiko. Er verdien negativ, har fondet lavere avkastning enn indeks. Måles som brøken mellom meravkastning og relativ volatilitet.

Forventet avkastning
Den avkastning som forventes i de ulike markeder i løpet av en bestemt tidsperiode. Vi tar utgangspunkt i hvilken avkastning vi forventer på risikofrie plasseringer (statssertifikater). Dernest legger vi til en risikopremie for de ulike markeder, avhengig av hvilken risiko de representerer, og hvor i konjunktursyklusen økonomien befinner seg. På lang sikt kan det forventes at man får «betalt» for den ekstra risiko man tar. På kort sikt kan derimot avkastningen avvike sterkt fra det som forventes langsiktig.

Risikopremie
Risikopremie kan beskrives på to måter: 1) Den meravkastning som investoren krever på sin risikofylte investering i forhold til risikofri rente. Denne risikopremien vil alltid være positiv (forventet risikopremie). Vi anvender denne risikopremien som input i vår porteføljeforvaltning. 2) Den meravkastning som investoren faktisk har oppnådd i løpet av en gitt investeringsperiode. Denne faktiske risikopremien kan være negativ i perioder. Vi anvender denne risikopremien i porteføljeevalueringen for å vurdere i hvilken grad investoren har fått betalt for sine risikofylte plasseringer i forhold til å plassere i en 3 måneders norsk statssertifikatindeks.

Effektiv avkastning/yield
Avkastningsmål på rentebærende plasseringer. Gir indikasjon om hvilken totalavkastning investoren kan oppnå på rentebærende plasseringer dersom plasseringen holdes til forfall og kupongutbetalinger reinvesteres til samme effektive avkastning. Tilsvarer investeringens internrente.

BNP PARIBAS

ALFRED BERG KAPITALFORVALTNING AS
Foretaksnr. 956 241 308
Støperigata 2, Postboks 1294 Vika, N-0111 Oslo, Norway, Telefon +47 22 00 51 00, Faks +47 22 00 51 05
www.alfredberg.no, kundesenter.no@alfredberg.com
617
Selskap innenfor BNP Paribas.