



ÅRSBERÄTTELSE VÄRDEPAPPERSFONDER 2022



Alfred Berg
1863

ÅRSBERÄTTELSE 2022 FÖR:

3	Alfred Berg Likviditet Pluss ACC
24	Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss ACC
45	Alfred Berg Obligasjon ACC
66	Alfred Berg Nordic High Yield ACC
90	Alfred Berg Nordic High Yield ESG
114	Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC
136	Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration ACC
158	Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration ACC
178	Alfred Berg Income
208	Alfred Berg EUR IG Corp Bond Fund
233	Alfred Berg Short Global IG Corp Bond Fund
259	Alfred Berg Nordic Small Cap ESG
284	Alfred Berg Teknologi
306	Alfred Berg Global Corporate ESG Enhanced Index
333	Alfred Berg Sverige Gambak
355	Alfred Berg Optimal
376	Norne Rente
397	Norne Kombi 20
418	Norne Kombi 50
440	Bulder 20
461	Bulder 50
482	SPV 20
503	SPV 50
524	SPV rente+

Årsberättelse för

Alfred Berg Likviditet Pluss Acc

515603-0875

Perioden

2022-01-01 - 2022-12-31



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS , 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 2022-01-01 - 2022-12-31 avseende Alfred Berg Likviditet Pluss Acc, 515603-0875.

Kursutveckling

Andelsvärdet ökat med 1,24 i valutan NOK.

Det gångna året 2022

Året 2022 inleddes med en osäkerhet om inflationsutvecklingen och att centralbanker kan behöva föra en stramare penningpolitik och då främst från den amerikanska centralbanken. Investerarkollektivets och centralbankernas bild var initialt att inflationen skulle falla tillbaka relativt snabbt. Denna duvaktiga bild om inflationen ändrades med kriget i Ukraina som pressade upp energi- och råvarupriser med spridningseffekter till andra varugrupper. Året karaktäriseras av en globalt synkroniserad penningpolitisk åtstramning för att föra tillbaka inflationen till målet med kraftigt stigande räntor och kreditspreadar med fallande priser på obligationer som följd. I sista kvartalet började inflationstakten att dämpas vilket fick investerarkollektivet att förvänta ett minskat behov av ytterligare penningpolitisk åtstramningar och att räntetoppen är nära. Detta gav ett positivt avslut för risktillgångar då förväntningar nu är att inflationen kan fortsätta falla utan att ekonomin behöver gå in en större recession.

Marknadsutvecklingen för nordiska företagsobligationer med god kreditvärdighet, s.k. Investment Grade, uppvisade under året stigande räntor och stigande kreditmarginal. I kort räntefond steg den totala räntan med ungefär tre procentenheter från 1,7% till 4,8% medan obligationsfundsrentan steg från 2,4% till 4,7%.

Utsikter för 2023

Ränteutvecklingen framöver bestäms av dynamiken för inflationen och dess underkomponenter. I nuläget ser vi fallande inflation men fortsatt risk att inflationstakten stannar på en för hög nivå. Centralbankerna befinner sig i ett dilemma då inflationen överträffar inflationsmålen samtidigt som konsumenter och företag pressas av ökande kostnader. Marknadens stora oro är om löneutvecklingen ökar till följd av de stigande priserna som då kan tvinga centralbanker ta till kraftfulla åtgärder för att säkerställa att de långsiktiga inflationsförväntningarna fortsatt är förenliga med inflationsmålen. Tillgångspriserna i slutet av året indikerar att investerarkollektivet har en ljus syn på att inflationen faller tillbaka, att ekonomiska tillväxten går in i en mjuklandning och där centralbanker mjuknar med lägre styrräntor efter sommaren 2023. Detta skapar utrymme för större prisfall vid negativa överraskningar vad avser inflation och centralbankernas respons.

Risker

Den största risken mot fondens utveckling är stigande kreditpåslag. Likviditet Pluss Acc har en begränsad exponering mot ränteförändringar, men en uppgång i kreditpåslaget kan påverka fonden negativt. Andra betydande risker är om flera bolag får finansiella problem och får sämre kreditvärdighet med stigande kreditspreadar och fallande obligationspriser som resultat.

Ersättningar

Förvaltningsbolaget omfattas av den norska regleringen av ersättningssystem som är intagna i föreskrifter till Lov om forvaltning av alternative investeringsfond av den 1 juli 2014 och Forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av den 1 december 2010. Bolagets ersättningspolicy ändrades 2018 och antogs av styrelsen den 13 december 2018 i enlighet med införandet av nya regler om ersättning i direktiv 2014/91/EU (UCITS V), i verdipapirloven § 2-16 och verdipapirfondforskriften §§ 2-33 till 2-39. Nytt i det reviderade ersättningssystemet är att ledande befattningshavare, liksom andra definierade grupper av anställda, omfattas av ett regelverk för utbetalning där en större del av ersättningen skjuts upp under en period av minst tre år och där en betydande del av uppskjuten ersättning speglar värdeutvecklingen i de fonder som förvaltas av bolaget. Utbetalningen är villkorad i enlighet med regelverket och innefattar krav på minsta bindningstid. Vid den återkommande översynen av ersättningspolicyn, som behandlades av styrelsen den 15. Mars 2023, gjordes inga väsentliga förändringar i policyn och utbetalning beslutades i överensstämmelse med policyns utbetalningsregler.

I enlighet med bolagets interna riktlinjer definieras styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda med kontrolluppgifter (risk och compliance) samt anställda med arbetsuppgifter av väsentlig betydelse för bolagets riskexponering som risktagare. Dessutom definieras anställda som har en total ersättning i nivå med ledande befattningshavares som risktagare. Totalt 27 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp per möte.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 39 547 720 NOK medan den rörliga ersättningen var 12 253 917 NOK.

Principen för ersättning är att den fasta lönen ska utgöra en fullvärdig lön medan den rörliga delen ska bestämmas utifrån koncernens resultat och individens prestation. Den rörliga ersättningen består av en andel kontanter och en andel som speglar värdeutvecklingen i fonderna, där minst 40 % behålls och betalas i lika delar under en period av minst 3 år.

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet kkr (NOK)	Andels- värde kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2022-12-31	19 334	102,34	188 912	-	1,24	1,50	0,28
2021-12-31	3 033	101,09	30 000	-	0,62	0,10	-
2020-12-31	3 014	100,46	30 000	-	0,46 1)	0,03	-

*Jämförelseindex: Norwegian Government Duration 0,25 Index NOK (NOGOVD3M)

Jämförelseindex från start till 2020-12-31 ST2X - Oslo Børs Statsobligasjonsindeks 6 månader

**Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

1) Avser perioden 2020-08-05 - 2020-12-31

Nyckeltal

2022-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	0,54
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	0,44
Duration 3)	0,12
Informationskvot	0,47
Sharpekvot	0,43
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	0,93
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	*

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,40
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	-
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader kr	-
Analyskostnader %	-
Årlig avgift %	0,41
Insättnings - och uttagsavgifter %	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	40,07
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	2,60

Omsättning

2022

Omsättningshastighet ggr	0,17
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

Jämförelseindex: Norwegian Government Duration 0,25 Index NOK (NOGOVD3M)

Jämförelseindex från start till 2020-12-31 ST2X - Oslo Børs Statsobligasjonsindeks 6 månader

Alfred Berg Likviditet Pluss Acc

515603-0875

*Fonden startade 2020-08-05 och saknar därmed nödvändig historik

- 1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna
- 2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna
- 3) Anges för räntefonder, per balansdagen

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>	<i>2021-01-01- 2021-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på fondandelar		-332 628	-37 044
Utdelningar		397 322	57 823
Valutakursvinster och-förluster netto		-3	9
Övriga intäkter		12 483	12 107
Summa intäkter och värdeförändring		77 174	32 895
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-12 703	-12 107
Räntekostnader		-21	-14
Övriga kostnader		-184	-2 048
Summa kostnader		-12 908	-14 169
Årets resultat		64 266	18 726

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-12-31</i>	<i>2021-12-31</i>
Tillgångar			
Fondandelar		19 290 085	3 025 391
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	<i>1</i>	19 290 085	3 025 391
Bankmedel och övriga likvida medel		40 850	5 700
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 123	2 531
Summa tillgångar		19 334 058	3 033 622
Skulder			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		220	1 030
Summa skulder		220	1 030
Fondförmögenhet	<i>1,2</i>	19 333 838	3 032 592
Poster inom linjen		<i>Inga</i>	<i>Inga</i>

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2022-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Fondandelar			
Kategori 7			
ALFRD BERG LIKVIDITET PLUSS, NORGE, NOK	189 048	19 290 085	99,77
MUTUAL FUND		19 290 085	99,77
Summa Kategori 7		19 290 085	99,77
Summa Fondandelar		19 290 085	99,77
Summa värdepapper		19 290 085	99,77
Övriga tillgångar och skulder		43 753	0,23
Fondförmögenhet		19 333 838	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>	<i>2021-01-01- 2021-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	3 032 592	3 013 866
Andelsutgivning	16 762 000	-
Andelsinlösen	-525 020	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	64 266	18 726
Fondförmögenhet vid periodens slut	19 333 838	3 032 592

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomi är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomi eller inte.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: ALFRED BERG LIKVIDITET PLUSS ACC

Identifieringskod för juridiska personer: 549300RN6BMO1UNOE293

MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ___ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ___ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på ___ % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi

med ett socialt mål

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper**, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Under rapporteringsperioden har den finansiella produkten främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom att utvärdera de underliggande investeringarna mot kriterier för miljö, socialt ansvar och styrning (ESG). Utvärderingen har skett med hjälp av den egenutvecklade ESG-analysmetod som används för att identifiera emittenter som uppvisat god praxis inom områdena miljö, socialt ansvar och styrning. I korthet utvärderas hur en emittent presterar i ESG frågor varefter de emittenter som bryter mot internationella normer och konventionen eller är verksamma inom utsatta sektorer exkluderas från investeringar. Samtliga kriterier för exkludering återfinns i Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC-policy").

Hållbarhetsindikatorerna mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella product uppnås.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Hållbarhetsindikatorerna som den finansiella produkten efterlevt återfinns nedan.

Den finansiella produkten har efterlevt följande hållbarhetsindikatorer:

Samtliga investeringar (100 %) har genomförts i enlighet med Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC-policy").

Andel av den finansiella produktens tillgångar som har en ESG Score: 98,62 %

Den genomsnittliga ESG scoren för portföljen jämfört med den genomsnittliga ESG scoren för portföljens investeringsuniversa; 56,90 vs 58,22

● **... och jämfört med de föregående perioderna?**

Eftersom det saknas data för de föregående perioderna kan ingen jämförelse presenteras.

● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

● **På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

— Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

- — Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Den finansiella produkten beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att systematiskt implementera de pelare för hållbara investeringar, som definieras i BNP Paribas Global Sustainability Strategy ("GSS"), i sin investeringsprocess. Dessa pelare omfattas av företagsövergripande policyer som fastställer kriterier för att identifiera, beakta och prioritera samt bemöta eller begränsa negativa hållbarhetskonsekvenser som orsakas av emittenter.

Genom Alfred Bergs responsible business conduct policyn ("RBC-policyn"), vilken är en del av GSS, fastställs en gemensam ram för investeringar och ekonomiska verksamheter som hjälper till att identifiera branscher och beteenden med en hög risk för negativa konsekvenser, i strid med internationella normer. Som en del av RBC-policyn ingår sektorspecifika policyer, med en skräddarsydd metod för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser baserat på den ekonomiska verksamhetens art och, i många fall, var den ekonomiska verksamheten bedrivs geografiskt.

Riktlinjerna för ESG-integration innehåller en rad åtaganden som är viktiga för att beakta huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenser och är vägledande

för den interna ESG-integrationsprocessen. Det egenutvecklade ramverket för att bedöma ESG-poäng omfattar en utvärdering av ett antal negativa hållbarhetskonskvenser, som orsakas av företag som vi investerar i. Resultatet av utvärderingen kan påverka värderingsmodellerna och portföljens uppbyggnad beroende på hur allvarliga och väsentliga de negativa konsekvenserna som identifierats är.

Förvaltningsbolaget beaktar således huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer under hela investeringsprocessen. Detta görs genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj som förväntas ha en bättre ESG-profil jämfört med den finansiella produktens investeringsfär.

I den framåtblickande visionen för den finansiella produkten definieras en uppsättning mål och framtagna resultatindikatorer för att mäta hur väl analyserna, portföljerna och andra åtaganden överensstämmer med målen inom framförallt tre områden (energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla).

Dessutom identifierar BNPs stewardship-team regelbundet negativa konsekvenser genom kontinuerlig analys, samarbete med långsiktiga investerare och dialog med icke-statliga organisationer och andra experter.

Åtgärder för att ta itu med eller begränsa huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beror på hur allvarliga och väsentliga dessa konsekvenser är. Dessa åtgärder styrs av RBC-policyn, riktlinjerna för ESG-integration och policyn för aktieägarengagemang och röstning som innehåller följande bestämmelser:

1. Uteslutning av emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner och emittenter som är involverade i verksamheter som utgör en oacceptabel risk för samhället och/eller miljön.
2. Dialog med emittenter i syfte att uppmuntra dem att förbättra sitt arbete med ESG-frågor och på så sätt begränsa eventuella negativa konsekvenser.
3. Röstning vid bolagsstämmor i de företag, där vi är aktieägare, och som ingår i investeringsportföljen, för att främja god bolagsstyrning och driva arbetet med miljörelaterade och sociala frågor framåt.
4. Se till att alla värdepapper som ingår i portföljen omfattas av en kompletterande ESG-analys.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?



Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Alfred Berg Likviditet Pluss C		99.773 %	NO

Förteckningen innehåller de investeringar som **utgör den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är följande:



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Eftersom den finansiella produkten inte åtog sig att genomföra några hållbarhetsrelaterade investeringar finns ingen data att återge på den här punkten.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

● **Vad var tillgångsallokeringen?**

Andel av tillgångarna i den finansiella produkten var allokerade till nr. 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper; 69,09 %

Andel av tillgångarna i den finansiella produkten var allokerade till nr. 2 Övrigt: 30,91 %

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Produkten har investerat i följande sektorer genom företag med E/S egenskaper;

Communication Services

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)

Consumer Staples (Consumer Defensive)

Financials

Industrials

Information Technology

Materials

Real Estate

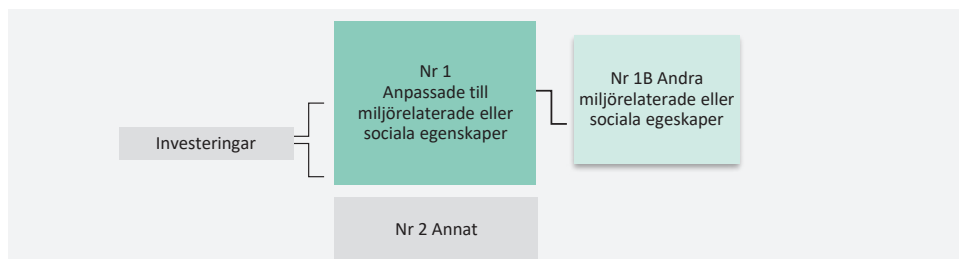
Utilities



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra till ett miljömål. **Omställningsverksamheter är ekonomiska verksamheter** som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som har växthus-gasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Ej tillämpligt.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

● Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

- Ja
- I fossilgas
- I kärnenergi
- Nej

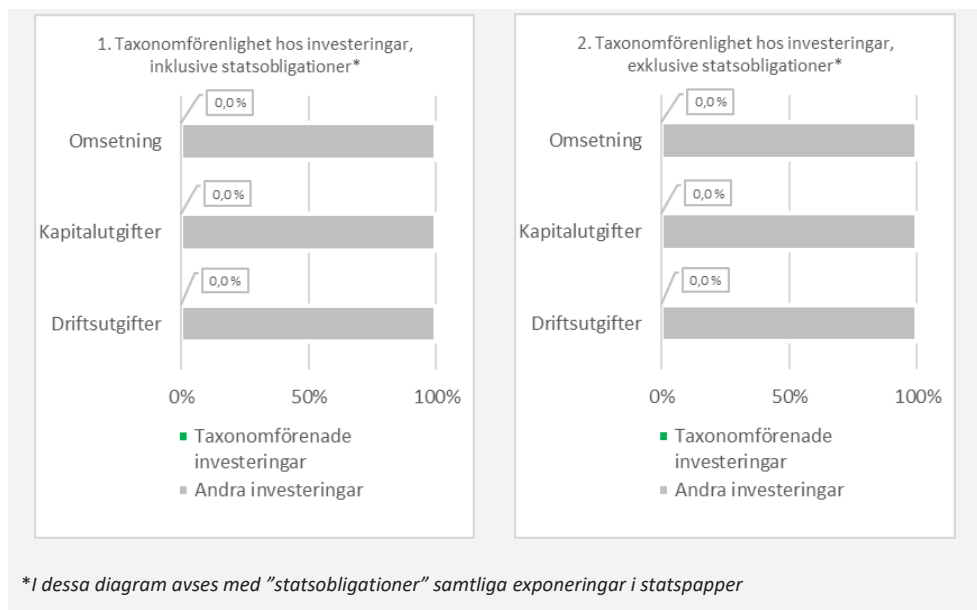
Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.*

¹ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.

- **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Ej tillämpligt.



- **Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?**

Ej tillämpligt.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.



- **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Ej tillämpligt.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Den återstående andelen av investeringarna kan omfatta 1) den andel av tillgångarna som inte uppnår fondens främjade miljörelaterade och sociala egenskaper. Det kan vara underliggande fonder och andra finansinstrument som inte tillfredsställer alla eller några av de bindande delarna. 2) Här ingår också tillgångar som har till syfte att se till att likviditeten i produkten inte äventyras (t.ex. derivatinstrument, likvida medel, m.fl.).

Med anledning av att innehavet i den finansiella produkten till stor del är förvaltad av externa förvaltningsbolag finns ingen tillförlitlig data för miljömässiga och sociala egenskaper.

Förvaltningsbolaget arbetar för att tillse att investeringarna som den finansiella produkten gör genomförs samtidigt som fondens hållbarhetsprofil bibehålls, vilket inkluderar följande miljömässiga och sociala överväganden: 1) The risk management policy. Riktlinjerna för riskhantering innehåller procedurer som är nödvändiga för att investeringsbolaget ska kunna bedöma de risker som är förknippade med marknaden, likviditeten, hållbarheten och motparterna i varje förvaltd fond; och 2) RBC-policyn, när det är relevant för utslutning av företag som är inblandade i kontroverser som rör mänskliga rättigheter eller arbetstagares rättigheter, miljö, korruption och företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.), eftersom dessa företag antas bryta mot internationella normer eller orsakar oacceptabla skador på samhället och/eller miljön.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Under den aktuella perioden har följande åtgärder vidtagits i samband med förvaltningen av den finansiella produkten för att nå upp till de miljömässiga och/eller sociala egenskaper; 1. Screening av befintliga innehav i portföljer i enlighet med RBC-policyn vilket medför exkludering av bolag som är inblandade i kontroverser som rör mänskliga rättigheter eller arbetstagares

rättigheter, miljö, korruption och företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.). De bolag som identifieras genom screeningen antas bryta mot internationella normer och/eller orsakar oacceptabla skador på samhället och/eller miljön. 2. Systematiskt inkorporera relevanta ESG-faktorer i investeringsprocessen dvs, i analys stadiet och beslutsprocessen. 3. Minst 75% av den finansiella produktens tillgångar ska täckas av analys baserat på BNP:s egenutvecklade metod för ESG-analys och, för områden där den egenutvecklade metoden inte är tillräcklig, av tredjepartsleverantörer.

I samband med förvaltningen av den finansiella produkten under den aktuella perioden har förvaltaren strävat efter att den finansiella produktens portfölj ska ha ett vägt, genomsnittligt ESG-värde som är högre än det vägda genomsnittliga ESG-värdet i den berörda investeringssfären. Eftersom det här åtagandet är nytt per 1 januari 2023 kommer det vara till fullo integrerat i rapporten för 2023.

Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.



Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår målet för hållbar investering.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

- *Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?*

Ej tillämpligt.

Underskrifter

Oslo, den 27.04.2023

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
Styrelseordförande

Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Mariann Steine Bendriss
Styrelseledamot

Leif Eriksrød
Styrelseledamot

Claudine Françoise Smith
Styrelseledamot

Ligia Torres
Styrelseledamot

Kjetil Andreas Skudal
Styrelseledamot

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska
signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Alfred Berg Likviditet Pluss Acc, org.nr 515603-0875

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisor i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, organisationsnummer 956 241 308, utfört en revision av årsberättelsen för Alfred Berg Likviditet Pluss Acc för år 2022, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 10–18 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1–17 och 19 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Alfred Berg Likviditet Pluss Acc finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 10–18.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisors sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Annan information än årsberättelsen

Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 10–18 ("hållbarhetsinformationen"). Det är Alfred Berg Kapitalförvaltning AS som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifierats ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 10–18 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Sussanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Årsberättelse för

Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss Acc

515603-0891

Perioden

2022-01-01 - 2022-12-31



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS , 956-241-308, får härmed avge årsberättelse för perioden 2022-01-01 - 2022-12-31 avseende Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss Acc, 515603-0891.

Kursutveckling

Andelsvärdet ökat med 1,20 i valutan NOK.

Det gångna året 2022

Året 2022 inleddes med en osäkerhet om inflationsutvecklingen och att centralbanker kan behöva föra en stramare penningpolitik och då främst från den amerikanska centralbanken. Investerarkollektivets och centralbankernas bild var initialt att inflationen skulle falla tillbaka relativt snabbt. Denna duvaktiga bild om inflationen ändrades med kriget i Ukraina som pressade upp energi- och råvarupriser med spridningseffekter till andra varugrupper. Året karaktäriseras av en globalt synkroniserad penningpolitisk åtstramning för att föra tillbaka inflationen till målet med kraftigt stigande räntor och kreditspreadar med fallande priser på obligationer som följd. I sista kvartalet började inflationstakten att dämpas vilket fick investerarkollektivet att förvänta ett minskat behov av ytterligare penningpolitisk åtstramningar och att räntetoppen är nära. Detta gav ett positivt avslut för risktillgångar då förväntningar nu är att inflationen kan fortsätta falla utan att ekonomin behöver gå in en större recession.

Marknadsutvecklingen för nordiska företagsobligationer med god kreditvärdighet, s.k. Investment Grade, uppvisade under året stigande räntor och stigande kreditmarginal. I kort räntefond steg den totala räntan med ungefär tre procentenheter från 1,7% till 4,8% medan obligationsfundsrentan steg från 2,4% till 4,7%.

Utsikter för 2023

Ränteutvecklingen framöver bestäms av dynamiken för inflationen och dess underkomponenter. I nuläget ser vi fallande inflation men fortsatt risk att inflationstakten stannar på en för hög nivå. Centralbankerna befinner sig i ett dilemma då inflationen överträffar inflationsmålen samtidigt som konsumenter och företag pressas av ökande kostnader. Marknadens stora oro är om löneutvecklingen ökar till följd av de stigande priserna som då kan tvinga centralbanker ta till kraftfulla åtgärder för att säkerställa att de långsiktiga inflationsförväntningarna fortsatt är förenliga med inflationsmålen. Tillgångspriserna i slutet av året indikerar att investerarkollektivet har en ljus syn på att inflationen faller tillbaka, att ekonomiska tillväxten går in i en mjuklandning och där centralbanker mjuknar med lägre styrräntor efter sommaren 2023. Detta skapar utrymme för större prisfall vid negativa överraskningar vad avser inflation och centralbankernas respons.

Risker

Den största risken mot fondens utveckling är stigande kreditpåslag. Nordisk Likviditet Pluss har en begränsad exponering mot ränteförändringar, men en uppgång i kreditpåslaget kan påverka fonden negativt. Andra betydande risker är om flera bolag får finansiella problem och får sämre kreditvärdighet med stigande kreditspreadar och fallande obligationspriser som resultat.

Ersättningar

Förvaltningsbolaget omfattas av den norska regleringen av ersättningssystem som är intagna i föreskrifter till Lov om forvaltning av alternative investeringsfond av den 1 juli 2014 och Forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av den 1 december 2010. Bolagets ersättningspolicy ändrades 2018 och antogs av styrelsen den 13 december 2018 i enlighet med införandet av nya regler om ersättning i direktiv 2014/91/EU (UCITS V), i verdipapirloven § 2-16 och verdipapirfondforskriften §§ 2-33 till 2-39. Nytt i det reviderade ersättningssystemet är att ledande befattningshavare, liksom andra definierade grupper av anställda, omfattas av ett regelverk för utbetalning där en större del av ersättningen skjuts upp under en period av minst tre år och där en betydande del av uppskjuten ersättning speglar värdeutvecklingen i de fonder som förvaltas av bolaget. Utbetalningen är villkorad i enlighet med regelverket och innefattar krav på minsta bindningstid. Vid den återkommande översynen av ersättningspolicyn, som behandlades av styrelsen den 15. Mars 2023, gjordes inga väsentliga förändringar i policyn och utbetalning beslutades i överensstämmelse med policyns utbetalningsregler.

I enlighet med bolagets interna riktlinjer definieras styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda med kontrolluppgifter (risk och compliance) samt anställda med arbetsuppgifter av väsentlig betydelse för bolagets riskexponering som risktagare. Dessutom definieras anställda som har en total ersättning i nivå med ledande befattningshavares som risktagare. Totalt 27 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp per möte.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 39 547 720 NOK medan den rörliga ersättningen var 12 253 917 NOK.

Principen för ersättning är att den fasta lönen ska utgöra en fullvärdig lön medan den rörliga delen ska bestämmas utifrån koncernens resultat och individens prestation. Den rörliga ersättningen består av en andel kontanter och en andel som speglar värdeutvecklingen i fonderna, där minst 40 % behålls och betalas i lika delar under en period av minst 3 år.

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet kkr, (NOK)	Andels- värde kr, (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr, (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2022-12-31	1 107 409	103,11	10 740 578	-	1,20	1,50	0,41
2021-12-31	770 432	101,88	7 561 808	-	0,82	0,10	-
2020-12-31	948 740	101,06	9 388 005	-	1,06 1)	0,04 1)	-

*Jämförelseindex: ST1X - Oslo Børs Statsobligasjonsindeks 3 månader

**Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

1) Avser perioden 2020-06-17 - 2020-12-31

Nyckeltal

2022-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	0,66
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	0,44
Duration 3)	0,13
Informationskvot	0,51
Sharpekvot	0,46
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	1,01
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	*

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,40
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	-
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader kr	-
Analyskostnader %	-
Årlig avgift %	0,42
Insättnings- och uttagsavgifter %	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	40,03
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	2,6

Omsättning

2022

Omsättningshastighet ggr	0,17
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

*Fonden startade 2020-06-17 och saknar därmed nödvändig historik

1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på

Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss Acc

15603-0891

Årshöjningsdata och avser de senaste 24 månaderna

) Anges för räntefonder, per balansdagen

Resultaträkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>	<i>2021-01-01- 2021-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på fondandelar		-17 912	-20 299
Ränteintäkter		-	-
Utdelningar		30 884	27 602
Valutakursvinster och-förluster netto		-	-
Övriga intäkter		-	3 491
Summa intäkter och värdeförändring		12 972	10 794
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-12	-3 491
Räntekostnader		-	-4
Övriga kostnader		-65	-40
Summa kostnader		-77	-3 535
Årets resultat		12 895	7 259

Balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-12-31</i>	<i>2021-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		1 106 599	769 127
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	1 106 599	769 127
Bankmedel och övriga likvida medel		962	1 148
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1	-
Övriga tillgångar		-	30 421
Summa tillgångar		1 107 562	800 696
Skulder			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		12	264
Övriga skulder		140	30 000
Summa skulder		152	30 264
Fondförmögenhet	1,2	1 107 410	770 432
Poster inom linjen		<i>Inga</i>	<i>Inga</i>

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2022-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Fondandelar			
Kategori 7			
ALFRED BERG NORDIC LIKVIDITET, NORGE, NOK	11 199 424	1 106 599 405	99,93
MUTUAL FUND		1 106 599 405	99,93
Summa Kategori 7		1 106 599 405	99,93
Summa Fondandelar		1 106 599 405	99,93
Summa värdepapper		1 106 599 405	99,93
Övriga tillgångar och skulder		810 230	0,07
Fondförmögenhet		1 107 409 635	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>	<i>2021-01-01- 2021-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	770 432	948 740
Andelsutgivning	782 899	248 421
Andelsinlösen	-458 816	-433 988
Periodens resultat enligt resultaträkning	12 895	7 259
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 107 410	770 432

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomi är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: ALFRED BERG NORDISK LIKVIDITET PLUSS ACC

Identifieringskod för juridiska personer: 5493002YYUCUQYDH0S256

MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ___ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ___ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på ___ % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper**, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Under rapporteringsperioden har den finansiella produkten främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom att utvärdera de underliggande investeringarna mot kriterier för miljö, socialt ansvar och styrning (ESG). Utvärderingen har skett med hjälp av den egenutvecklade ESG-analysmetod som används för att identifiera emittenter som uppvisat god praxis inom områdena miljö, socialt ansvar och styrning. I korthet utvärderas hur en emittent presterar i ESG frågor varefter de emittenter som bryter mot internationella normer och konventionen eller är verksamma inom utsatta sektorer exkluderas från investeringar. Samtliga kriterier för exkludering återfinns i Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC-policyn").

Hållbarhetsindikatorerna mäter hur hållbarhetsmål en för denna finansiella product uppnås.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Hållbarhetsindikatorerna som den finansiella produkten efterlevt återfinns nedan.

Den finansiella produkten har efterlevt följande hållbarhetsindikatorer:

Samtliga investeringar (100 %) har genomförts i enlighet med Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC-policy").

Andel av den finansiella produktens tillgångar som har en ESG Score:95,75 %

Den genomsnittliga ESG scoren för portföljen jämfört med den genomsnittliga ESG scoren för portföljens investeringsuniversa;55,50 vs 58,22

● **... och jämfört med de föregående perioderna?**

Eftersom det saknas data för de föregående perioderna kan ingen jämförelse presenteras.

● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

● **På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

— Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

- — Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Den finansiella produkten beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att systematiskt implementera de pelare för hållbara investeringar, som definieras i BNP Paribas Global Sustainability Strategy ("GSS"), i sin investeringsprocess. Dessa pelare omfattas av företagsövergripande policyer som fastställer kriterier för att identifiera, beakta och prioritera samt bemöta eller begränsa negativa hållbarhetskonsekvenser som orsakas av emittenter.

Genom Alfred Bergs responsible business conduct policyn ("RBC-policyn"), vilken är en del av GSS, fastställs en gemensam ram för investeringar och ekonomiska verksamheter som hjälper till att identifiera branscher och beteenden med en hög risk för negativa konsekvenser, i strid med internationella normer. Som en del av RBC-policyn ingår sektorsspecifika policyer, med en skräddarsydd metod för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser baserat på den ekonomiska verksamhetens art och, i många fall, var den ekonomiska verksamheten bedrivs geografiskt.

Riktlinjerna för ESG-integration innehåller en rad åtaganden som är viktiga för att beakta huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenser och är vägledande

för den interna ESG-integrationsprocessen. Det egenutvecklade ramverket för att bedöma ESG-poäng omfattar en utvärdering av ett antal negativa hållbarhetskonskvenser, som orsakas av företag som vi investerar i. Resultatet av utvärderingen kan påverka värderingsmodellerna och portföljens uppbyggnad beroende på hur allvarliga och väsentliga de negativa konsekvenserna som identifierats är.

Förvaltningsbolaget beaktar således huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer under hela investeringsprocessen. Detta görs genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj som förväntas ha en bättre ESG-profil jämfört med den finansiella produktens investeringsfär.

I den framåtblickande visionen för den finansiella produkten definieras en uppsättning mål och framtagna resultatindikatorer för att mäta hur väl analyserna, portföljerna och andra åtaganden överensstämmer med målen inom framförallt tre områden (energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla).

Dessutom identifierar BNPs stewardship-team regelbundet negativa konsekvenser genom kontinuerlig analys, samarbete med långsiktiga investerare och dialog med icke-statliga organisationer och andra experter.

Åtgärder för att ta itu med eller begränsa huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beror på hur allvarliga och väsentliga dessa konsekvenser är. Dessa åtgärder styrs av RBC-policyn, riktlinjerna för ESG-integration och policyn för aktieägarengagemang och röstning som innehåller följande bestämmelser:

1. Uteslutning av emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner och emittenter som är involverade i verksamheter som utgör en oacceptabel risk för samhället och/eller miljön.
2. Dialog med emittenter i syfte att uppmuntra dem att förbättra sitt arbete med ESG-frågor och på så sätt begränsa eventuella negativa konsekvenser.
3. Röstning vid bolagsstämmor i de företag, där vi är aktieägare, och som ingår i investeringsportföljen, för att främja god bolagsstyrning och driva arbetet med miljörelaterade och sociala frågor framåt.
4. Se till att alla värdepapper som ingår i portföljen omfattas av en kompletterande ESG-analys.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?



Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss C (NOK)		99.926 %	NO

Förteckningen innehåller de investeringar som **utgör den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är följande:



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Eftersom den finansiella produkten inte åtog sig att genomföra några hållbarhetsrelaterade investeringar finns ingen data att återge på den här punkten.

● **Vad var tillgångsallokeringen?**

Andel av tillgångarna i den finansiella produkten var allokerade till nr. 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper; 60,22 %

Andel av tillgångarna i den finansiella produkten var allokerade till nr. 2 Övrigt: 39,78 %

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Produkten har investerat i följande sektorer genom företag med E/S egenskaper;

Communication Services

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)

Consumer Staples (Consumer Defensive)

Financials

Industrials

Information Technology

Materials

Real Estate

Utilities

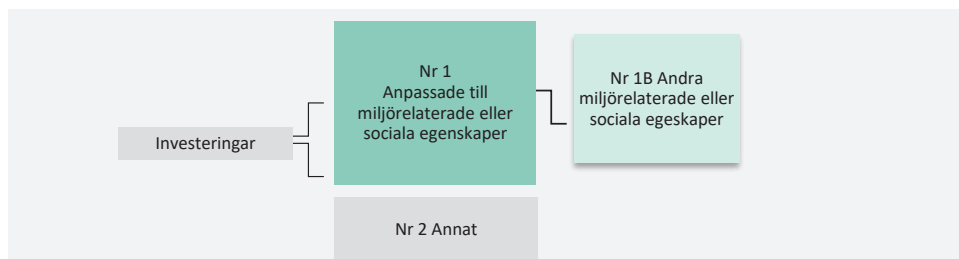
Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra till ett miljömål. **Omställningsverksamheter är ekonomiska verksamheter** som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som har växthus-gasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Ej tillämpligt.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

● Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

- Ja
- I fossilgas
- I kärnenergi
- Nej

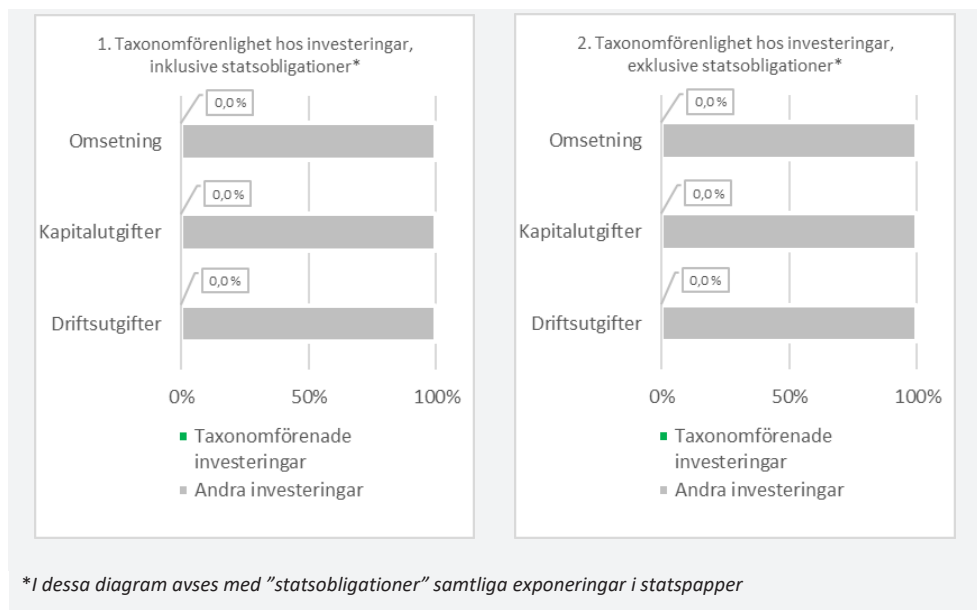
Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.*

¹ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.

- **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Ej tillämpligt.



- **Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?**

Ej tillämpligt.



- **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Ej tillämpligt.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Den återstående andelen av investeringarna kan omfatta 1) den andel av tillgångarna som inte uppnår fondens främjade miljörelaterade och sociala egenskaper. Det kan vara underliggande fonder och andra finansinstrument som inte tillfredsställer alla eller några av de bindande delarna. 2) Här ingår också tillgångar som har till syfte att se till att likviditeten i produkten inte äventyras (t.ex. derivatinstrument, likvida medel, m.fl.).

Med anledning av att innehavet i den finansiella produkten till stor del är förvaltad av externa förvaltningsbolag finns ingen tillförlitlig data för miljömässiga och sociala egenskaper.

Förvaltningsbolaget arbetar för att tillse att investeringarna som den finansiella produkten gör genomförs samtidigt som fondens hållbarhetsprofil bibehålls, vilket inkluderar följande miljömässiga och sociala överväganden: 1) The risk management policy. Riktlinjerna för riskhantering innehåller procedurer som är nödvändiga för att investeringsbolaget ska kunna bedöma de risker som är förknippade med marknaden, likviditeten, hållbarheten och motparterna i varje förvaltd fond; och 2) RBC-policyn, när det är relevant för uteslutning av företag som är inblandade i kontroverser som rör mänskliga rättigheter eller arbetstagares rättigheter, miljö, korruption och företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.), eftersom dessa företag antas bryta mot internationella normer eller orsakar oacceptabla skador på samhället och/eller miljön.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Under den aktuella perioden har följande åtgärder vidtagits i samband med förvaltningen av den finansiella produkten för att nå upp till de miljömässiga och/eller sociala egenskaper; 1. Screening av befintliga innehav i portföljer i enlighet med RBC-policyn vilket medför exkludering av bolag som är inblandade i kontroverser som rör mänskliga rättigheter eller arbetstagares

rättigheter, miljö, korruption och företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.). De bolag som identifieras genom screeningen antas bryta mot internationella normer och/eller orsakar oacceptabla skador på samhället och/eller miljön. 2. Systematiskt inkorporera relevanta ESG- faktorer i investeringsprocessen dvs, i analys stadiet och beslutsprocessen. 3. Minst 75% av den finansiella produktens tillgångar ska täckas av analys baserat på BNPs egenutvecklade metod för ESG-analys och, för områden där den egenutvecklade metoden inte är tillräcklig, av tredjepartsleverantörer.

I samband med förvaltningen av den finansiella produkten under den aktuella perioden har förvaltaren strävat efter att den finansiella produktens portfölj ska ha ett vägt, genomsnittligt ESG-värde som är högre än det vägda genomsnittliga ESG-värdet i den berörda investerings sfären. Eftersom det här åtagandet är nytt per 1 januari 2023 kommer det vara till fullo integrerat i rapporten för 2023.

Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.



Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår målet för hållbar investering.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

- *Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?*

Ej tillämpligt.

Underskrifter

Oslo, den 27.04.2023

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
Styrelseordförande

Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Mariann Steine Bendriss
Styrelseledamot

Leif Eriksrød
Styrelseledamot

Claudine Françoise Smith
Styrelseledamot

Ligia Torres
Styrelseledamot

Kjetil Andreas Skudal
Styrelseledamot

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska
signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss Acc, org.nr 515603–0891

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisor i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS, organisationsnummer 956 241 308, utfört en revision av årsberättelsen för Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss Acc för år 2022, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 10–18 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1–9 och 19 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss Acc finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 10–18.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisors sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Annan information än årsberättelsen

Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 10–18 ("hållbarhetsinformationen"). Det är Alfred Berg Kapitalforvaltning AS som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifierats ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.



Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsred i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 10–18 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsred i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Årsberättelse för

Alfred Berg Obligasjon Acc

515603-0925

Perioden

2022-01-01 - 2022-12-31



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS , 956-241-308, får härmed avge årsberättelse för perioden 2022-01-01 - 2022-12-31 avseende Alfred Berg Obligasjon Acc, 515603-0925.

Kursutveckling

Andelsvärdet har gick ned med -3,23 i valutan NOK.

Det gångna året 2022

Året 2022 inleddes med en osäkerhet om inflationsutvecklingen och att centralbanker kan behöva föra en stramare penningpolitik och då främst från den amerikanska centralbanken. Investerarkollektivets och centralbankernas bild var initialt att inflationen skulle falla tillbaka relativt snabbt. Denna duvaktiga bild om inflationen ändrades med kriget i Ukraina som pressade upp energi- och råvarupriser med spridningseffekter till andra varugrupper. Året karaktäriseras av en globalt synkroniserad penningpolitisk åtstramning för att föra tillbaka inflationen till målet med kraftigt stigande räntor och kreditspreadar med fallande priser på obligationer som följd. I sista kvartalet började inflationstakten att dämpas vilket fick investerarkollektivet att förvänta ett minskat behov av ytterligare penningpolitisk åtstramningar och att räntetoppen är nära. Detta gav ett positivt avslut för risktillgångar då förväntningar nu är att inflationen kan fortsätta falla utan att ekonomin behöver gå in en större recession.

Marknadsutvecklingen för nordiska företagsobligationer med god kreditvärdighet, s.k. Investment Grade, uppvisade under året stigande räntor och stigande kreditmarginal. I kort räntefond steg den totala räntan med ungefär tre procentenheter från 1,7% till 4,8% medan obligationsfundsrentan steg från 2,4% till 4,7%.

Utsikter för 2023

Ränteutvecklingen framöver bestäms av dynamiken för inflationen och dess underkomponenter. I nuläget ser vi fallande inflation men fortsatt risk att inflationstakten stannar på en för hög nivå. Centralbankerna befinner sig i ett dilemma då inflationen överträffar inflationsmålen samtidigt som konsumenter och företag pressas av ökande kostnader. Marknadens stora oro är om löneutvecklingen ökar till följd av de stigande priserna som då kan tvinga centralbanker ta till kraftfulla åtgärder för att säkerställa att de långsiktiga inflationsförväntningarna fortsatt är förenliga med inflationsmålen. Tillgångspriserna i slutet av året indikerar att investerarkollektivet har en ljus syn på att inflationen faller tillbaka, att ekonomiska tillväxten går in i en mjuklandning och där centralbanker mjuknar med lägre styrräntor efter sommaren 2023. Detta skapar utrymme för större prisfall vid negativa överraskningar vad avser inflation och centralbankernas respons.

Risker

Den största risken mot fondens utveckling är stigande kreditpåslag. Alfred berg Obligasjon Accc har en begränsad exponering mot ränteförändringar, men en uppgång i kreditpåslaget kan påverka fonden negativt. Andra betydande risker är om flera bolag får finansiella problem och får sämre kreditvärdighet med stigande kreditspreadar och fallande obligationspriser som resultat.

Ersättningar

Förvaltningsbolaget omfattas av den norska regleringen av ersättningssystem som är intagna i föreskrifter till Lov om forvaltning av alternative investeringsfond av den 1 juli 2014 och Forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av den 1 december 2010. Bolagets ersättningspolicy ändrades 2018 och antogs av styrelsen den 13 december 2018 i enlighet med införandet av nya regler om ersättning i direktiv 2014/91/EU (UCITS V), i verdipapirloven § 2-16 och verdipapirfondforskriften §§ 2-33 till 2-39. Nytt i det reviderade ersättningssystemet är att ledande befattningshavare, liksom andra definierade grupper av anställda, omfattas av ett regelverk för utbetalning där en större del av ersättningen skjuts upp under en period av minst tre år och där en betydande del av uppskjuten ersättning speglar värdeutvecklingen i de fonder som förvaltas av bolaget. Utbetalningen är villkorad i enlighet med regelverket och innefattar krav på minsta bindningstid. Vid den återkommande översynen av ersättningspolicyn, som behandlades av styrelsen den 15. Mars 2023, gjordes inga väsentliga förändringar i policyn och utbetalning beslutades i överensstämmelse med policyns utbetalningsregler.

I enlighet med bolagets interna riktlinjer definieras styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda med kontrolluppgifter (risk och compliance) samt anställda med arbetsuppgifter av väsentlig betydelse för bolagets riskexponering som risktagare. Dessutom definieras anställda som har en total ersättning i nivå med ledande befattningshavares som risktagare. Totalt 27 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp per möte.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 39 547 720 NOK medan den rörliga ersättningen var 12 253 917 NOK.

Principen för ersättning är att den fasta lönen ska utgöra en fullvärdig lön medan den rörliga delen ska bestämmas utifrån koncernens resultat och individens prestation. Den rörliga ersättningen består av en andel kontanter och en andel som speglar värdeutvecklingen i fonderna, där minst 40 % behålls och betalas i lika delar under en period av minst 3 år.

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet kkr (NOK)	Andels- värde kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2022-12-31	23 009	96,37	238 751	-	-3,23	-2,04	0,72
2021-12-31	14 931	99,59	149 920	-	-0,65	-0,59	-
2020-12-31	47 543	100,24	474 297	-	0,24 1)	-0,06 1)	-

*Jämförelseindex: NPB Norwegian RM1-RM3 Duration 3 Index

**Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

1) Avser perioden 2020-08-05 - 2020-12-31

Nyckeltal

2022-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	3,14
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	2,86
Duration 3)	2,87
Informationskvot	-0,88
Sharpekvot	-0,84
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	-1,95
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	*

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,50
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	-
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader kr	-
Analyskostnader %	_*
Årlig avgift %	0,50
Insättnings- och uttagsavgifter %	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	48,19
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	3,17

Omsättning

2022

Omsättningshastighet ggr	0,29
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

*Fonden startade 2020-08-05 och saknar därmed nödvändig historik

1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på

Alfred Berg Obligasjon Acc

515603-0925

månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

3) Anges för räntefonder, per balansdagen

Resultaträkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>	<i>2021-01-01- 2021-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på fondandelar		-548	-1 132
Utdelninger		202	1 095
Valutakursvinster och-förluster netto		-	-
Övrige intäkter		-	73
Summa intäkter og värdeförändring		-346	36
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-	-73
Räntekostnader		-	-1
Övrige kostnader		-	-3
Summa kostnader		-1	-77
Årets resultat		-347	-41

Balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-12-31</i>	<i>2021-12-31</i>
Tillgångar			
Fondandelar		22 985	14 927
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	<i>1</i>	22 985	14 927
Bankmedel och övriga likvida medel		21	3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3	8
Summa tillgångar		23 009	14 938
Skulder			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-	7
Summa skulder		-	7
Fondförmögenhet	<i>1,2</i>	23 009	14 931
Poster inom linjen		<i>Inga</i>	<i>Inga</i>

Redovisningsprinsipper og bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinsipper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2022-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Fondandelar			
Kategori 7			
ALFRED BERG OBLIGASJON, NORGE, NOK	203 599	22 985 050	99,90
MUTUAL FUND		22 985 050	99,90
Summa Kategori 7		22 985 050	99,90
Summa Fondandelar		22 985 050	99,90
Summa värdepapper		22 985 050	99,90
Övriga tillgångar och skulder		23 943	0,10
Fondförmögenhet		23 008 993	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	14 931	47 543
Andelsutgivning	13 405	10 000
Andelsinlösen	-4 979	-42 571
Periodens resultat enligt resultaträkning	-348	-41
Fondförmögenhet vid periodens slut	23 009	14 931

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: ALFRED BERG OBLIGASJON ACC

Identifieringskod för juridiska personer: 549300FIWDUEJTBTDJ90

MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ___ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ___ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på ___ % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Under rapporteringsperioden har den finansiella produkten främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom att utvärdera de underliggande investeringarna mot kriterier för miljö, socialt ansvar och styrning (ESG). Utvärderingen har skett med hjälp av den egenutvecklade ESG-analysmetod som används för att identifiera emittenter som uppvisat god praxis inom områdena miljö, socialt ansvar och styrning. I korthet utvärderas hur en emittent presterar i ESG frågor varefter de emittenter som bryter mot internationella normer och konventionen eller är verksamma inom utsatta sektorer exkluderas från investeringar. Samtliga kriterier för exkludering återfinns i Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC-policyn").

Hållbarhetsindikatorerna mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella product uppnås.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Hållbarhetsindikatorerna som den finansiella produkten efterlevt återfinns nedan.

Den finansiella produkten har efterlevt följande hållbarhetsindikatorer:

Samtliga investeringar (100 %) har genomförts i enlighet med Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC-policy").

Andel av den finansiella produktens tillgångar som har en ESG Score: 97,59 %

Den genomsnittliga ESG scoren för portföljen jämfört med den genomsnittliga ESG scoren för portföljens investeringsuniversa; 59,12 vs 59,76

● **... och jämfört med de föregående perioderna?**

Eftersom det saknas data för de föregående perioderna kan ingen jämförelse presenteras.

● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

● **På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

— Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- — Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

I EU-taxomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Den finansiella produkten beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att systematiskt implementera de pelare för hållbara investeringar, som definieras i BNP Paribas Global Sustainability Strategy ("GSS"), i sin investeringsprocess. Dessa pelare omfattas av företagsövergripande policyer som fastställer kriterier för att identifiera, beakta och prioritera samt bemöta eller begränsa negativa hållbarhetskonsekvenser som orsakas av emittenter.

Genom Alfred Bergs responsible business conduct policyn ("RBC-policyn"), vilken är en del av GSS, fastställs en gemensam ram för investeringar och ekonomiska verksamheter som hjälper till att identifiera branscher och beteenden med en hög risk för negativa konsekvenser, i strid med internationella normer. Som en del av RBC-policyn ingår sektorsspecifika policyer, med en skräddarsydd metod för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser baserat på den ekonomiska verksamhetens art och, i många fall, var den ekonomiska verksamheten bedrivs geografiskt.

Riktlinjerna för ESG-integration innehåller en rad åtaganden som är viktiga för att beakta huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenser och är vägledande

för den interna ESG-integrationsprocessen. Det egenutvecklade ramverket för att bedöma ESG-poäng omfattar en utvärdering av ett antal negativa hållbarhetskonskvenser, som orsakas av företag som vi investerar i. Resultatet av utvärderingen kan påverka värderingsmodellerna och portföljens uppbyggnad beroende på hur allvarliga och väsentliga de negativa konsekvenserna som identifierats är.

Förvaltningsbolaget beaktar således huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer under hela investeringsprocessen. Detta görs genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj som förväntas ha en bättre ESG-profil jämfört med den finansiella produktens investeringsfär.

I den framåtblickande visionen för den finansiella produkten definieras en uppsättning mål och framtagna resultatindikatorer för att mäta hur väl analyserna, portföljerna och andra åtaganden överensstämmer med målen inom framförallt tre områden (energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla).

Dessutom identifierar BNPs stewardship-team regelbundet negativa konsekvenser genom kontinuerlig analys, samarbete med långsiktiga investerare och dialog med icke-statliga organisationer och andra experter.

Åtgärder för att ta itu med eller begränsa huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beror på hur allvarliga och väsentliga dessa konsekvenser är. Dessa åtgärder styrs av RBC-policyn, riktlinjerna för ESG-integration och policyn för aktieägarengagemang och röstning som innehåller följande bestämmelser:

1. Uteslutning av emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner och emittenter som är involverade i verksamheter som utgör en oacceptabel risk för samhället och/eller miljön.
2. Dialog med emittenter i syfte att uppmuntra dem att förbättra sitt arbete med ESG-frågor och på så sätt begränsa eventuella negativa konsekvenser.
3. Röstning vid bolagsstämmor i de företag, där vi är aktieägare, och som ingår i investeringsportföljen, för att främja god bolagsstyrning och driva arbetet med miljörelaterade och sociala frågor framåt.
4. Se till att alla värdepapper som ingår i portföljen omfattas av en kompletterande ESG-analys.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?



Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
INCOME DISTRIBUTION AB OBLIG C		99.895 %	NO

Förteckningen innehåller de investeringar som **utgör den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är följande:



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Eftersom den finansiella produkten inte åtog sig att genomföra några hållbarhetsrelaterade investeringar finns ingen data att återge på den här punkten.

● Vad var tillgångsallokeringen?

Andel av tillgångarna i den finansiella produkten var allokerade till nr. 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper; 84,38 %

Andel av tillgångarna i den finansiella produkten var allokerade till nr. 2 Övrigt: 15,62 %

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Produkten har investerat i följande sektorer genom företag med E/S egenskaper;

Communication Services

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)

Consumer Staples (Consumer Defensive)

Financials

Industrials

Information Technology

Materials

Real Estate

Utilities

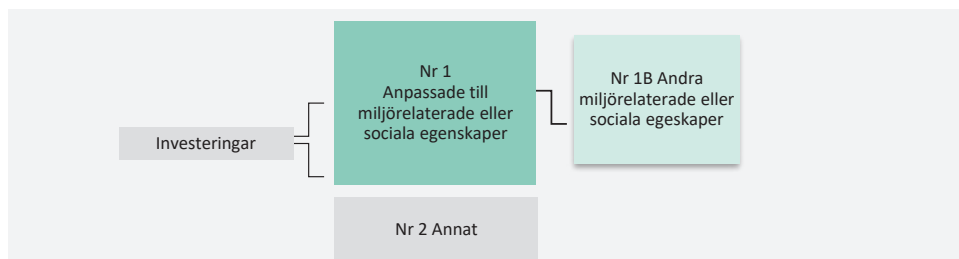
Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra till ett miljömål. **Omställningsverksamheter är ekonomiska verksamheter** som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som har växthus-gasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Ej tillämpligt.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

● Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

- Ja
- I fossilgas
- I kärnenergi
- Nej

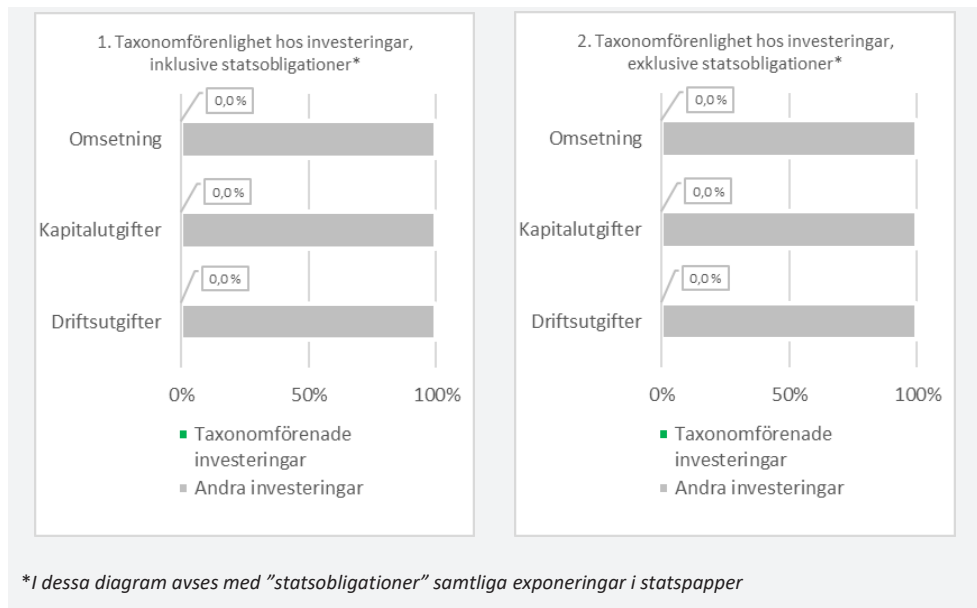
Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.*

¹ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.

- **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Ej tillämpligt.



- **Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?**

Ej tillämpligt.



- **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Ej tillämpligt.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Den återstående andelen av investeringarna kan omfatta 1) den andel av tillgångarna som inte uppnår fondens främjade miljörelaterade och sociala egenskaper. Det kan vara underliggande fonder och andra finansinstrument som inte tillfredsställer alla eller några av de bindande delarna. 2) Här ingår också tillgångar som har till syfte att se till att likviditeten i produkten inte äventyras (t.ex. derivatinstrument, likvida medel, m.fl.).

Med anledning av att innehavet i den finansiella produkten till stor del är förvaltad av externa förvaltningsbolag finns ingen tillförlitlig data för miljömässiga och sociala egenskaper.

Förvaltningsbolaget arbetar för att tillse att investeringarna som den finansiella produkten gör genomförs samtidigt som fondens hållbarhetsprofil bibehålls, vilket inkluderar följande miljömässiga och sociala överväganden: 1) The risk management policy. Riktlinjerna för riskhantering innehåller procedurer som är nödvändiga för att investeringsbolaget ska kunna bedöma de risker som är förknippade med marknaden, likviditeten, hållbarheten och motparterna i varje förvaltat fond; och 2) RBC-policyn, när det är relevant för uteslutning av företag som är inblandade i kontroverser som rör mänskliga rättigheter eller arbetstagares rättigheter, miljö, korruption och företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.), eftersom dessa företag antas bryta mot internationella normer eller orsakar oacceptabla skador på samhället och/eller miljön.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Under den aktuella perioden har följande åtgärder vidtagits i samband med förvaltningen av den finansiella produkten för att nå upp till de miljömässiga och/eller sociala egenskaper; 1. Screening av befintliga innehav i portföljer i enlighet med RBC-policyn vilket medför exkludering av bolag som är inblandade i kontroverser som rör mänskliga rättigheter eller arbetstagares

rättigheter, miljö, korruption och företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.). De bolag som identifieras genom screeningen antas bryta mot internationella normer och/eller orsakar oacceptabla skador på samhället och/eller miljön. 2. Systematiskt inkorporera relevanta ESG- faktorer i investeringsprocessen dvs, i analys stadiet och beslutsprocessen. 3. Minst 75% av den finansiella produktens tillgångar ska täckas av analys baserat på BNP's egenutvecklade metod för ESG-analys och, för områden där den egenutvecklade metoden inte är tillräcklig, av tredjepartsleverantörer.

I samband med förvaltningen av den finansiella produkten under den aktuella perioden har förvaltaren strävat efter att den finansiella produktens portfölj ska ha ett vägt, genomsnittligt ESG-värde som är högre än det vägda genomsnittliga ESG-värdet i den berörda investerings sfären. Eftersom det här åtagandet är nytt per 1 januari 2023 kommer det vara till fullo integrerat i rapporten för 2023.

Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.



Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår målet för hållbar investering.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

- *Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?*

Ej tillämpligt.

Underskrifter

Oslo, den 27.04.2023

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
Styrelseordförande

Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Mariann Steine Bendriss
Styrelseledamot

Leif Eriksrød
Styrelseledamot

Claudine Françoise Smith
Styrelseledamot

Ligia Torres
Styrelseledamot

Kjetil Andreas Skudal
Styrelseledamot

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska
signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Alfred Berg Obligasjon Acc, org.nr 515603–0925

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisor i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS, organisationsnummer 956 241 308, utfört en revision av årsberättelsen för Alfred Berg Obligasjon Acc för år 2022, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 10–18 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1–9 och 19 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Alfred Berg Obligasjon Acc finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 10–18.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisors sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Annan information än årsberättelsen

Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 10–18 ("hållbarhetsinformationen"). Det är Alfred Berg Kapitalforvaltning AS som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifierats ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.



Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 10–18 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Årsberättelse för

Alfred Berg Nordic High Yield Acc

515603-0883

Perioden

2022-01-01 - 2022-12-31



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS , 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 2022-01-01 - 2022-12-31 avseende Alfred Berg Nordic High Yield Acc, 515603-0883.

Kursutveckling

Andelsvärdet har i 2022 gick upp med:

1,33 procent i SEK A-klassen och 2,47 procent i NOK A-klassen

3,22 procent i NOK C-klassen

1,33 procent i EUR G-klassen och 11,26 procent i NOK G-klassen

Marknadsutveckling 2022

Årets inledning präglades av turbulenta marknader med stigande volatilitet och räntor samt fallande aktiemarknader. Kreditspreadarna och riskpremierna ökade på flertalet kreditmarknader, men inte för det nordiska high yield-segmentet, som återigen visade sig motståndskraftigt mot kortsiktig marknadsturbulens. Den viktigaste frågan var hur man ska kunna bekämpa inflationen med hjälp av högre räntor utan att minska tillväxten och öka arbetslösheten alltför mycket. När kriget mellan Ryssland och Ukraina bröt ut i februari fick det stora konsekvenser för finansmarknaderna. Aktiekurserna föll och riskpremier och kreditspreadar för företagsobligationer ökade markant. Marknaden i allmänhet blev mycket instabil och energipriserna steg kraftigt. Priserna på naturgas i Europa ökade väsentligt och råoljepriserna (Brent) översteg 100 US-dollar fatet för första gången sedan oljeprisraset 2014. Volatiliteten ledde också till betydande utflöden från flera nordiska fonder, vilket ledde till prispress. Den nordiska high yield-marknaden har i viss mån varit frikopplad från den europeiska och amerikanska högräntemarknaden. Spreadökningen i Norden var ungefär densamma som på de internationella marknaderna, men med stora skillnader inom Norden. Under 2022 var kreditspreadökningen på den svenska high yield-marknaden nästan sju gånger större än på den norska marknaden, främst på grund av den förras stora exponering mot fastighetsmarknaden. Vi anser att det nordiska high yield-universumet har fundamentalt starka underliggande marknader för många av företagen och sektorerna. Den norska marknaden stötts också av höga olje- och gaspriser. Vid sidan av kriget i Ukraina var inflation och högre räntor fortsatt de faktorer som starkast påverkade utvecklingen under 2022. Under hösten var volatiliteten på marknaden stor, med kraftiga marknadsreaktioner på vissa ekonomiska siffror.

Vad gäller nordiska och norska kreditspreadar ökade de med 200 respektive 60 baspunkter under 2022. Det sistnämnda motsvarar knappt en tredjedel av ökningen i Europa och USA. ITraxx Crossover Index ökade med 232 punkter till 474. US HY Energy Index steg mer måttligt med 8 punkter till 395 till följd av högre energipriser. Flertalet aktiemarknader avslutade 2022 på minus. Bland annat backade S&P 500 med 19,4 procent och teknikindexet Nasdaq med 33,1 procent. Den största delen av den negativa avkastningen skedde under årets första halvår. Oslobörsen, som gynnades av de höga olje- och gaspriserna, tappade 1,0 procent under förra året. Oljepriset steg med 10,5 procent till 85,9 US-dollar per fat vid årets slut. Trots oljeprisutvecklingen försvagades den norska kronan med 3,7 procent enligt i44 Index (importviktad valutakorg) på grund av ett negativt marknadssentiment och turbulens. Volatilitetsindexet (VIX) steg med 4,5 till 21,7 punkter. Primärmarknaden var relativt långsam förra året, med cirka 78 miljarder norska kronor emitterade i nya obligationer. Under 2021 tog emittenterna in nästan 200 miljarder norska kronor, vilket är en ökning från 90 miljarder norska kronor under 2020.

Framtidsutsikter

Vi räknar med fortsatt volatilitet och osäkerhet i spåren av kriget i Ukraina och pandemins reellt fundamentala påverkan på den globala ekonomin. Och i ett längre perspektiv kan stigande räntor och inflation bli en stor

Alfred Berg Nordic High Yield Acc

515603-0883

utmaning. Räntehöjningar och nedtrappade stödköp är väntade och har redan vägts in i prissättningen. Dessutom domineras den nordiska högräntemarknaden av obligationer med rörlig ränta och är därför mindre exponerad för den direkta effekten av stigande marknadsräntor. Vår bedömning är att marknadsvolatiliteten kan skapa möjligheter för den långsiktiga investeraren. Vi tror att det finns ett uppdämt utbud av nya obligationer i väntan på lugnare marknader och att aktiviteten kommer att vara hög under de kommande månaderna.

Risker

Den största risken mot fondens utveckling är fallande ekonomisk växt eller andra oväntade händelser, som t ex geopolitiska risker, som leder till stigande kreditspreadar för företagsobligationer. Nedgradering av enskilda bolags kreditrating är en annan risk. Stigande stat- och swapräntor kan också påverka avkastningen negativt.

Ersättningar

Förvaltningsbolaget omfattas av den norska regleringen av ersättningssystem som är intagna i föreskrifter till Lov om forvaltning av alternative investeringsfond av den 1 juli 2014 och Forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av den 1 december 2010. Bolagets ersättningspolicy ändrades 2018 och antogs av styrelsen den 13 december 2018 i enlighet med införandet av nya regler om ersättning i direktiv 2014/91/EU (UCITS V), i verdipapirloven § 2-16 och verdipapirfondforskriften §§ 2-33 till 2-39. Nytt i det reviderade ersättningssystemet är att ledande befattningshavare, liksom andra definierade grupper av anställda, omfattas av ett regelverk för utbetalning där en större del av ersättningen skjuts upp under en period av minst tre år och där en betydande del av uppskjuten ersättning speglar värdeutvecklingen i de fonder som förvaltas av bolaget. Utbetalningen är villkorad i enlighet med regelverket och innefattar krav på minsta bindningstid. Vid den återkommande översynen av ersättningspolicyn, som behandlades av styrelsen den 15. Mars 2023, gjordes inga väsentliga förändringar i policyn och utbetalning beslutades i överensstämmelse med policyns utbetalningsregler.

I enlighet med bolagets interna riktlinjer definieras styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda med kontrolluppgifter (risk och compliance) samt anställda med arbetsuppgifter av väsentlig betydelse för bolagets riskexponering som risktagare. Dessutom definieras anställda som har en total ersättning i nivå med ledande befattningshavares som risktagare. Totalt 27 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp per möte.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 39 547 720 NOK medan den rörliga ersättningen var 12 253 917 NOK.

Principen för ersättning är att den fasta lönen ska utgöra en fullvärdig lön medan den rörliga delen ska bestämmas utifrån koncernens resultat och individens prestation. Den rörliga ersättningen består av en andel kontanter och en andel som speglar värdeutvecklingen i fonderna, där minst 40 % behålls och betalas i lika delar under en period av minst 3 år.

Allmänt om verksamheten

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk, % **
2022-12-31	436 052	-	3 389 189	-	-	-	-
2021-12-31	290 379	125,25	2 318 473	-	15,67	9,19	-
2020-12-31	8 529	108,28	78 768	-	8,28 1)	6,12 1)	-

Andelsklass A SEK

	Fond- förmögenhet, kkr (SEK)	Andels- värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk, % **
2022-12-31	-	101,33	88 929	-	1,33 2)	3,33 2)	-

Andelsklass A NOK

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk, % **
2022-12-31	-	95,34	88 929	-	2,47 2)	4,49 2)	-

Före 2022-03-31 redovisades Alfred Berg Nordic High Yield Acc andelsklass A som Alfred Berg Nordic High Yield Acc huvudportfölj då andelsklasser C och G inte hade aktiverats med kapital

Andelsklass C NOK

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk, % **
2022-12-31	-	129,27	3 299 262	-	3,22 2)	5,16 2)	2,38

Andelsklass G EUR

	Fond- förmögenhet (kEUR)	Andels- värde (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel (EUR)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk, % **
2022-12-31	-	101,95	998	-	1,95 2)	-4,26 2)	-

Andelsklass G NOK

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk, % **
--	------------------------------------	-------------------------------	-----------------------------	-------------------------------------	------------------------	--------------------------	---------------------

Alfred Berg Nordic High Yield Acc

515603-0883

2022-12-31 - 1 069,76 998 - 11,26 2) 4,49 2) -

*Jämförelseindex: NPB Norwegian HY Aggregated Index NOK Hedged

**Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

1) Avser perioden 2020-08-05 - 2020-12-31

2) Avser perioden 2022-03-31 - 2022-06-30

Nyckeltal

2022-12-31

Risk & avkastningsmått

Startdatum	A SEK 2022-03-31	C NOK 2020-08-05	G EUR 2022-03-31
Totalrisk % 1)	*	4,27	*
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	*	3,35	*
Duration 3)	0,45	0,45	0,45
Spreadexponering	17,46	17,46	17,46
Informationskvot	*	0,89	*
Sharpekvot	*	2	*
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %			

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,80	0,8	0,8
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	-	-
Transaktionskostnader kr	-	-	-
Transaktionskostnader %	-	-	-
Analyskostnader kr	-	-	-
Analyskostnader %	-	-	-
Årlig avgift %	0,84	0,84	0,82
Insättningsavgifter %	0,03	0,07	0,25
Uttagsavgifter %	0,02	0,12	-

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	*	81,34	*
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	*	5,25	*

Omsättning**2022**

Omsättningshastighet ggr	1,39
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

*Fonderna startade under 2022 och saknar därför nödvändig historik

**Fonden startade under 2020 och saknar därför nödvändig historik

1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

3) Anges för räntefonder, per balansdagen

Resultaträkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>	<i>2021-01-01- 2021-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		5 473	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		917	-
Värdeförändring på fondandelar		-874	7 387
Ränteintäkter		48	-
Utdelningar		22 329	5 697
Valutakursvinster och-förluster netto		-15 319	-
Övriga intäkter		-	1 070
Summa intäkter och värdeförändring		12 574	14 154
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-2 311	-1 070
Räntekostnader		-18	-3
Övriga kostnader		-126	-37
Summa kostnader		-2 455	-1 110
Årets resultat		10 119	13 044

Balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-12-31</i>	<i>2021-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		374 509	-
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		1 006	-
Fondandelar		-	288 715
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	<i>1</i>	375 515	288 715
Bankmedel och övriga likvida medel		61 429	1 424
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 713	-
Övriga tillgångar		82	240
Summa tillgångar		441 739	290 379
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		89	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		89	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		286	-
Övriga skulder		5 312	-
Summa skulder		5 687	-
Fondförmögenhet	<i>1,2</i>	436 052	290 379
Poster inom linjen		<i>2022-12-31</i>	<i>2021-12-31</i>
		<i>Inga</i>	<i>Inga</i>

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2022-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde (NOK)	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
ADRKNS FRN 260520, NORGE, NOK	1 500 000	1 470 000	0,34
AIRGBL FRN 250512, NORGE, USD/NOK	1 100 000	10 608 937	2,43
AKEHRZ FRN 250815, NORGE, NOK	10 000 000	9 483 330	2,17
AUTCRC FRN 250617, SEK/NOK	2 500 000	2 399 323	0,55
AXDELO FRN 240421, FINLAND, EUR/NOK	262 471	2 299 721	0,53
AZRION 7,25% 240428, Holland, EUR/NOK	1 210 000	12 125 393	2,78
BTWO FRN 260922, NORGE, EUR/NOK	900 000	9 227 437	2,11
BULKID FRN 230714, NORGE, NOK	7 000 000	6 840 316	1,57
CASTSS 3,125% PERP, EUR/NOK	400 000	2 770 199	0,63
CAYBON FRN 250303, SEK/NOK	6 250 000	4 868 638	1,12
CHIPBI FRN 241213, NORGE, NOK	9 100 000	8 883 875	2,04
CIDRON ROMANOV NOK 261022, JERSEY, NOK	4 311 378	4 225 151	0,97
CSAMHE FRN 240925, NORGE, NOK	1 250 000	1 158 593	0,27
DBBJUP FRN 241003, DANMARK, EUR/NOK	683 754	4 304 852	0,99
DDMDEB 9% 260419, EUR/NOK	1 400 000	9 218 258	2,11
DOFSUB 0% 20491231, NORGE, NOK	144 603	0	0,00
DOFSUB 0% 491231, NORGE, NOK	77 941	0	0,00
DOFSUB FRN 231127, NORGE, NOK	6 000 000	4 408 128	1,01
DOFSUB FRN PERP, NORGE, NOK	7 500 000	5 503 125	1,26
EHABSE FRN 250126, SEK/NOK	2 500 000	2 158 802	0,49
ENDURN FRN 250303, NORGE, NOK	8 500 000	8 419 250	1,93
EPNENG FRN 260908, DANMARK, EUR/NOK	600 000	6 284 103	1,44
EXREHO FRN 270330, SEK/NOK	6 000 000	5 416 118	1,24
FERTSA FRN 251222, SPANIEN, EUR/NOK	1 800 000	18 840 503	4,32
FINGAB FRN 241223, SEK/NOK	2 500 000	2 093 527	0,48
FORCEB FRN 260705, DANMARK, EUR/NOK	500 000	5 082 634	1,16
FRUGR FRN 251221, FINLAND, EUR/NOK	160 000	1 636 936	0,38
FRUGR FRN PERP, FINLAND, EUR/NOK	620 000	6 261 805	1,43
GRENRG FRN 250527, NORGE, NOK	7 000 000	6 199 375	1,42
GRNTVT FRN 240923, NORGE, NOK	6 400 000	5 816 000	1,33
HLDMNG FRN 250210, Holland, USD/NOK	1 070 000	10 656 155	2,44
HLNG FRN 250130, NORGE, NOK	5 000 000	5 109 375	1,17
HUMBLE FRN 250721, SEK/NOK	10 000 000	9 179 112	2,10
IJSBEE FRN 230907, Holland, EUR/NOK	600 000	5 068 206	1,16
INTENO FRN 260906, EUR/NOK	400 000	4 197 271	0,96
IOGLN FRN 240920, Storbritannien, EUR/NOK	1 100 000	11 274 134	2,58
KISTEF FRN 260909, NORGE, NOK	3 800 000	3 854 484	0,88
KNTGBL 10% 260628, Storbritannien, USD/NOK	730 000	6 608 680	1,51
LIMPET FRN 250707, NORGE, NOK	7 500 000	7 500 000	1,72

Alfred Berg Nordic High Yield Acc
515603-0883

LINKNO 3,375% 251215, NORGE, EUR/NOK	300 000	2 669 858	0,61
LRGLBL FRN 250203, Tyskland, EUR/NOK	245 000	2 146 642	0,49
MEDGAM FRN 241127, MALTA, EUR/NOK	600 000	6 012 592	1,38
MEDGAM FRN 260621, MALTA, EUR/NOK	600 000	5 965 373	1,37
MODEXA FRN 260302, NORGE, NOK	5 700 000	5 498 123	1,26
MRVIAA FRN 240707, SEK/NOK	7 500 000	6 792 200	1,56
ODLNO FRN 260223, NORGE, NOK	2 500 000	2 634 375	0,60
PDNERG 9,75% 260603, NORGE, USD/NOK	400 000	3 853 995	0,88
PHMGRP FRN 260619, FINLAND, EUR/NOK	400 000	4 230 073	0,97
PROVAS FRN 260211, NORGE, NOK	6 500 000	6 238 193	1,43
RBLNOP FRN 250520, SEK/NOK	2 500 000	2 240 544	0,51
RDKECK FRN 261028, FINLAND, EUR/NOK	930 000	9 636 674	2,21
SCANBD 11,5% 250906, DANMARK, EUR/NOK	506 542	5 328 525	1,22
SCANBD 7,75% 250804, DANMARK, EUR/NOK	920 000	9 460 650	2,17
SFL 7,25% 260512, NORGE, USD/NOK	600 000	5 669 048	1,30
SOLISB FRN 240106, Irland, EUR/NOK	1 560 000	16 113 589	3,69
STORSK FRN 240514, SEK/NOK	2 500 000	2 003 188	0,46
STORSK FRN 251201, SEK/NOK	2 500 000	1 731 563	0,40
TKSHTN 9,5% 251215, BERMUDA, USD/NOK	1 600 000	13 699 171	3,14
TKSHTN FLOAT 241018, BERMUDA, USD/NOK	600 000	5 374 933	1,23
TRYMNO FRN 240910, NORGE, NOK	2 500 000	2 476 563	0,57
VESTUM FRN 241028, SEK/NOK	1 250 000	1 099 934	0,25
VIACON FRN 251104, EUR/NOK	1 100 000	9 616 343	2,20
WWLNO FRN 260303, NORGE, NOK	5 000 000	5 018 750	1,15
WWLNO FRN 270421, NORGE, NOK	7 500 000	7 546 875	1,73
FIXED INCOME		374 509 521	85,82
Summa Kategori 1		374 509 521	85,82
Summa Överlåtbara värdepapper		374 509 521	85,82
OTC-derivatinstrument			
EURNOK 230315 10.460, EUR/NOK	-937	-52	0,00
EURNOK 230315 10.509, EUR/NOK	815	6	0,00
EURNOK 230315 10.517, EUR/NOK	30 168	-29	0,00
EURNOK 230315 10.521, EUR/NOK	-16 474 505	86 890	0,02
EURNOK 230315 10.548, EUR/NOK	412	-13	0,00
EURSEK 230315 11.002, EUR/NOK	-236 106	-35 210	-0,01
EURSEK 230315 11.007, EUR/NOK	12 986	1 872	0,00
EURSEK 230315 11.015, EUR/NOK	-114 416	-15 720	0,00
EURSEK 230315 11.054, EUR/NOK	-39 124	-3 935	0,00
EURSEK 230315 11.081, EUR/NOK	-6 341	-475	0,00
EURSEK 230315 11.085, EUR/NOK	179	13	0,00
EURSEK 230315 11.087, EUR/NOK	73 951	5 134	0,00
EURSEK 230315 11.141, EUR/NOK	-181	-4	0,00
EURSEK 230315 11.142, EUR/NOK	-4 936	-91	0,00
EURUSD 230315 1.0659, EUR/NOK	-251	-12	0,00

Alfred Berg Nordic High Yield Acc
515603-0883

EURUSD 230315 1.0677, EUR/NOK	17 355	506	0,00
EURUSD 230315 1.0718, EUR/NOK	-259	3	0,00
NOKSEK 230315 1.0457, NOK	-860 687	-12 257	0,00
NOKSEK 230315 1.0459, NOK	51 454 895	723 845	0,17
NOKSEK 230315 1.0529, NOK	499 831	3 743	0,00
NOKSEK 230315 1.0558, NOK	-224 299	-1 073	0,00
NOKSEK 230315 1.0563, NOK	-83 876	-363	0,00
NOKSEK 230315 1.0579, NOK	-77 392	-214	0,00
NOKSEK 230315 1.0590, NOK	-5 425	-9	0,00
NOKSEK 230315 1.0598, NOK	1 131 854	1 103	0,00
NOKSEK 230315 1.0632, NOK	-64 560	144	0,00
USDNOK 230315 9.8486, USD/NOK	-7 212 951	180 543	0,12
USDSEK 230315 10.300, USD/NOK	-103 373	-12 638	0,00
USDSEK 230315 10.318, USD/NOK	-51 123	-5 352	0,00
USDSEK 230315 10.359, USD/NOK	-17 299	-1 147	0,00
USDSEK 230315 10.367, USD/NOK	33 216	1 979	0,00
USDSEK 230315 10.393, USD/NOK	-411	-14	0,00
USDSEK 230315 10.398, USD/NOK	-1 510	-45	0,00
USDSEK 230315 10.405, USD/NOK	-2 369	-56	0,00
VALUTATERMINER		917 071	0,29
Summa Kategori 7		917 071	0,29
Summa OTC-derivatinstrument		917 071	0,29
Summa värdepapper		375 426 592	86,11
Varav med positivt marknadsvärde		375 515 302	
Varav med negativt marknadsvärde		88 710	
Övriga tillgångar och skulder		60 625 866	13,89
Fondförmögenhet		436 052 458	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	290 379	8 529
Andelsutgivning	-	303 822
Andelsinlösen	-	-35 016
Andelsklass A		-
Andelsutgivning	8 609	-
Andelsinlösen	-53	
Andelsklass C		-
Andelsutgivning		-
Andelsinlösen	444 957 -318 919	-
Andelsklass G		-
Andelsutgivning	960	-
Andelsinlösen	-	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	10 119	13 044
Fondförmögenhet vid periodens slut	436 052	290 379

Hållbar investering:

en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**.

Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD ACC

Identifieringskod för juridiska personer: 5493003XHICJKIKQQ31

MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på ___ % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper**, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Under rapporteringsperioden har den finansiella produkten främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom att utvärdera de underliggande investeringarna mot kriterier för miljö, socialt ansvar och styrning (ESG). Utvärderingen har skett med hjälp av den egenutvecklade ESG-analysmetod som används för att identifiera emittenter som uppvisat god praxis inom områdena miljö, socialt ansvar och styrning. I korthet utvärderas hur en emittent presterar i ESG frågor varefter de emittenter som bryter mot internationella normer och konventionen eller är verksamma inom utsatta sektorer exkluderas från investeringar. Samtliga kriterier för exkludering återfinns i Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC-policyn").

Hållbarhetsindikatorerna mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella product uppnås.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Hållbarhetsindikatorerna som den finansiella produkten efterlevt återfinns nedan.

Den finansiella produkten har efterlevt följande hållbarhetsindikatorer:

Samtliga investeringar (100 %) har genomförts i enlighet med Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC-policy").

Andel av den finansiella produktens tillgångar som har en ESG Score: 96,47 %

Den genomsnittliga ESG scoren för portföljen jämfört med den genomsnittliga ESG scoren för portföljens investeringsuniversa; 48,42 vs 47,24

● **... och jämfört med de föregående perioderna?**

Eftersom det saknas data för de föregående perioderna kan ingen jämförelse presenteras.

● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

● **På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

— Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

— Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Den finansiella produkten beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att systematiskt implementera de pelare för hållbara investeringar, som definieras i BNP Paribas Global Sustainability Strategy ("GSS"), i sin investeringsprocess. Dessa pelare omfattas av företagsövergripande policyer som fastställer kriterier för att identifiera, beakta och prioritera samt bemöta eller begränsa negativa hållbarhetskonsekvenser som orsakas av emittenter.

Genom Alfred Bergs responsible business conduct policyn ("RBC-policyn"), vilken är en del av GSS, fastställs en gemensam ram för investeringar och ekonomiska verksamheter som hjälper till att identifiera branscher och beteenden med en hög risk för negativa konsekvenser, i strid med internationella normer. Som en del av RBC-policyn ingår sektorsspecifika policyer, med en skräddarsydd metod för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser baserat på den ekonomiska verksamhetens art och, i många fall, var den ekonomiska verksamheten bedrivs geografiskt.

Riktlinjerna för ESG-integration innehåller en rad åtaganden som är viktiga för att beakta huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenser och är vägledande

för den interna ESG-integrationsprocessen. Det egenutvecklade ramverket för att bedöma ESG-poäng omfattar en utvärdering av ett antal negativa hållbarhetskonskvenser, som orsakas av företag som vi investerar i. Resultatet av utvärderingen kan påverka värderingsmodellerna och portföljens uppbyggnad beroende på hur allvarliga och väsentliga de negativa konsekvenserna som identifierats är.

Förvaltningsbolaget beaktar således huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer under hela investeringsprocessen. Detta görs genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj som förväntas ha en bättre ESG-profil jämfört med den finansiella produktens investeringsfär.

I den framåtblickande visionen för den finansiella produkten definieras en uppsättning mål och framtagna resultatindikatorer för att mäta hur väl analyserna, portföljerna och andra åtaganden överensstämmer med målen inom framförallt tre områden (energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla).

Dessutom identifierar BNPs stewardship-team regelbundet negativa konsekvenser genom kontinuerlig analys, samarbete med långsiktiga investerare och dialog med icke-statliga organisationer och andra experter.

Åtgärder för att ta itu med eller begränsa huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beror på hur allvarliga och väsentliga dessa konsekvenser är. Dessa åtgärder styrs av RBC-policyn, riktlinjerna för ESG-integration och policyn för aktieägarengagemang och röstning som innehåller följande bestämmelser:

1. Uteslutning av emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner och emittenter som är involverade i verksamheter som utgör en oacceptabel risk för samhället och/eller miljön.
2. Dialog med emittenter i syfte att uppmuntra dem att förbättra sitt arbete med ESG-frågor och på så sätt begränsa eventuella negativa konsekvenser.
3. Röstning vid bolagsstämmor i de företag, där vi är aktieägare, och som ingår i investeringsportföljen, för att främja god bolagsstyrning och driva arbetet med miljörelaterade och sociala frågor framåt.
4. Se till att alla värdepapper som ingår i portföljen omfattas av en kompletterande ESG-analys.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?



Förteckningen innehåller de investeringar som **utgör den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är följande:

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
GLOBAL AGRAJES. S. 20/25 FRN EUR FLOOR C	Financials	4.3679 %	ES
SOLIS BOND COMPANY 21/24 FRN EUR FLOOR C	Industrials	3.7357 %	IE
ALTERA SHUTTLE TANKERS 21/25 9.50% USD C	Communication	3.1759 %	BM
AZERION HOLDING B.V. 21/24 7.25% EUR C	Services	2.8111 %	NL
IOGLN FRN 240920	Energy	2.6137 %	GB
HMH HOLDING B.V. 22/25 FRN USD FLOOR C	Energy	2.4704 %	NL
AIRSWIFT GLOBAL AS 21/25 FRN USD FLOOR C	Energy	2.4595 %	NO
REDERIAKTIEBOLAGET 21/26 FRN EUR FLOOR C	Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)	2.2341 %	FI
VIACON FRN 251104	Industrials	2.2294 %	SE
AKER HORIZONS ASA 21/25 FRN FLOOR C	Industrials	2.1985 %	NO



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Eftersom den finansiella produkten inte åtog sig att genomföra några hållbarhetsrelaterade investeringar finns ingen data att återge på den här punkten.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

● Vad var tillgångsallokeringen?

Andel av tillgångarna i den finansiella produkten var allokerade till nr. 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper; 41,83 %

Andel av tillgångarna i den finansiella produkten var allokerade till nr. 2 Övrigt: 58,17 %

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Produkten har investerat i följande sektorer genom företag med E/S egenskaper;

Energy

Industrials

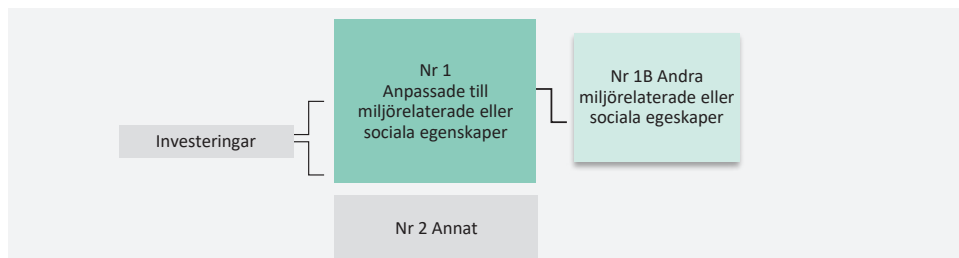


I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är ekonomiska verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som har växthus-gasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Ej tillämpligt.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

● Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

- Ja
- I fossilgas
- I kärnenergi
- Nej

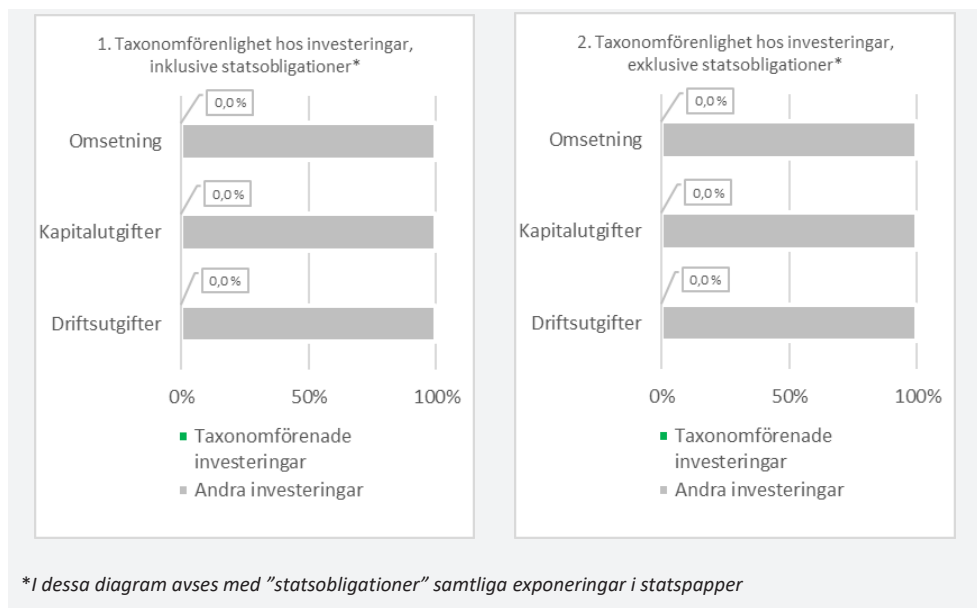
Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.*

¹ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.

- **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Ej tillämpligt.



- **Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?**

Ej tillämpligt.



- **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Ej tillämpligt.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Den återstående andelen av investeringarna kan omfatta 1) den andel av tillgångarna som inte uppnår fondens främjade miljörelaterade och sociala egenskaper. Det kan vara underliggande fonder och andra finansinstrument som inte tillfredsställer alla eller några av de bindande delarna. 2) Här ingår också tillgångar som har till syfte att se till att likviditeten i produkten inte äventyras (t.ex. derivatinstrument, likvida medel, m.fl.).

Med anledning av att innehavet i den finansiella produkten till stor del är förvaltad av externa förvaltningsbolag finns ingen tillförlitlig data för miljömässiga och sociala egenskaper.

Förvaltningsbolaget arbetar för att tillse att investeringarna som den finansiella produkten gör genomförs samtidigt som fondens hållbarhetsprofil bibehålls, vilket inkluderar följande miljömässiga och sociala överväganden: 1) The risk management policy. Riktlinjerna för riskhantering innehåller procedurer som är nödvändiga för att investeringsbolaget ska kunna bedöma de risker som är förknippade med marknaden, likviditeten, hållbarheten och motparterna i varje förvaltat fond; och 2) RBC-policyn, när det är relevant för uteslutning av företag som är inblandade i kontroverser som rör mänskliga rättigheter eller arbetstagares rättigheter, miljö, korruption och företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.), eftersom dessa företag antas bryta mot internationella normer eller orsakar oacceptabla skador på samhället och/eller miljön.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Under den aktuella perioden har följande åtgärder vidtagits i samband med förvaltningen av den finansiella produkten för att nå upp till de miljömässiga och/eller sociala egenskaper; 1. Screening av befintliga innehav i portföljer i enlighet med RBC-policyn vilket medför exkludering av bolag som är inblandade i kontroverser som rör mänskliga rättigheter eller arbetstagares

rättigheter, miljö, korruption och företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.). De bolag som identifieras genom screeningen antas bryta mot internationella normer och/eller orsakar oacceptabla skador på samhället och/eller miljön. 2. Systematiskt inkorporera relevanta ESG- faktorer i investeringsprocessen dvs, i analys stadiet och beslutsprocessen. 3. Minst 50% av den finansiella produktens tillgångar ska täckas av analys baserat på BNPs egenutvecklade metod för ESG-analys och, för områden där den egenutvecklade metoden inte är tillräcklig, av tredjepartsleverantörer.

I samband med förvaltningen av den finansiella produkten under den aktuella perioden har förvaltaren strävat efter att den finansiella produktens portfölj ska ha ett vägt, genomsnittligt ESG-värde som är högre än det vägda genomsnittliga ESG-värdet i den berörda investerings sfären. Eftersom det här åtagandet är nytt per 1 januari 2023 kommer det vara till fullo integrerat i rapporten för 2023.

Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.



Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår målet för hållbar investering.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

- *Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?*

Ej tillämpligt.

Underskrifter

Oslo, den 27.04.2023

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
Styrelseordförande

Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Mariann Steine Bendriss
Styrelseledamot

Leif Eriksrød
Styrelseledamot

Claudine Françoise Smith
Styrelseledamot

Ligia Torres
Styrelseledamot

Kjetil Andreas Skudal
Styrelseledamot

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska
signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Alfred Berg Nordic High Yield Acc, org.nr 515603–0883

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisor i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS, organisationsnummer 956 241 308, utfört en revision av årsberättelsen för Alfred Berg Nordic High Yield Acc för år 2022, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 13–21 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1–12 och 22 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Alfred Berg Nordic High Yield Acc finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 13–21.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisors sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Annan information än årsberättelsen

Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 13–21 ("hållbarhetsinformationen"). Det är Alfred Berg Kapitalforvaltning AS som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifierats ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.



Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 13–21 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Årsberättelse för

Alfred Berg Nordic High Yield ESG

515603-1188

Perioden

2022-01-01 - 2022-12-31



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS , 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 2022-01-01 - 2022-12-31 avseende Alfred Berg Nordic High Yield ESG, 515603-1188.

Kursutveckling

Andelsvärdet har i 2022 gick med:

0,13 procent i SEK A-klassen och -7,22 procent i EUR A-klassen

0,16 procent i NOK D-klassen

-0,45 procent i EUR G-klassen.

Marknadsutveckling 2022

Årets inledning präglades av turbulenta marknader med stigande volatilitet och räntor samt fallande aktiemarknader. Kreditspreadarna och riskpremierna ökade på flertalet kreditmarknader, men inte för det nordiska high yield-segmentet, som återigen visade sig motståndskraftigt mot kortsiktig marknadsturbulens. Den viktigaste frågan var hur man ska kunna bekämpa inflationen med hjälp av högre räntor utan att minska tillväxten och öka arbetslösheten alltför mycket. När kriget mellan Ryssland och Ukraina bröt ut i februari fick det stora konsekvenser för finansmarknaderna. Aktiekurserna föll och riskpremier och kreditspreadar för företagsobligationer ökade markant. Marknaden i allmänhet blev mycket instabil och energipriserna steg kraftigt. Priserna på naturgas i Europa ökade väsentligt och råoljepriserna (Brent) översteg 100 US-dollar fatet för första gången sedan oljeprisraset 2014. Volatiliteten ledde också till betydande utflöden från flera nordiska fonder, vilket ledde till prispress. Den nordiska high yield-marknaden har i viss mån varit frikopplad från den europeiska och amerikanska högräntemarknaden. Spreadökningen i Norden var ungefär densamma som på de internationella marknaderna, men med stora skillnader inom Norden. Under 2022 var kreditspreadökningen på den svenska high yield-marknaden nästan sju gånger större än på den norska marknaden, främst på grund av den förras stora exponering mot fastighetsmarknaden. Vi anser att det nordiska high yield-universumet har fundamentalt starka underliggande marknader för många av företagen och sektorerna. Den norska marknaden stötts också av höga olje- och gaspriser. Vid sidan av kriget i Ukraina var inflation och högre räntor fortsatt de faktorer som starkast påverkade utvecklingen under 2022. Under hösten var volatiliteten på marknaden stor, med kraftiga marknadsreaktioner på vissa ekonomiska siffror.

Vad gäller nordiska och norska kreditspreadar ökade de med 200 respektive 60 baspunkter under 2022. Det sistnämnda motsvarar knappt en tredjedel av ökningen i Europa och USA. ITraxx Crossover Index ökade med 232 punkter till 474. US HY Energy Index steg mer måttligt med 8 punkter till 395 till följd av högre energipriser. Flertalet aktiemarknader avslutade 2022 på minus. Bland annat backade S&P 500 med 19,4 procent och teknikindexet Nasdaq med 33,1 procent. Den största delen av den negativa avkastningen skedde under årets första halvår. Oslobörsen, som gynnades av de höga olje- och gaspriserna, tappade 1,0 procent under förra året. Oljepriset steg med 10,5 procent till 85,9 US-dollar per fat vid årets slut. Trots oljeprisutvecklingen försvagades den norska kronan med 3,7 procent enligt i44 Index (importviktad valutakorg) på grund av ett negativt marknadssentiment och turbulens. Volatilitetsindexet (VIX) steg med 4,5 till 21,7 punkter. Primärmarknaden var relativt långsam förra året, med cirka 78 miljarder norska kronor emitterade i nya obligationer. Under 2021 tog emittenterna in nästan 200 miljarder norska kronor, vilket är en ökning från 90 miljarder norska kronor under 2020.

Framtidsutsikter

Vi räknar med fortsatt volatilitet och osäkerhet i spåren av kriget i Ukraina och pandemins reellt fundamentala påverkan på den globala ekonomin. Och i ett längre perspektiv kan stigande räntor och inflation bli en stor utmaning. Ränthöjningar och nedtrappade stödköp är väntade och har redan vägts in i prissättningen. Dessutom domineras den nordiska högräntemarknaden av obligationer med rörlig ränta och är därför mindre exponerad för den direkta effekten av stigande marknadsräntor. Vår bedömning är att marknadsvolatiliteten kan skapa möjligheter för den långsiktiga investeraren. Vi tror att det finns ett uppdämt utbud av nya obligationer i väntan på lugnare marknader och att aktiviteten kommer att vara hög under de kommande månaderna.

Risker

Den största risken mot fondens utveckling är fallande ekonomisk växt eller andra oväntade händelser, som t ex geopolitiska risker, som leder till stigande kreditspreadar för företagsobligationer. Nedgradering av enskilda bolags kreditrating är en annan risk. Stigande stat- och swapräntor kan också påverka avkastningen negativt.

Ersättningar

Förvaltningsbolaget omfattas av den norska regleringen av ersättningssystem som är intagna i föreskrifter till Lov om forvaltning av alternative investeringsfond av den 1 juli 2014 och Forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av den 1 december 2010. Bolagets ersättningspolicy ändrades 2018 och antogs av styrelsen den 13 december 2018 i enlighet med införandet av nya regler om ersättning i direktiv 2014/91/EU (UCITS V), i verdipapirloven § 2-16 och verdipapirfondforskriften §§ 2-33 till 2-39. Nytt i det reviderade ersättningssystemet är att ledande befattningshavare, liksom andra definierade grupper av anställda, omfattas av ett regelverk för utbetalning där en större del av ersättningen skjuts upp under en period av minst tre år och där en betydande del av uppskjuten ersättning speglar värdeutvecklingen i de fonder som förvaltas av bolaget. Utbetalningen är villkorad i enlighet med regelverket och innefattar krav på minsta bindningstid. Vid den återkommande översynen av ersättningspolicyn, som behandlades av styrelsen den 15. Mars 2023, gjordes inga väsentliga förändringar i policyn och utbetalning beslutades i överensstämmelse med policyns utbetalningsregler.

I enlighet med bolagets interna riktlinjer definieras styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda med kontrolluppgifter (risk och compliance) samt anställda med arbetsuppgifter av väsentlig betydelse för bolagets riskexponering som risktagare. Dessutom definieras anställda som har en total ersättning i nivå med ledande befattningshavares som risktagare. Totalt 27 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp per möte.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 39 547 720 NOK medan den rörliga ersättningen var 12 253 917 NOK.

Principen för ersättning är att den fasta lönen ska utgöra en fullvärdig lön medan den rörliga delen ska bestämmas utifrån koncernens resultat och individens prestation. Den rörliga ersättningen består av en andel kontanter och en andel som speglar värdeutvecklingen i fonderna, där minst 40 % behålls och betalas i lika delar under en period av minst 3 år.

Allmänt om verksamheten

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet (kEUR)	Andels- värde (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel (EUR)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk, % **
2022-12-31	15 065	-	1 455 739	-	-	-	-
2021-12-31	21 920	-	2 070 225	-	- 1)	- 1)	-

Andelsklass A SEK

	Fond- förmögenhet, kkr (SEK)	Andels- värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk, % **
2022-12-31	-	100,13	12 487	-	0,13 2)	2,78 2)	-

Andelsklass A EUR

	Fond- förmögenhet (kEUR)	Andels- värde (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel (EUR)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk, % **
2022-12-31	-	8,97	12 487	-	-7,22 2)	-4,52 2)	-

Andelsklass D NOK

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk, % **
2022-12-31	-	104,75	1 437 257	-	0,16	5,16	-
2021-12-31	-	104,58	2 066 688	-	4,58 1)	5,32 1)	-

Före 2022-03-31 redovisades Alfred Berg Nordic High Yield ESG andelsklass A som Alfred Berg Nordic High Yield ESG huvudportfölj då andelsklasser D inte hade aktiverats med kapital

Andelsklass D EUR

	Fond- förmögenhet (kEUR)	Andels- värde (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel (EUR)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk, % **
2022-12-31	-	9,98	1 437 257	-	-4,36	0,15	-
2021-12-31	-	10,42	2 066 688	-	0,45 1)	0,53 1)	-

Andelsklass G EUR

	Fond- förmögenhet (kEUR)	Andels- värde (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel (EUR)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk, % **
--	--------------------------------	---------------------------	-----------------------------	---------------------------------	------------------------	--------------------------	---------------------

Alfred Berg Nordic High Yield ESG
515603-1188

2022-12-31 - 99,55 998 - -0,45 3) -5,48 3) -

Andelsklass H EUR

	Fond- förmögenhet (kEUR)	Andels- värde (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel (EUR)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk, % **
2022-12-31	-	101,22	4 997	-	-3,47	0,42	-
2021-12-31	-	104,85	3 536	-	4,85 1)	6,39 1)	-

Före 2021-03-31 redovisades Alfred Berg Nordic High Yield ESG andelsklass H som Alfred Berg Nordic High Yield ESG huvudportfölj då andelsklasserna inte hade aktiverats med kapital

*Jämförelseindex: NPB Norwegian HY Aggregated Index NOK Hedged

**Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

1) Avser perioden 2021-03-22 - 2021-12-31

2) Avser perioden 2022-03-31 - 2022-12-31

3) Avser perioden 2022-04-06 - 2022-12-31

Nyckeltal

2022-12-31

Risk & avkastningsmått

Startdatum	A SEK 2022-03-31	D NOK 2021-03-22	G EUR 2022-04-06	H EUR 2021-03-22
Totalrisk % 1)	*	*	*	*
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	*	*	*	*
Duration 3)	0,38	0,38	0,38	0,38
Spreadexponering	14,92	14,92	14,92	14,92
Informationskvot	*	*	*	*
Sharpekvot	*	*	*	*
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	-	*	*	*
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	*	*	*	*

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	1,00	1,00	1,00	0,60
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	0	0	0
Transaktionskostnader kr	-	0	0	0
Transaktionskostnader %	-	0	0	0
Analyskostnader kr	-	-	-	-
Analyskostnader %	-	-	-	-
Årlig avgift %	1,27	1,04	1,02	0,62
Insättningsavgifter %	0,25	0,12	0,25	0,12
Uttagsavgifter %	0,25	0,23	0	0,17

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	*	103,90	*	59,16
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	*	6,74	*	3,83

Alfred Berg Nordic High Yield ESG

515603-1188

Omsättning

	2022
Omsättningshastighet ggr	6,53
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

- 1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna
- 2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna
- 3) Anges för räntefonder, per balansdagen

Resultaträkning

<i>Belopp i kEUR</i>	<i>Not</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>	<i>2021-03-22- 2021-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-1 784	115
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		-95	158
Ränteintäkter		1 149	788
Valutakursvinster och-förluster netto		32	18
Summa intäkter och värdeförändring		-698	1 079
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-188	-143
Räntekostnader		-1	-1
Övriga kostnader		-8	-4
Summa kostnader		-197	-148
Årets resultat		-895	931

Balansräkning

<i>Belopp i kEUR</i>	<i>Not</i>	<i>2022-12-31</i>	<i>2021-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		13 325	20 215
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		65	158
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	<i>1</i>	13 390	20 373
Bankmedel och övriga likvida medel		1 555	1 432
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		135	135
Övriga tillgångar		1	-
Summa tillgångar		15 081	21 940
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		1	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		1	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		12	18
Övriga skulder		3	2
Summa skulder		16	20
Fondförmögenhet	<i>1,2</i>	15 065	21 920
Poster inom linjen		<i>2022-12-31</i>	<i>2021-12-31</i>
		<i>Inga</i>	<i>Inga</i>

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kEUR om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2022-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde (EUR)	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
AKEHRZ FRN 250815, NORGE, NOK/EUR	6 000 000	542 257	3,60
AZRION 7,25% 240428, Holland, EUR	300 000	286 500	1,90
BTWO FRN 230523, NORGE, EUR	350 000	347 156	2,30
BTWO FRN 260922, NORGE, EUR	200 000	195 417	1,30
BULKID FRN 230714, NORGE, NOK/EUR	3 000 000	279 378	1,85
CASTSS 3,125% PERP, EUR	300 000	198 000	1,31
CSAMHE FRN 240925, NORGE, NOK/EUR	2 500 000	220 828	1,47
DENOPE 7,75% 231002, SEK/EUR	3 750 000	331 911	2,20
DISTSS FRN 250519, SEK/EUR	3 750 000	314 265	2,09
DUOBID FRN 260412, NORGE, NOK/EUR	4 800 000	434 568	2,88
EPNENG FRN 260908, DANMARK, EUR	200 000	199 625	1,33
EXREHO FRN 270330, SEK/EUR	4 000 000	343 955	2,28
FERTSA FRN 251222, SPANIEN, EUR	750 000	748 125	4,97
FORCEB FRN 260705, DANMARK, EUR	300 000	290 625	1,93
FRUGR FRN 251221, FINLAND, EUR	260 000	253 500	1,68
GRNTVT FRN 240923, NORGE, NOK/EUR	4 800 000	415 699	2,76
HEIMST 0% PERP, SEK/EUR	2 500 000	165 122	1,10
HUMBLE FRN 250721, SEK/EUR	5 000 000	437 195	2,90
IJSBEE FRN 230907, Holland, EUR	400 000	322 000	2,14
INTENO FRN 260906, EUR	200 000	200 000	1,33
KCCNO FRN 250211, NORGE, NOK/EUR	6 000 000	576 803	3,83
KMSTRT FRN 260202, SEK/EUR	2 500 000	200 547	1,33
LRGLBL FRN 250203, Tyskland, EUR	365 000	304 775	2,02
MAGBOS FRN 250318, SEK/EUR	2 500 000	209 510	1,39
MEDGAM FRN 241127, MALTA, EUR	200 000	191 000	1,27
MEDGAM FRN 260621, MALTA, EUR	200 000	189 500	1,26
ODFNO FRN 250121, NORGE, NOK/EUR	3 000 000	294 715	1,96
OEWNDI 2,75% 260914, NORGE, EUR	700 000	621 687	4,13
OPNINF FRN 251111, SEK/EUR	7 500 000	660 461	4,38
PHMGRP 4,75% 260618, FINLAND, EUR	400 000	352 500	2,34
RDKECK FRN 261028, FINLAND, EUR	400 000	395 000	2,62
SOLISB FRN 240106, Irland, EUR	600 000	590 625	3,92
STORMR FRN 231211, NORGE, NOK/EUR	5 000 000	473 522	3,14
STORSK FRN 251201, SEK/EUR	2 500 000	164 947	1,09
STUDBO FRN 240514, SEK/EUR	3 750 000	301 661	2,00
TRYMNO FRN 240910, NORGE, NOK/EUR	2 500 000	236 016	1,57
WBGRB FRN 241123, SEK/EUR	3 750 000	302 501	2,01
VESTUM FRN 241028, SEK/EUR	8 750 000	733 449	4,87
FIXED INCOME		13 325 346	88,45

Summa Kategori 1		13 325 346	88,45
Summa Överlåtbara värdepapper		13 325 346	88,45
OTC-derivatinstrument			
EURNOK 230315 10.460, EUR	-1 111	-6	0,00
EURNOK 230315 10.509, EUR	934	1	0,00
EURNOK 230315 10.513, EUR	-599	0	0,00
EURNOK 230315 10.524, EUR	-6 582 896	5 253	0,03
EURNOK 230315 10.530, EUR	26 111	-35	0,00
EURSEK 230315 11.003, EUR	28 453	402	0,00
EURSEK 230315 11.004, EUR	-52 750	-739	0,00
EURSEK 230315 11.082, EUR	868	6	0,00
NOKSEK 230315 1.0447, NOK/EUR	-315 999	-455	0,00
NOKSEK 230315 1.0456, NOK/EUR	42 944 634	58 665	0,39
NOKSEK 230315 1.0579, NOK/EUR	-8 115	-2	0,00
NOKSEK 230315 1.0591, NOK/EUR	15 767	3	0,00
NOKSEK 230315 1.0644, NOK/EUR	8 040	-2	0,00
VALUTATERMINER		63 090	0,42
Summa Kategori 7		63 090	0,42
Summa OTC-derivatinstrument		63 090	0,42
Summa värdepapper		13 388 436	88,87
Varav med positivt marknadsvärde		13 389 675	
Varav med negativt marknadsvärde		1 239	
Övriga tillgångar och skulder		1 676 276	11,13
Fondförmögenhet		15 064 712	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>	<i>2021-03-22- 2021-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	21 920	-
Andelsklass A		
Andelsutgivning	120	-
Andelsinlösen	-	-
Andelsklass D		
Andelsutgivning	3 583	21 813
Andelsinlösen	-9 916	-1 189
Andelsklass G		
Andelsutgivning	100	-
Andelsinlösen	-	-
Andelsklass H		
Andelsutgivning	185	366
Andelsinlösen	-32	-1
Periodens resultat enligt resultaträkning	-895	931
Fondförmögenhet vid periodens slut	15 065	21 920

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD ESG

Identifieringskod för juridiska personer: 549300WXW6EH5XZ3YR87

MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ___ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ___ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på ___ % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper**, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Under rapporteringsperioden har den finansiella produkten främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom att utvärdera de underliggande investeringarna mot kriterier för miljö, socialt ansvar och styrning (ESG). Utvärderingen har skett med hjälp av den egenutvecklade ESG-analysmetod som används för att identifiera emittenter som uppvisat god praxis inom områdena miljö, socialt ansvar och styrning. I korthet utvärderas hur en emittent presterar i ESG frågor varefter de emittenter som bryter mot internationella normer och konventionen eller är verksamma inom utsatta sektorer exkluderas från investeringar. Samtliga kriterier för exkludering återfinns i Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC-politiken").

Hållbarhetsindikatorerna mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella product uppnås.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Hållbarhetsindikatorerna som den finansiella produkten efterlevt återfinns nedan.

Den finansiella produkten har efterlevt följande hållbarhetsindikatorer:

Samtliga investeringar (100 %) har genomförts i enlighet med Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC-policy").

Andel av den finansiella produktens tillgångar som har en ESG Score: 98,50 %

Den genomsnittliga ESG scoren för portföljen jämfört med den genomsnittliga ESG scoren för portföljens investeringsuniversa; 47,77 vs 47,24

● **... och jämfört med de föregående perioderna?**

Eftersom det saknas data för de föregående perioderna kan ingen jämförelse presenteras.

● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

● **På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

— Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Den finansiella produkten beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att systematiskt implementera de pelare för hållbara investeringar, som definieras i BNP Paribas Global Sustainability Strategy ("GSS"), i sin investeringsprocess. Dessa pelare omfattas av företagsövergripande policyer som fastställer kriterier för att identifiera, beakta och prioritera samt bemöta eller begränsa negativa hållbarhetskonsekvenser som orsakas av emittenter.

Genom Alfred Bergs responsible business conduct policyn ("RBC-policyn"), vilken är en del av GSS, fastställs en gemensam ram för investeringar och ekonomiska verksamheter som hjälper till att identifiera branscher och beteenden med en hög risk för negativa konsekvenser, i strid med internationella normer. Som en del av RBC-policyn ingår sektorsspecifika policyer, med en skräddarsydd metod för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser baserat på den ekonomiska verksamhetens art och, i många fall, var den ekonomiska verksamheten bedrivs geografiskt.

Riktlinjerna för ESG-integration innehåller en rad åtaganden som är viktiga för att beakta huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenser och är vägledande

för den interna ESG-integrationsprocessen. Det egenutvecklade ramverket för att bedöma ESG-poäng omfattar en utvärdering av ett antal negativa hållbarhetskonskvenser, som orsakas av företag som vi investerar i. Resultatet av utvärderingen kan påverka värderingsmodellerna och portföljens uppbyggnad beroende på hur allvarliga och väsentliga de negativa konsekvenserna som identifierats är.

Förvaltningsbolaget beaktar således huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer under hela investeringsprocessen. Detta görs genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj som förväntas ha en bättre ESG-profil jämfört med den finansiella produktens investeringsfär.

I den framåtblickande visionen för den finansiella produkten definieras en uppsättning mål och framtagna resultatindikatorer för att mäta hur väl analyserna, portföljerna och andra åtaganden överensstämmer med målen inom framförallt tre områden (energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla).

Dessutom identifierar BNPs stewardship-team regelbundet negativa konsekvenser genom kontinuerlig analys, samarbete med långsiktiga investerare och dialog med icke-statliga organisationer och andra experter.

Åtgärder för att ta itu med eller begränsa huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beror på hur allvarliga och väsentliga dessa konsekvenser är. Dessa åtgärder styrs av RBC-policyn, riktlinjerna för ESG-integration och policyn för aktieägarengagemang och röstning som innehåller följande bestämmelser:

1. Uteslutning av emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner och emittenter som är involverade i verksamheter som utgör en oacceptabel risk för samhället och/eller miljön.
2. Dialog med emittenter i syfte att uppmuntra dem att förbättra sitt arbete med ESG-frågor och på så sätt begränsa eventuella negativa konsekvenser.
3. Röstning vid bolagsstämmor i de företag, där vi är aktieägare, och som ingår i investeringsportföljen, för att främja god bolagsstyrning och driva arbetet med miljörelaterade och sociala frågor framåt.
4. Se till att alla värdepapper som ingår i portföljen omfattas av en kompletterande ESG-analys.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är följande:

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
GLOBAL AGRAJES. S. 20/25 FRN EUR FLOOR C	Financials	5.0111 %	ES
VESTUM FRN 241028	Industrials	4.9128 %	SE
OPEN INFRA AB 21/25 FRN FLOOR C	Information Technology	4.4239 %	SE
ØYFJELLET WIND INVE AS 21/26 2.75% EUR C	Utilities	4.1642 %	NO
SOLIS BOND COMPANY 21/24 FRN EUR FLOOR C	Industrials	3.9561 %	IE
KCCNO FRN 250211	Industrials	3.8635 %	NO
AKER HORIZONS ASA 21/25 FRN FLOOR C	Industrials	3.6321 %	NO
STORMR FRN 231211	Real Estate	3.1717 %	NO
HUMBLE FRN 250721	Consumer Staples (Consumer Defensive)	2.9284 %	SE
DUOBID FRN 260412	Information Technology	2.9108 %	NO



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Eftersom den finansiella produkten inte åtog sig att genomföra några hållbarhetsrelaterade investeringar finns ingen data att återge på den här punkten.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

● Vad var tillgångsallokeringen?

Andel av tillgångarna i den finansiella produkten var allokerade till nr. 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper; 29,62 %

Andel av tillgångarna i den finansiella produkten var allokerade till nr. 2 Övrigt: 70,38 %

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

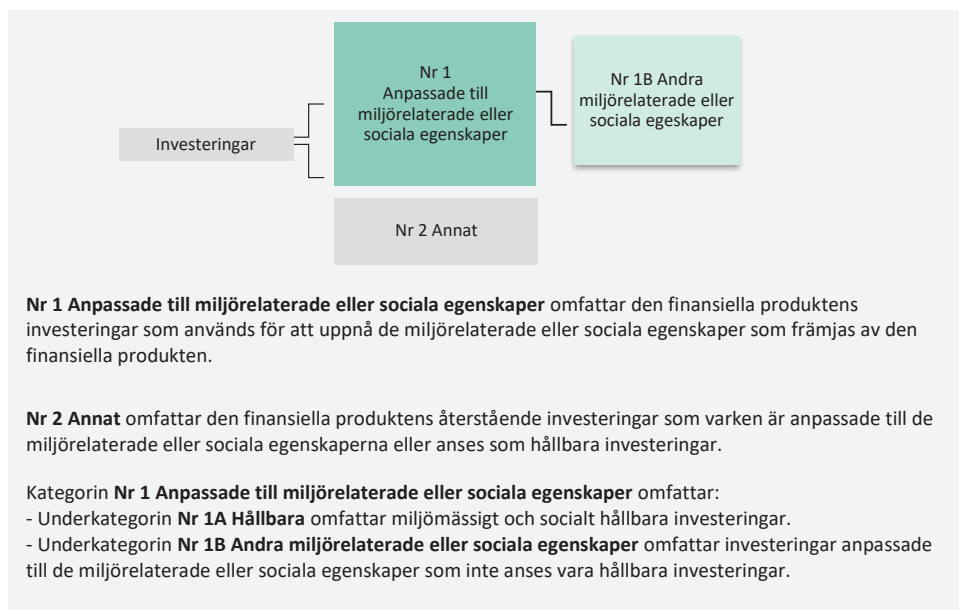
Produkten har investerat i följande sektorer genom företag med E/S egenskaper; Industrials



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra till ett miljömål. **Omställningsverksamheter är ekonomiska verksamheter** som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som har växthus-gasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Ej tillämpligt.



● Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

- Ja
- I fossilgas
- I kärnenergi
- Nej

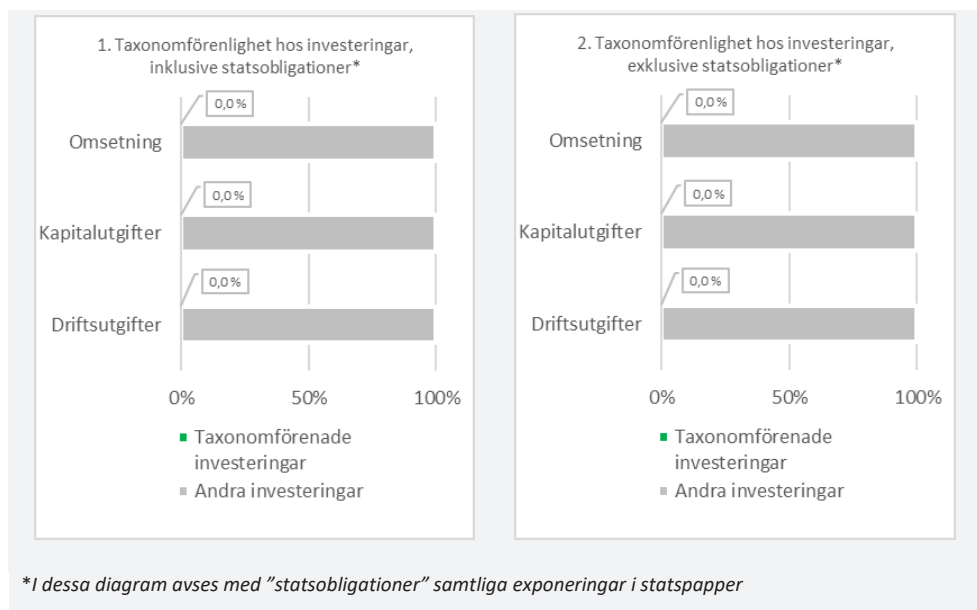
Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.*

¹ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.

- **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Ej tillämpligt.



- **Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?**

Ej tillämpligt.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.



- **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Ej tillämpligt.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Den återstående andelen av investeringarna kan omfatta 1) den andel av tillgångarna som inte uppnår fondens främjade miljörelaterade och sociala egenskaper. Det kan vara underliggande fonder och andra finansinstrument som inte tillfredsställer alla eller några av de bindande delarna. 2) Här ingår också tillgångar som har till syfte att se till att likviditeten i produkten inte äventyras (t.ex. derivatinstrument, likvida medel, m.fl.).

Med anledning av att innehavet i den finansiella produkten till stor del är förvaltad av externa förvaltningsbolag finns ingen tillförlitlig data för miljömässiga och sociala egenskaper.

Förvaltningsbolaget arbetar för att tillse att investeringarna som den finansiella produkten gör genomförs samtidigt som fondens hållbarhetsprofil bibehålls, vilket inkluderar följande miljömässiga och sociala överväganden: 1) The risk management policy. Riktlinjerna för riskhantering innehåller procedurer som är nödvändiga för att investeringsbolaget ska kunna bedöma de risker som är förknippade med marknaden, likviditeten, hållbarheten och motparterna i varje förvaltat fond; och 2) RBC-policyn, när det är relevant för uteslutning av företag som är inblandade i kontroverser som rör mänskliga rättigheter eller arbetstagares rättigheter, miljö, korruption och företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.), eftersom dessa företag antas bryta mot internationella normer eller orsakar oacceptabla skador på samhället och/eller miljön.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Under den aktuella perioden har följande åtgärder vidtagits i samband med förvaltningen av den finansiella produkten för att nå upp till de miljömässiga och/eller sociala egenskaper; 1. Screening av befintliga innehav i portföljer i enlighet med RBC-policyn vilket medför exkludering av bolag som är inblandade i kontroverser som rör mänskliga rättigheter eller arbetstagares

rättigheter, miljö, korruption och företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.). De bolag som identifieras genom screeningen antas bryta mot internationella normer och/eller orsakar oacceptabla skador på samhället och/eller miljön. 2. Systematiskt inkorporera relevanta ESG-faktorer i investeringsprocessen dvs, i analys stadiet och beslutsprocessen. 3. Minst 75% av den finansiella produktens tillgångar ska täckas av analys baserat på BNP:s egenutvecklade metod för ESG-analys och, för områden där den egenutvecklade metoden inte är tillräcklig, av tredjepartsleverantörer.

I samband med förvaltningen av den finansiella produkten under den aktuella perioden har förvaltaren strävat efter att den finansiella produktens portfölj ska ha ett vägt, genomsnittligt ESG-värde som är högre än det vägda genomsnittliga ESG-värdet i den berörda investeringsfären. Eftersom det här åtagandet är nytt per 1 januari 2023 kommer det vara till fullo integrerat i rapporten för 2023.

Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.



Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår målet för hållbar investering.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

- *Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?*

Ej tillämpligt.

Underskrifter

Oslo, den 27.04.2023

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
Styrelseordförande

Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Mariann Steine Bendriss
Styrelseledamot

Leif Eriksrød
Styrelseledamot

Claudine Francoise Smith
Styrelseledamot

Ligia Torres
Styrelseledamot

Kjetil Andreas Skudal
Styrelseledamot

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska
signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Alfred Berg Nordic High Yield ESG, org.nr 515603–1188

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisor i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS, organisationsnummer 956 241 308, utfört en revision av årsberättelsen för Alfred Berg Nordic High Yield ESG för år 2022, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 13–21 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1–12 och 22 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Alfred Berg Nordic High Yield ESG finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 13–21.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisors sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Annan information än årsberättelsen

Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 13–21 ("hållbarhetsinformationen"). Det är Alfred Berg Kapitalforvaltning AS som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifierats ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 13–21 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Årsberättelse för

Alfred Berg Nordic Investment Grade Acc

515602-8804

Perioden

2022-01-01 - 2022-12-31



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 2022-01-01 - 2022-12-31 avseende Alfred Berg Nordic Investment Grade Acc, 515602-8804.

Kursutveckling

Andelsvärdet D-Klassen gick ned med -2,03 procent och F-Klassen gick ned med -2,16 i perioden 2022-01-01 till 2022-12-31 i valutan NOK.

Det gångna året 2022

Året 2022 inleddes med en osäkerhet om inflationsutvecklingen och att centralbanker kan behöva föra en stramare penningpolitik och då främst från den amerikanska centralbanken. Investerarkollektivets och centralbankernas bild var initialt att inflationen skulle falla tillbaka relativt snabbt. Denna duvaktiga bild om inflationen ändrades med kriget i Ukraina som pressade upp energi- och råvarupriser med spridningseffekter till andra varugrupper. Året karaktäriseras av en globalt synkroniserad penningpolitisk åtstramning för att föra tillbaka inflationen till målet med kraftigt stigande räntor och kreditspreadar med fallande priser på obligationer som följd. I sista kvartalet började inflationstakten att dämpas vilket fick investerarkollektivet att förvänta ett minskat behov av ytterligare penningpolitisk åtstramningar och att räntetoppen är nära. Detta gav ett positivt avslut för risktillgångar då förväntningar nu är att inflationen kan fortsätta falla utan att ekonomin behöver gå in en större recession.

Marknadsutvecklingen för nordiska företagsobligationer med god kreditvärdighet, s.k. Investment Grade, uppvisade under året stigande räntor och stigande kreditmarginal. I kort räntefond steg den totala räntan med ungefär tre procentenheter från 1,7% till 4,8% medan obligationsfundsrentan steg från 2,4% till 4,7%.

Utsikter för 2023

Ränteutvecklingen framöver bestäms av dynamiken för inflationen och dess underkomponenter. I nuläget ser vi fallande inflation men fortsatt risk att inflationstakten stannar på en för hög nivå. Centralbankerna befinner sig i ett dilemma då inflationen överträffar inflationsmålen samtidigt som konsumenter och företag pressas av ökande kostnader. Marknadens stora oro är om löneutvecklingen ökar till följd av de stigande priserna som då kan tvinga centralbanker ta till kraftfulla åtgärder för att säkerställa att de långsiktiga inflationsförväntningarna fortsatt är förenliga med inflationsmålen. Tillgångspriserna i slutet av året indikerar att investerarkollektivet har en ljus syn på att inflationen faller tillbaka, att ekonomiska tillväxten går in i en mjuklandning och där centralbanker mjuknar med lägre styrräntor efter sommaren 2023. Detta skapar utrymme för större prisfall vid negativa överraskningar vad avser inflation och centralbankernas respons.

Risker

Den största risken mot fondens utveckling är stigande räntor och stigande kreditpåslag. Fonden har exponering mot ränteförändringar, där en uppgång i räntenivån på en procentenhet påverkar fonden med en nedgång på 1 procent. Stigande kreditpåslag har större betydelse för avkastningen och en procentenhet ökat kreditpåslag kan ge ett negativt bidrag till kursutviklingen på ungefär 4%. Andra betydande risker är om flera bolag får finansiella problem och får sämre kreditvärdighet med stigande kreditspreadar och fallande obligationspriser som resultat.

Ersättningar

Förvaltningsbolaget omfattas av den norska regleringen av ersättningssystem som är intagna i föreskrifter till Lov om forvaltning av alternative investeringsfond av den 1 juli 2014 och Forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av den 1 december 2010. Bolagets ersättningspolicy ändrades 2018 och antogs av styrelsen den 13 december 2018 i enlighet med införandet av nya regler om ersättning i direktiv 2014/91/EU (UCITS V), i verdipapirloven § 2-16 och verdipapirfondforskriften §§ 2-33 till 2-39. Nytt i det reviderade ersättningssystemet är att ledande befattningshavare, liksom andra definierade grupper av anställda, omfattas av ett regelverk för utbetalning där en större del av ersättningen skjuts upp under en period av minst tre år och där en betydande del av uppskjuten ersättning speglar värdeutvecklingen i de fonder som förvaltas av bolaget. Utbetalningen är villkorad i enlighet med regelverket och innefattar krav på minsta bindningstid. Vid den återkommande översynen av ersättningspolicyn, som behandlades av styrelsen den 15. Mars 2023, gjordes inga väsentliga förändringar i policyn och utbetalning beslutades i överensstämmelse med policyns utbetalningsregler.

I enlighet med bolagets interna riktlinjer definieras styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda med kontrolluppgifter (risk och compliance) samt anställda med arbetsuppgifter av väsentlig betydelse för bolagets riskexponering som risktagare. Dessutom definieras anställda som har en total ersättning i nivå med ledande befattningshavares som risktagare. Totalt 27 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp per möte.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 39 547 720 NOK medan den rörliga ersättningen var 12 253 917 NOK.

Principen för ersättning är att den fasta lönen ska utgöra en fullvärdig lön medan den rörliga delen ska bestämmas utifrån koncernens resultat och individens prestation. Den rörliga ersättningen består av en andel kontanter och en andel som speglar värdeutvecklingen i fonderna, där minst 40 % behålls och betalas i lika delar under en period av minst 3 år.

Allmänt om verksamheten

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2022-12-31	6 165 883	-	56 562 316	-	-	-	-
2021-12-31	6 850 327	-	61 469 366	-	-	-	-
2020-12-31	4 721 459	109,95	42 940 725	-	2,3	-	-
2019-12-31	2 421 652	107,49	22 528 066	-	3,9	1,2	0,72
2018-12-31	1 283 687	103,43	12 411 582	-	0,5	0,5	-
2017-12-31	694 913	102,94	6 750 710	-	2,9 1)	0,4 1)	-

Andelsklass D

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2022-12-31	-	109,29	55 081 970	-	-2,03	-	-
2021-12-31	-	111,56	60 807 068	-	1,50	-	-
2020-12-31	-	109,95	42 940 725	-	2,30	1,20	-
2019-12-31	-	107,49	22 528 066	-	3,90		0,72
2018-12-31	-	103,43	12 411 582	-	0,50	0,50	-
2017-12-31	-	102,94	6 750 710	-	2,9 1)	0,4 1)	-

Andelsklass F

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2022-12-31	-	98,59	1 480 346	-	-2,16	-	-
2021-12-31	-	100,77	662 298	-	0,8 2)	-	-

*Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex från och med 2020, tidigare ST1X (Oslo Bors Government Bond 3 Months NOK RI)

**Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

1) Avser perioden 2017-01-30 - 2017-12-31

2) Avkastning beräknad från fondstart 2021-02-19 - 2021-12-31

Nyckeltal

2022-12-31

Risk & avkastningsmått

Startdatum

	D NOK 2017-01-23	F NOK 2021-02-19
Totalrisk % 1)	2,20	-
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	*	*
Duration 3)	0,49	0,49
Informationskvot	*	*

Alfred Berg Nordic Investment Grade Acc

515602-8804

Sharpekvot	-0,46	-
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	-0,30	-
Genomsnittlig årsavkastning sedan start %	1,20	-

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,40	0,20
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	-
Transaktionskostnader %	-	-
Analyskostnader kr (NOK)	-	-
Analyskostnader %	-	-
Årlig avgift %	0,40	0,40
Insättnings- och uttagsavgifter %	Ingen	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr (NOK)	6,50	19,50
Vid löpande sparande av 100 kr (NOK)/mån	0,76	1,28

Omsättning

		2022
Omsättningshastighet ggr		0,23
Omsättning genom närstående värdepappersbolag		Ingen

*Fonden saknar jämförelseindex

1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

3) Anges för räntefonder, per balansdagen.

Resultaträkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>	<i>2021-01-01- 2021-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på fondandelar		-147 133	-321 656
Ränteintäkter		65	1
Utdelningar		-	406 707
Valutakursvinster och-förluster netto		-	-
Övriga intäkter		-	42
Summa intäkter och värdeförändring		-147 068	85 094
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-47	-42
Räntekostnader		-	-38
Övriga kostnader		-66	-41
Summa kostnader		-113	-121
Årets resultat		-147 181	84 973

Balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-12-31</i>	<i>2021-12-31</i>
Tillgångar			
Fondandelar		6 144 800	6 841 833
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	6 144 800	6 841 833
Bankmedel och övriga likvida medel		19 523	18 260
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		-	10
Övriga tillgångar		1 791	2 031
Summa tillgångar		6 166 114	6 862 134
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		47	10
Övriga skulder		184	11 796
Summa skulder		231	11 806
Fondförmögenhet	1,2	6 165 883	6 850 328
Poster inom linjen		<i>Inga</i>	<i>Inga</i>

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2022-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Fondandelar			
Kategori 7			
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE C, NORGE, NOK	62 046 127	6 144 800 241	99,66
MUTUAL FUND		6 144 800 241	99,66
Summa Kategori 7		6 144 800 241	99,66
Summa Fondandelar		6 144 800 241	99,66
Summa värdepapper		6 144 800 241	99,66
Övriga tillgångar och skulder		21 083 084	0,34
Fondförmögenhet		6 165 883 325	100,00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	6 850 328	4 721 459
Andelsklass D		
Andelsutgivning	2 167 740	3 371 551
Andelsinlösen	-2 735 461	-1 394 282
Andelsklass F		
Andelsutgivning	41 962	68 874
Andelsinlösen	-11 505	-2 246

Alfred Berg Nordic Investment Grade Acc
515602-8804

Periodens resultat enligt resultaträkning	-147 181	84 972
Fondförmögenhet vid periodens slut	6 165 883	6 850 328

Hållbar investering:

en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**.

Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ACC

Identifieringskod för juridiska personer: 5493005KRSQL7FC9EG97

MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på ___ % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper**, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Under rapporteringsperioden har den finansiella produkten främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom att utvärdera de underliggande investeringarna mot kriterier för miljö, socialt ansvar och styrning (ESG). Utvärderingen har skett med hjälp av den egenutvecklade ESG-analysmetod som används för att identifiera emittenter som uppvisat god praxis inom områdena miljö, socialt ansvar och styrning. I korthet utvärderas hur en emittent presterar i ESG frågor varefter de emittenter som bryter mot internationella normer och konventionen eller är verksamma inom utsatta sektorer exkluderas från investeringar. Samtliga kriterier för exkludering återfinns i Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC-policyn").

Hållbarhetsindikatorerna mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella product uppnås.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Hållbarhetsindikatorerna som den finansiella produkten efterlevt återfinns nedan.

Den finansiella produkten har efterlevt följande hållbarhetsindikatorer:

Samtliga investeringar (100 %) har genomförts i enlighet med Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC-policy").

Andel av den finansiella produktens tillgångar som har en ESG Score: 98,51 %

Den genomsnittliga ESG Scoren för portföljen; 56,53

● **... och jämfört med de föregående perioderna?**

Eftersom det saknas data för de föregående perioderna kan ingen jämförelse presenteras.

● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

● **På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

— Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

- — — Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Den finansiella produkten beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att systematiskt implementera de pelare för hållbara investeringar, som definieras i BNP Paribas Global Sustainability Strategy ("GSS"), i sin investeringsprocess. Dessa pelare omfattas av företagsövergripande policyer som fastställer kriterier för att identifiera, beakta och prioritera samt bemöta eller begränsa negativa hållbarhetskonsekvenser som orsakas av emittenter.

Genom Alfred Bergs responsible business conduct policyn ("RBC-policyn"), vilken är en del av GSS, fastställs en gemensam ram för investeringar och ekonomiska verksamheter som hjälper till att identifiera branscher och beteenden med en hög risk för negativa konsekvenser, i strid med internationella normer. Som en del av RBC-policyn ingår sektorsspecifika policyer, med en skräddarsydd metod för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser baserat på den ekonomiska verksamhetens art och, i många fall, var den ekonomiska verksamheten bedrivs geografiskt.

Riktlinjerna för ESG-integration innehåller en rad åtaganden som är viktiga för att beakta huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenser och är vägledande

för den interna ESG-integrationsprocessen. Det egenutvecklade ramverket för att bedöma ESG-poäng omfattar en utvärdering av ett antal negativa hållbarhetskonskvenser, som orsakas av företag som vi investerar i. Resultatet av utvärderingen kan påverka värderingsmodellerna och portföljens uppbyggnad beroende på hur allvarliga och väsentliga de negativa konsekvenserna som identifierats är.

Förvaltningsbolaget beaktar således huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer under hela investeringsprocessen. Detta görs genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj som förväntas ha en bättre ESG-profil jämfört med den finansiella produktens investeringsfär.

I den framåtblickande visionen för den finansiella produkten definieras en uppsättning mål och framtagna resultatindikatorer för att mäta hur väl analyserna, portföljerna och andra åtaganden överensstämmer med målen inom framförallt tre områden (energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla).

Dessutom identifierar BNPs stewardship-team regelbundet negativa konsekvenser genom kontinuerlig analys, samarbete med långsiktiga investerare och dialog med icke-statliga organisationer och andra experter.

Åtgärder för att ta itu med eller begränsa huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beror på hur allvarliga och väsentliga dessa konsekvenser är. Dessa åtgärder styrs av RBC-policyn, riktlinjerna för ESG-integration och policyn för aktieägarengagemang och röstning som innehåller följande bestämmelser:

1. Uteslutning av emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner och emittenter som är involverade i verksamheter som utgör en oacceptabel risk för samhället och/eller miljön.
2. Dialog med emittenter i syfte att uppmuntra dem att förbättra sitt arbete med ESG-frågor och på så sätt begränsa eventuella negativa konsekvenser.
3. Röstning vid bolagsstämmor i de företag, där vi är aktieägare, och som ingår i investeringsportföljen, för att främja god bolagsstyrning och driva arbetet med miljörelaterade och sociala frågor framåt.
4. Se till att alla värdepapper som ingår i portföljen omfattas av en kompletterande ESG-analys.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?



Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Alfred Berg Nordic Investment Grade C (NOK)		99.658 %	NO

Förteckningen innehåller de investeringar som **utgör den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är följande:



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Eftersom den finansiella produkten inte åtog sig att genomföra några hållbarhetsrelaterade investeringar finns ingen data att återge på den här punkten.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

● Vad var tillgångsallokeringen?

Andel av tillgångarna i den finansiella produkten var allokerade till nr. 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper; 76,54 %

Andel av tillgångarna i den finansiella produkten var allokerade till nr. 2 Övrigt: 23,46 %

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Produkten har investerat i följande sektorer genom företag med E/S egenskaper;

Communication Services

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)

Consumer Staples (Consumer Defensive)

Financials

Industrials

Information Technology

Materials

Real Estate

Utilities

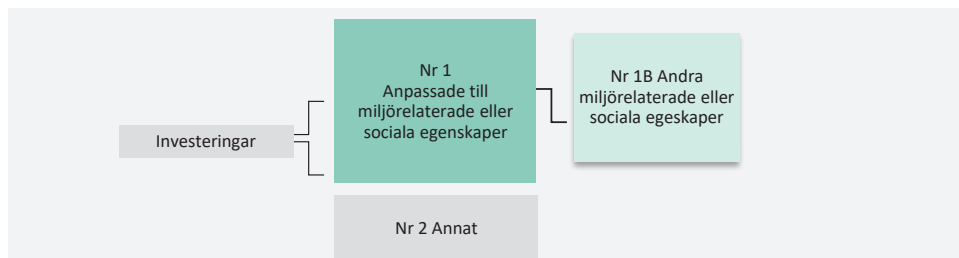


I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är ekonomiska verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som har växthus-gasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Ej tillämpligt.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

● Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

- Ja
- I fossilgas
- I kärnenergi
- Nej

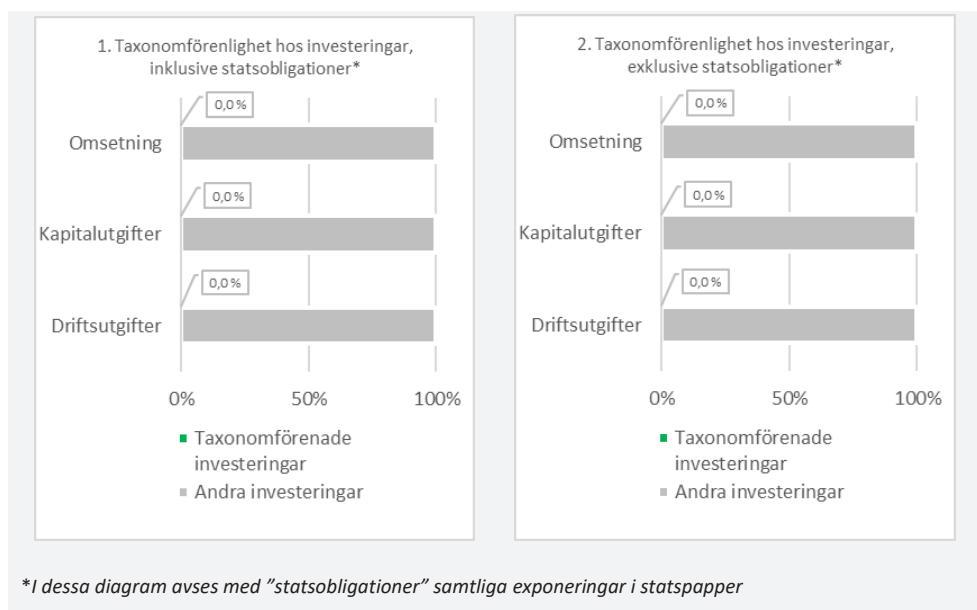
Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.*

¹ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.

- **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Ej tillämpligt.



- **Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?**

Ej tillämpligt.



- **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Ej tillämpligt.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Den återstående andelen av investeringarna kan omfatta 1) den andel av tillgångarna som inte uppnår fondens främjade miljörelaterade och sociala egenskaper. Det kan vara underliggande fonder och andra finansinstrument som inte tillfredsställer alla eller några av de bindande delarna. 2) Här ingår också tillgångar som har till syfte att se till att likviditeten i produkten inte äventyras (t.ex. derivatinstrument, likvida medel, m.fl.).

Med anledning av att innehavet i den finansiella produkten till stor del är förvaltad av externa förvaltningsbolag finns ingen tillförlitlig data för miljömässiga och sociala egenskaper.

Förvaltningsbolaget arbetar för att tillse att investeringarna som den finansiella produkten gör genomförs samtidigt som fondens hållbarhetsprofil bibehålls, vilket inkluderar följande miljömässiga och sociala överväganden: 1) The risk management policy. Riktlinjerna för riskhantering innehåller procedurer som är nödvändiga för att investeringsbolaget ska kunna bedöma de risker som är förknippade med marknaden, likviditeten, hållbarheten och motparterna i varje förvaltd fond; och 2) RBC-policyn, när det är relevant för uteslutning av företag som är inblandade i kontroverser som rör mänskliga rättigheter eller arbetstagares rättigheter, miljö, korruption och företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.), eftersom dessa företag antas bryta mot internationella normer eller orsakar oacceptabla skador på samhället och/eller miljön.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Under den aktuella perioden har följande åtgärder vidtagits i samband med förvaltningen av den finansiella produkten för att nå upp till de miljömässiga och/eller sociala egenskaper; 1. Screening av befintliga innehav i portföljer i enlighet med RBC-policyn vilket medför exkludering av bolag som är inblandade i kontroverser som rör mänskliga rättigheter eller arbetstagares

rättigheter, miljö, korruption och företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.). De bolag som identifieras genom screeningen antas bryta mot internationella normer och/eller orsakar oacceptabla skador på samhället och/eller miljön. 2. Systematiskt inkorporera relevanta ESG- faktorer i investeringsprocessen dvs, i analys stadiet och beslutsprocessen. 3. Minst 90% av den finansiella produktens tillgångar ska täckas av analys baserat på BNPs egenutvecklade metod för ESG-analys och, för områden där den egenutvecklade metoden inte är tillräcklig, av tredjepartsleverantörer.

I samband med förvaltningen av den finansiella produkten under den aktuella perioden har förvaltaren strävat efter att den finansiella produktens portfölj ska ha ett vägt, genomsnittligt ESG-värde som är högre än det vägda genomsnittliga ESG-värdet i den berörda investerings sfären. Eftersom det här åtagandet är nytt per 1 januari 2023 kommer det vara till fullo integrerat i rapporten för 2023.

Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.



Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår målet för hållbar investering.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

- *Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?*

Ej tillämpligt.

Underskrifter

Oslo, den 27.04.2023

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
Styrelseordförande

Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Mariann Steine Bendriss
Styrelseledamot

Leif Eriksrød
Styrelseledamot

Claudine Francoise Smith
Styrelseledamot

Ligia Torres
Styrelseledamot

Kjetil Andreas Skudal
Styrelseledamot

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska
signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Alfred Berg Nordic Investment Grade Acc, org.nr 515602–8804

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisor i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS, organisationsnummer 956 241 308, utfört en revision av årsberättelsen för Alfred Berg Nordic Investment Grade Acc för år 2022, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 11–19 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1–10 och 20 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Alfred Berg Nordic Investment Grade Acc finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 11–19.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Annan information än årsberättelsen

Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 11–19 ("hållbarhetsinformationen"). Det är Alfred Berg Kapitalforvaltning AS som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifierats ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 11–19 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Årsberättelse för

**Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid
Duration Acc**

515603-0909

Perioden

2022-01-01 - 2022-12-31



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS , 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 2022-01-01 - 2022-12-31 avseende Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration A, 515603-0909.

Kursutveckling

Andelsvärdet C-Klassen gick ned med -5,01 procent och D-Klassen gick ned med -4,69 i perioden 2022-01-01 till 2022-12-31 i valutan NOK.

Det gångna året 2022

Året 2022 inleddes med en osäkerhet om inflationsutvecklingen och att centralbanker kan behöva föra en stramare penningpolitik och då främst från den amerikanska centralbanken. Investerarkollektivets och centralbankernas bild var initialt att inflationen skulle falla tillbaka relativt snabbt. Denna duvaktiga bild om inflationen ändrades med kriget i Ukraina som pressade upp energi- och råvarupriser med spridningseffekter till andra varugrupper. Året karaktäriseras av en globalt synkroniserad penningpolitisk åtstramning för att föra tillbaka inflationen till målet med kraftigt stigande räntor och kreditspreadar med fallande priser på obligationer som följd. I sista kvartalet började inflationstakten att dämpas vilket fick investerarkollektivet att förvänta ett minskat behov av ytterligare penningpolitisk åtstramningar och att räntetoppen är nära. Detta gav ett positivt avslut för risktillgångar då förväntningar nu är att inflationen kan fortsätta falla utan att ekonomin behöver gå in en större recession.

Marknadsutvecklingen för nordiska företagsobligationer med god kreditvärdighet, s.k. Investment Grade, uppvisade under året stigande räntor och stigande kreditmarginal. I kort räntefond steg den totala räntan med ungefär tre procentenheter från 1,7% till 4,8% medan obligationsfundsrentan steg från 2,4% till 4,7%.

Utsikter för 2023

Ränteutvecklingen framöver bestäms av dynamiken för inflationen och dess underkomponenter. I nuläget ser vi fallande inflation men fortsatt risk att inflationstakten stannar på en för hög nivå. Centralbankerna befinner sig i ett dilemma då inflationen överträffar inflationsmålen samtidigt som konsumenter och företag pressas av ökande kostnader. Marknadens stora oro är om löneutvecklingen ökar till följd av de stigande priserna som då kan tvinga centralbanker ta till kraftfulla åtgärder för att säkerställa att de långsiktiga inflationsförväntningarna fortsatt är förenliga med inflationsmålen. Tillgångspriserna i slutet av året indikerar att investerarkollektivet har en ljus syn på att inflationen faller tillbaka, att ekonomiska tillväxten går in i en mjuklandning och där centralbanker mjuknar med lägre styrräntor efter sommaren 2023. Detta skapar utrymme för större prisfall vid negativa överraskningar vad avser inflation och centralbankernas respons.

Risker

Den största risken mot fondens utveckling är stigande räntor och stigande kreditpåslag. Nordic Investment Grade Mid Duration Acc har exponering mot ränteförändringar, där en uppgång i räntenivån på en procentenhet påverkar fonden med en nedgång på 3 procent. Stigande kreditpåslag har större betydelse för avkastningen och en procentenhets kreditpåslag kan ge ett negativt bidrag till kursutvecklingen på ungefär 4%. Andra betydande risker är om flera bolag får finansiella problem och får sämre kreditvärdighet med stigande kreditspreadar och fallande obligationspriser som resultat.

Ersättningar

Förvaltningsbolaget omfattas av den norska regleringen av ersättningssystem som är intagna i föreskrifter till Lov om forvaltning av alternative investeringsfond av den 1 juli 2014 och Forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av den 1 december 2010. Bolagets ersättningspolicy ändrades 2018 och antogs av styrelsen den 13 december 2018 i enlighet med införandet av nya regler om ersättning i direktiv 2014/91/EU (UCITS V), i verdipapirloven § 2-16 och verdipapirfondforskriften §§ 2-33 till 2-39. Nytt i det reviderade ersättningssystemet är att ledande befattningshavare, liksom andra definierade grupper av anställda, omfattas av ett regelverk för utbetalning där en större del av ersättningen skjuts upp under en period av minst tre år och där en betydande del av uppskjuten ersättning speglar värdeutvecklingen i de fonder som förvaltas av bolaget. Utbetalningen är villkorad i enlighet med regelverket och innefattar krav på minsta bindningstid. Vid den återkommande översynen av ersättningspolicyn, som behandlades av styrelsen den 15. Mars 2023, gjordes inga väsentliga förändringar i policyn och utbetalning beslutades i överensstämmelse med policyns utbetalningsregler.

I enlighet med bolagets interna riktlinjer definieras styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda med kontrolluppgifter (risk och compliance) samt anställda med arbetsuppgifter av väsentlig betydelse för bolagets riskexponering som risktagare. Dessutom definieras anställda som har en total ersättning i nivå med ledande befattningshavares som risktagare. Totalt 27 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp per möte.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 39 547 720 NOK medan den rörliga ersättningen var 12 253 917 NOK.

Principen för ersättning är att den fasta lönen ska utgöra en fullvärdig lön medan den rörliga delen ska bestämmas utifrån koncernens resultat och individens prestation. Den rörliga ersättningen består av en andel kontanter och en andel som speglar värdeutvecklingen i fonderna, där minst 40 % behålls och betalas i lika delar under en period av minst 3 år.

Allmänt om verksamheten

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde kr, (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr, (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2022-12-31	1 725 978	-	17 746 542	-	-	-	-
2021-12-31	71 921	102,41	702 284	-	0,20	-	-
2020-12-31	33 250	102,21	325 328	-	2,21 1)	-	-

Andelsklass C

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2022-12-31	-	97,28	17 574 276	-	-5,01 2)	-	-

Andelsklass D

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2022-12-31	-	95,31	172 266	-	-4,69 3)	-	-

1) Avser perioden 2020-06-18 - 2020-12-31

2) Avser perioden 2022-06-17 - 2022-12-31

3) Avser perioden 2022-01-24 - 2022-12-31

*Jämförelseindex: Fonden saknar jämförelseindex

Nyckeltal

2022-12-31

Risk & avkastningsmått

Startdatum

	C NOK 2020-06-17	D NOK 2022-01-14
Totalrisk % 1)	3,24	*
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	*	*
Duration 3)	2,89	2,89
Informationskvot	*	*
Sharpekvot	-0,97	*
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	-2,44	*
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	**	**

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,50	0,25
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	-
Transaktionskostnader kr	-	-

Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration Acc
515603-0909

Transaktionskostnader %	-	-
Analyskostnader kr	-	-
Analyskostnader %	-	-
Årlig avgift %	0,51	0,52
Insättnings - och uttagsavgifter %	Ingen	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	50,17	50,17
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	3,24	3,24

Omsättning

2022

Omsättningshastighet ggr		0,30
Omsättning genom närstående värdepappersbolag		Ingen

*Fonden saknar jämförelseindex

** Ej aktuellt, då fonden har ej funnits i 5 år

- 1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna
- 2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna
- 3) Anges för räntefonder, per balansdagen

Resultaträkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>	<i>2021-01-01- 2021-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på fondandelar		3 324	-3 484
Ränteintäkter		-	-
Utdelningar		7 050	3 309
Valutakursvinster och-förluster netto		-	-
Övriga intäkter		-	145
Summa intäkter och värdeförändring		10 374	-30
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-20	-145
Räntekostnader		-	-1
Övriga kostnader		-50	-10
Summa kostnader		-70	-155
Årets resultat		10 304	-185

Balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-12-31</i>	<i>2021-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		1 725 054	71 602
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	<i>1</i>	1 725 054	71 602
Bankmedel och övriga likvida medel		876	317
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		-	26
Övriga tillgångar		400	452
Summa tillgångar		1 726 330	72 397
Skulder			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		20	26
Övriga skulder		332	450
Summa skulder		352	476
Fondförmögenhet	<i>1,2</i>	1 725 978	71 921
Poster inom linjen		Inga	Inga

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2022-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Fondandelar			
Kategori 7			
ALFRED BERG NOR IN MID-ICCNK, NORGE, NOK	18 400 807	1 725 053 566	99,95
MUTUAL FUND		1 725 053 566	99,95
Summa Kategori 7		1 725 053 566	99,95
Summa Fondandelar		1 725 053 566	99,95
Summa värdepapper		1 725 053 566	99,95
Övriga tillgångar och skulder		924 428	0,05
Fondförmögenhet		1 725 977 994	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	71 921	33 250
Andelsutgivning	-	72 596
Andelsinlösen	-	-33 740
Andelsklass C		
Andelsutgivning	1 797 293	-
Andelsinlösen	-170 767	-

Andelsklass D

Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration Acc
515603-0909

Andelsutgivning	17 227	-
Andelsinlösen	-	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	10 304	185
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 725 978	72 291

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MID DURATION ACC

Identifieringskod för juridiska personer: 549300XTJDVSPWC3GS52

MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ___ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ___ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på ___ % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper**, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Under rapporteringsperioden har den finansiella produkten främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom att utvärdera de underliggande investeringarna mot kriterier för miljö, socialt ansvar och styrning (ESG). Utvärderingen har skett med hjälp av den egenutvecklade ESG-analysmetod som används för att identifiera emittenter som uppvisat god praxis inom områdena miljö, socialt ansvar och styrning. I korthet utvärderas hur en emittent presterar i ESG frågor varefter de emittenter som bryter mot internationella normer och konventionen eller är verksamma inom utsatta sektorer exkluderas från investeringar. Samtliga kriterier för exkludering återfinns i Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC-policy").

Hållbarhetsindikatorerna mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella produkt uppnås.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Hållbarhetsindikatorerna som den finansiella produkten efterlevt återfinns nedan.

Den finansiella produkten har efterlevt följande hållbarhetsindikatorer:

Samtliga investeringar (100 %) har genomförts i enlighet med Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC-policy").

Andel av den finansiella produktens tillgångar som har en ESG Score: 99,09 %

Den genomsnittliga ESG Scoren för portföljen; 56,95

● **... och jämfört med de föregående perioderna?**

Eftersom det saknas data för de föregående perioderna kan ingen jämförelse presenteras.

● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

● **På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

— Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

- — Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? *Beskrivning:*

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Den finansiella produkten beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att systematiskt implementera de pelare för hållbara investeringar, som definieras i BNP Paribas Global Sustainability Strategy ("GSS"), i sin investeringsprocess. Dessa pelare omfattas av företagsövergripande policyer som fastställer kriterier för att identifiera, beakta och prioritera samt bemöta eller begränsa negativa hållbarhetskonsekvenser som orsakas av emittenter.

Genom Alfred Bergs responsible business conduct policyn ("RBC-policyn"), vilken är en del av GSS, fastställs en gemensam ram för investeringar och ekonomiska verksamheter som hjälper till att identifiera branscher och beteenden med en hög risk för negativa konsekvenser, i strid med internationella normer. Som en del av RBC-policyn ingår sektorsspecifika policyer, med en skräddarsydd metod för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser baserat på den ekonomiska verksamhetens art och, i många fall, var den ekonomiska verksamheten bedrivs geografiskt.

Riktlinjerna för ESG-integration innehåller en rad åtaganden som är viktiga för att beakta huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenser och är vägledande

för den interna ESG-integrationsprocessen. Det egenutvecklade ramverket för att bedöma ESG-poäng omfattar en utvärdering av ett antal negativa hållbarhetskonsekvenser, som orsakas av företag som vi investerar i. Resultatet av utvärderingen kan påverka värderingsmodellerna och portföljens uppbyggnad beroende på hur allvarliga och väsentliga de negativa konsekvenserna som identifierats är.

Förvaltningsbolaget beaktar således huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer under hela investeringsprocessen. Detta görs genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj som förväntas ha en bättre ESG-profil jämfört med den finansiella produktens investeringsfär.

I den framåtblickande visionen för den finansiella produkten definieras en uppsättning mål och framtagna resultatindikatorer för att mäta hur väl analyserna, portföljerna och andra åtaganden överensstämmer med målen inom framförallt tre områden (energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla).

Dessutom identifierar BNPs stewardship-team regelbundet negativa konsekvenser genom kontinuerlig analys, samarbete med långsiktiga investerare och dialog med icke-statliga organisationer och andra experter.

Åtgärder för att ta itu med eller begränsa huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beror på hur allvarliga och väsentliga dessa konsekvenser är. Dessa åtgärder styrs av RBC-policyn, riktlinjerna för ESG-integration och policyn för aktieägarengagemang och röstning som innehåller följande bestämmelser:

1. Uteslutning av emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner och emittenter som är involverade i verksamheter som utgör en oacceptabel risk för samhället och/eller miljön.
2. Dialog med emittenter i syfte att uppmuntra dem att förbättra sitt arbete med ESG-frågor och på så sätt begränsa eventuella negativa konsekvenser.
3. Röstning vid bolagsstämmor i de företag, där vi är aktieägare, och som ingår i investeringsportföljen, för att främja god bolagsstyrning och driva arbetet med miljörelaterade och sociala frågor framåt.
4. Se till att alla värdepapper som ingår i portföljen omfattas av en kompletterande ESG-analys.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är följande:

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration C (NOK)		99.946 %	NO



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Eftersom den finansiella produkten inte åtog sig att genomföra några hållbarhetsrelaterade investeringar finns ingen data att återge på den här punkten.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

● Vad var tillgångsallokeringen?

Andel av tillgångarna i den finansiella produkten var allokerade till nr. 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper; 77,81 %

Andel av tillgångarna i den finansiella produkten var allokerade till nr. 2 Övrigt: 22,19 %

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Produkten har investerat i följande sektorer genom företag med E/S egenskaper;

Communication Services

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)

Consumer Staples (Consumer Defensive)

Financials

Industrials

Information Technology

Materials

Real Estate

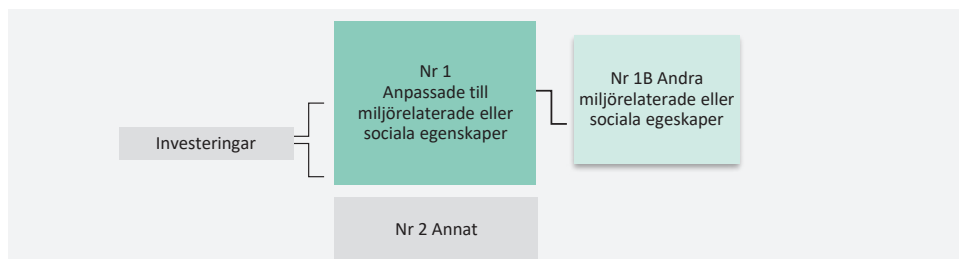
Utilities



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra till ett miljömål. **Omställningsverksamheter är ekonomiska verksamheter** som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som har växthus-gasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Ej tillämpligt.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

● Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

- Ja
- I fossilgas
- I kärnenergi
- Nej

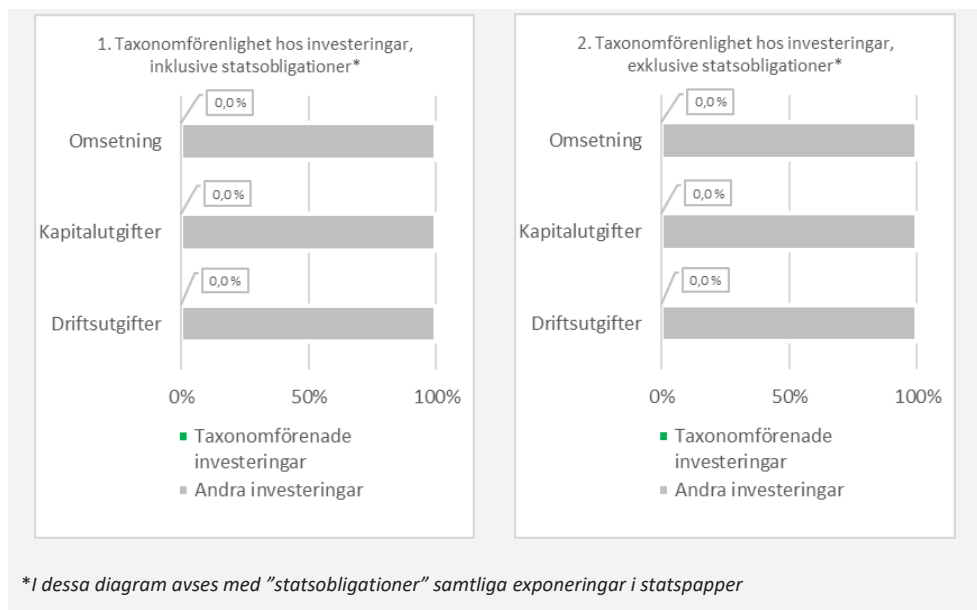
Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.*

¹ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.

- **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Ej tillämpligt.



- **Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?**

Ej tillämpligt.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.



- **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Ej tillämpligt.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Den återstående andelen av investeringarna kan omfatta 1) den andel av tillgångarna som inte uppnår fondens främjade miljörelaterade och sociala egenskaper. Det kan vara underliggande fonder och andra finansinstrument som inte tillfredsställer alla eller några av de bindande delarna. 2) Här ingår också tillgångar som har till syfte att se till att likviditeten i produkten inte äventyras (t.ex. derivatinstrument, likvida medel, m.fl.).

Med anledning av att innehavet i den finansiella produkten till stor del är förvaltad av externa förvaltningsbolag finns ingen tillförlitlig data för miljömässiga och sociala egenskaper.

Förvaltningsbolaget arbetar för att tillse att investeringarna som den finansiella produkten gör genomförs samtidigt som fondens hållbarhetsprofil bibehålls, vilket inkluderar följande miljömässiga och sociala överväganden: 1) The risk management policy. Riktlinjerna för riskhantering innehåller procedurer som är nödvändiga för att investeringsbolaget ska kunna bedöma de risker som är förknippade med marknaden, likviditeten, hållbarheten och motparterna i varje förvaltat fond; och 2) RBC-policyn, när det är relevant för uteslutning av företag som är inblandade i kontroverser som rör mänskliga rättigheter eller arbetstagares rättigheter, miljö, korruption och företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.), eftersom dessa företag antas bryta mot internationella normer eller orsakar oacceptabla skador på samhället och/eller miljön.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Under den aktuella perioden har följande åtgärder vidtagits i samband med förvaltningen av den finansiella produkten för att nå upp till de miljömässiga och/eller sociala egenskaper; 1. Screening av befintliga innehav i portföljer i enlighet med RBC-policyn vilket medför exkludering av bolag som är inblandade i kontroverser som rör mänskliga rättigheter eller arbetstagares

rättigheter, miljö, korruption och företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.). De bolag som identifieras genom screeningen antas bryta mot internationella normer och/eller orsakar oacceptabla skador på samhället och/eller miljön. 2. Systematiskt inkorporera relevanta ESG- faktorer i investeringsprocessen dvs, i analys stadiet och beslutsprocessen. 3. Minst 75% av den finansiella produktens tillgångar ska täckas av analys baserat på BNPs egenutvecklade metod för ESG-analys och, för områden där den egenutvecklade metoden inte är tillräcklig, av tredjepartsleverantörer.

I samband med förvaltningen av den finansiella produkten under den aktuella perioden har förvaltaren strävat efter att den finansiella produktens portfölj ska ha ett vägt, genomsnittligt ESG-värde som är högre än det vägda genomsnittliga ESG-värdet i den berörda investerings sfären. Eftersom det här åtagandet är nytt per 1 januari 2023 kommer det vara till fullo integrerat i rapporten för 2023.

Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.



Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår målet för hållbar investering.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

- *Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?*

Ej tillämpligt.

Underskrifter

Oslo, den 27.04.2023

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
Styrelseordförande

Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Mariann Steine Bendriss
Styrelseledamot

Leif Eriksrød
Styrelseledamot

Claudine Francoise Smith
Styrelseledamot

Ligia Torres
Styrelseledamot

Kjetil Andreas Skudal
Styrelseledamot

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska
signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration Acc, org.nr 515603–0909

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisor i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS, organisationsnummer 956 241 308, utfört en revision av årsberättelsen för Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration Acc för år 2022, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 11–19 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1–10 och 20 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration Acc finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 11–19.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Annan information än årsberättelsen

Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 11–19 ("hållbarhetsinformationen"). Det är Alfred Berg Kapitalforvaltning AS som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifierats ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 11–19 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Årsberättelse för

Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration Acc

515603-0917

Perioden

2022-01-01 - 2022-12-31



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS , 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 2022-01-01 - 2022-12-31 avseende Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration, 515603-0917.

Kursutveckling

Andelsvärdet gick ned med -10,63 procent i perioden 2022-01-01 till 2022-12-31 i valutan NOK.

Det gångna året 2022

Året 2022 inleddes med en osäkerhet om inflationsutvecklingen och att centralbanker kan behöva föra en stramare penningpolitik och då främst från den amerikanska centralbanken. Investerarkollektivets och centralbankernas bild var initialt att inflationen skulle falla tillbaka relativt snabbt. Denna duvaktiga bild om inflationen ändrades med kriget i Ukraina som pressade upp energi- och råvarupriser med spridningseffekter till andra varugrupper. Året karaktäriseras av en globalt synkroniserad penningpolitisk åtstramning för att föra tillbaka inflationen till målet med kraftigt stigande räntor och kreditspreadar med fallande priser på obligationer som följd. I sista kvartalet började inflationstakten att dämpas vilket fick investerarkollektivet att förvänta ett minskat behov av ytterligare penningpolitisk åtstramningar och att räntetoppen är nära. Detta gav ett positivt avslut för risktillgångar då förväntningar nu är att inflationen kan fortsätta falla utan att ekonomin behöver gå in en större recession.

Marknadsutvecklingen för nordiska företagsobligationer med god kreditvärdighet, s.k. Investment Grade, uppvisade under året stigande räntor och stigande kreditmarginal. I kort räntefond steg den totala räntan med ungefär tre procentenheter från 1,7% till 4,8% medan obligationsfondersräntan steg från 2,4% till 4,7%.

Utsikter för 2023

Ränteutvecklingen framöver bestäms av dynamiken för inflationen och dess underkomponenter. I nuläget ser vi fallande inflation men fortsatt risk att inflationstakten stannar på en för hög nivå. Centralbankerna befinner sig i ett dilemma då inflationen överträffar inflationsmålen samtidigt som konsumenter och företag pressas av ökande kostnader. Marknadens stora oro är om löneutvecklingen ökar till följd av de stigande priserna som då kan tvinga centralbanker ta till kraftfulla åtgärder för att säkerställa att de långsiktiga inflationsförväntningarna fortsatt är förenliga med inflationsmålen. Tillgångspriserna i slutet av året indikerar att investerarkollektivet har en ljus syn på att inflationen faller tillbaka, att ekonomiska tillväxten går in i en mjuklandning och där centralbanker mjuknar med lägre styrräntor efter sommaren 2023. Detta skapar utrymme för större prisfall vid negativa överraskningar vad avser inflation och centralbankernas respons.

Risker

Den största risken mot fondens utveckling är stigande rentor och stigande kreditpåslag. Nordic Investment Grade Long Duration har exponering mot ränteförändringar, där en uppgång i räntenivån på en procentenhet påverkar fonden med en nedgång på 6,5 procent. Stigande kreditpåslag har större betydelse för avkastningen och procentenhets ökning på kreditpåslag kan ge ett negativt bidrag till kursutvecklingen på ungefär 4%. Andra betydande risker är om flera bolag får finansiella problem och får sämre kreditvärdighet med stigande kreditspreadar och fallande obligationspriser som resultat.

Ersättningar

Förvaltningsbolaget omfattas av den norska regleringen av ersättningssystem som är intagna i föreskrifter till Lov om forvaltning av alternative investeringsfond av den 1 juli 2014 och Forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av den 1 december 2010. Bolagets ersättningspolicy ändrades 2018 och antogs av styrelsen den 13 december 2018 i enlighet med införandet av nya regler om ersättning i direktiv 2014/91/EU (UCITS V), i verdipapirloven § 2-16 och verdipapirfondforskriften §§ 2-33 till 2-39. Nytt i det reviderade ersättningssystemet är att ledande befattningshavare, liksom andra definierade grupper av anställda, omfattas av ett regelverk för utbetalning där en större del av ersättningen skjuts upp under en period av minst tre år och där en betydande del av uppskjuten ersättning speglar värdeutvecklingen i de fonder som förvaltas av bolaget. Utbetalningen är villkorad i enlighet med regelverket och innefattar krav på minsta bindningstid. Vid den återkommande översynen av ersättningspolicyn, som behandlades av styrelsen den 15. Mars 2023, gjordes inga väsentliga förändringar i policyn och utbetalning beslutades i överensstämmelse med policyns utbetalningsregler.

I enlighet med bolagets interna riktlinjer definieras styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda med kontrolluppgifter (risk och compliance) samt anställda med arbetsuppgifter av väsentlig betydelse för bolagets riskexponering som risktagare. Dessutom definieras anställda som har en total ersättning i nivå med ledande befattningshavares som risktagare. Totalt 27 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp per möte.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 39 547 720 NOK medan den rörliga ersättningen var 12 253 917 NOK.

Principen för ersättning är att den fasta lönen ska utgöra en fullvärdig lön medan den rörliga delen ska bestämmas utifrån koncernens resultat och individens prestation. Den rörliga ersättningen består av en andel kontanter och en andel som speglar värdeutvecklingen i fonderna, där minst 40 % behålls och betalas i lika delar under en period av minst 3 år.

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet kkr (NOK)	Andels- värde kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2022-12-31	619 719	87,25	7 103 127	-	-10,63	-	-
2021-12-31	10 287	97,62	105 380	-	-2,38	-	-
2020-12-31	10 537	99,99	105 380	-	-0,01 1)	-	-

*Jämförelseindex: Fonden saknar jämförelseindex

**Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

1) Avser perioden 2020-08-05 - 2020-12-31

Nyckeltal

2022-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	6,77
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	*
Duration 3)	6,48
Informationskvot	-1,08
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	-6,59
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	**

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,50
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	-
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader kr	-
Analyskostnader %	-
Årlig avgift %	0,52
Insättnings - och uttagsavgifter %	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	45,51
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	3,07

Omsättning

2022

Omsättningshastighet ggr	0,01
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

* Fonden saknar jämförelseindex

** Fonden startade 2020-08-05 och saknar därmed nödvändig historik

1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

3) Anges för räntefonder, per balansdagen

Resultaträkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>	<i>2021-01-01- 2021-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på fondandelar		12 372	-1 070
Ränteintäkter		-	-
Utdelningar		-	825
Valutakursvinster och-förluster netto		-	-
Övriga intäkter		-	52
Summa intäkter och värdeförändring		12 372	-193
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-8	-52
Räntekostnader		-	-
Övriga kostnader		-17	-5
Summa kostnader		-25	-57
Årets resultat		12 347	-250

Balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-12-31</i>	<i>2021-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		619 011	10 279
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	<i>1</i>	619 011	10 279
Bankmedel och övriga likvida medel		741	8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		46	-
Övriga tillgångar		1	-
Summa tillgångar		619 799	10 287
Skulder			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		9	-
Övriga skulder		71	-
Summa skulder		80	-
Fondförmögenhet	<i>1,2</i>	619 719	10 287
Poster inom linjen		<i>Inga</i>	<i>Inga</i>

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2022-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Fondandelar			
Kategori 7			
ALFRED BERG NOR IG DUR DR-IC, NORGE, NOK	7 403 437	619 011 028	99,89
MUTUAL FUND		619 011 028	99,89
Summa Kategori 7		619 011 028	99,89
Summa Fondandelar		619 011 028	99,89
Summa värdepapper		619 011 028	99,89
Övriga tillgångar och skulder		708 367	0,11
Fondförmögenhet		619 719 395	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	10 287	10 537
Andelsutgivning	599 314	-
Andelsinlösen	-2 229	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	12 347	-250
Fondförmögenhet vid periodens slut	619 719	10 287

Hållbar investering:

en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**.

Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION ACC

Identifieringskod för juridiska personer: 5493003198JIWFON3H50

MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ___ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ___ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på ___ % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Under rapporteringsperioden har den finansiella produkten främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom att utvärdera de underliggande investeringarna mot kriterier för miljö, socialt ansvar och styrning (ESG). Utvärderingen har skett med hjälp av den egenutvecklade ESG-analysmetod som används för att identifiera emittenter som uppvisat god praxis inom områdena miljö, socialt ansvar och styrning. I korthet utvärderas hur en emittent presterar i ESG frågor varefter de emittenter som bryter mot internationella normer och konventionen eller är verksamma inom utsatta sektorer exkluderas från investeringar. Samtliga kriterier för exkludering återfinns i Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC-policy").

Hållbarhetsindikatorerna mäter hur hållbarhetsmål en för denna finansiella product uppnås.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Hållbarhetsindikatorerna som den finansiella produkten efterlevt återfinns nedan.

Den finansiella produkten har efterlevt följande hållbarhetsindikatorer:

Samtliga investeringar (100 %) har genomförts i enlighet med Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC-policy").

Andel av den finansiella produktens tillgångar som har en ESG Score:97,55 %

Den genomsnittliga ESG Scoren för portföljen;56,13

● **... och jämfört med de föregående perioderna?**

Eftersom det saknas data för de föregående perioderna kan ingen jämförelse presenteras.

● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

● **På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

— — — *Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?*

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

— — — Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Den finansiella produkten beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att systematiskt implementera de pelare för hållbara investeringar, som definieras i BNP Paribas Global Sustainability Strategy ("GSS"), i sin investeringsprocess. Dessa pelare omfattas av företagsövergripande policyer som fastställer kriterier för att identifiera, beakta och prioritera samt bemöta eller begränsa negativa hållbarhetskonsekvenser som orsakas av emittenter.

Genom Alfred Bergs responsible business conduct policyn ("RBC-policyn"), vilken är en del av GSS, fastställs en gemensam ram för investeringar och ekonomiska verksamheter som hjälper till att identifiera branscher och beteenden med en hög risk för negativa konsekvenser, i strid med internationella normer. Som en del av RBC-policyn ingår sektorsspecifika policyer, med en skraddarsydd metod för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser baserat på den ekonomiska verksamhetens art och, i många fall, var den ekonomiska verksamheten bedrivs geografiskt.

Riktlinjerna för ESG-integration innehåller en rad åtaganden som är viktiga för att beakta huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenser och är vägledande

för den interna ESG-integrationsprocessen. Det egenutvecklade ramverket för att bedöma ESG-poäng omfattar en utvärdering av ett antal negativa hållbarhetskonskvenser, som orsakas av företag som vi investerar i. Resultatet av utvärderingen kan påverka värderingsmodellerna och portföljens uppbyggnad beroende på hur allvarliga och väsentliga de negativa konsekvenserna som identifierats är.

Förvaltningsbolaget beaktar således huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer under hela investeringsprocessen. Detta görs genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj som förväntas ha en bättre ESG-profil jämfört med den finansiella produktens investeringsfär.

I den framåtblickande visionen för den finansiella produkten definieras en uppsättning mål och framtagna resultatindikatorer för att mäta hur väl analyserna, portföljerna och andra åtaganden överensstämmer med målen inom framförallt tre områden (energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla).

Dessutom identifierar BNPs stewardship-team regelbundet negativa konsekvenser genom kontinuerlig analys, samarbete med långsiktiga investerare och dialog med icke-statliga organisationer och andra experter.

Åtgärder för att ta itu med eller begränsa huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beror på hur allvarliga och väsentliga dessa konsekvenser är. Dessa åtgärder styrs av RBC-policyn, riktlinjerna för ESG-integration och policyn för aktieägarengagemang och röstning som innehåller följande bestämmelser:

1. Uteslutning av emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner och emittenter som är involverade i verksamheter som utgör en oacceptabel risk för samhället och/eller miljön.
2. Dialog med emittenter i syfte att uppmuntra dem att förbättra sitt arbete med ESG-frågor och på så sätt begränsa eventuella negativa konsekvenser.
3. Röstning vid bolagsstämmor i de företag, där vi är aktieägare, och som ingår i investeringsportföljen, för att främja god bolagsstyrning och driva arbetet med miljörelaterade och sociala frågor framåt.
4. Se till att alla värdepapper som ingår i portföljen omfattas av en kompletterande ESG-analys.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är följande:

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration C (NOK)		99.885 %	NO



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Eftersom den finansiella produkten inte åtog sig att genomföra några hållbarhetsrelaterade investeringar finns ingen data att återge på den här punkten.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

● Vad var tillgångsallokeringen?

Andel av tillgångarna i den finansiella produkten var allokerade till nr. 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper; 72,78 %

Andel av tillgångarna i den finansiella produkten var allokerade till nr. 2 Övrigt: 27,22 %

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Produkten har investerat i följande sektorer genom företag med E/S egenskaper;

Communication Services

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)

Consumer Staples (Consumer Defensive)

Financials

Industrials

Information Technology

Materials

Real Estate

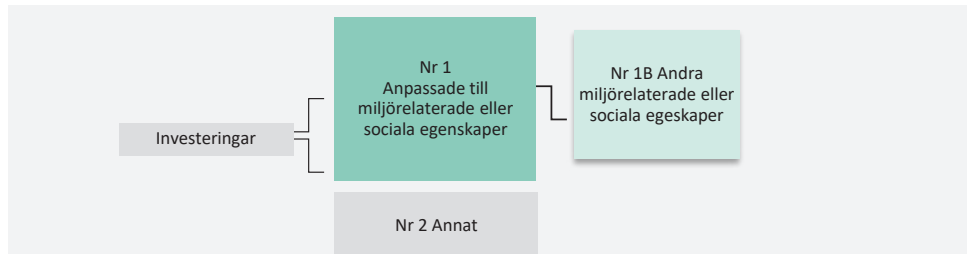
Utilities



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra till ett miljömål. **Omställningsverksamheter är ekonomiska verksamheter** som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som har växthus-gasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Ej tillämpligt.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som använts för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

● Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

- Ja
- I fossilgas
- I kärnenergi
- Nej

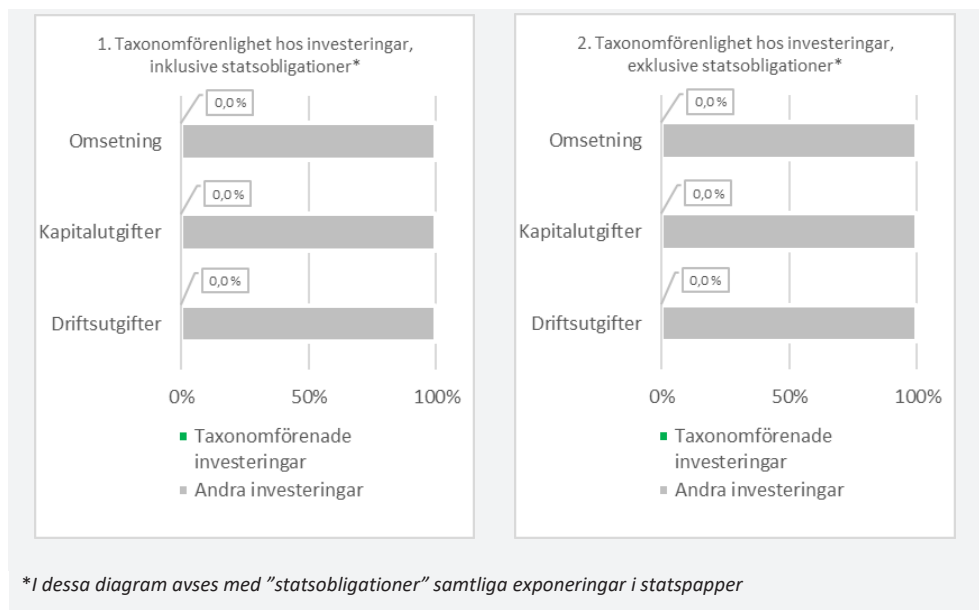
Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.*

¹ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.

● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Ej tillämpligt.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Ej tillämpligt.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Ej tillämpligt.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Den återstående andelen av investeringarna kan omfatta 1) den andel av tillgångarna som inte uppnår fondens främjade miljörelaterade och sociala egenskaper. Det kan vara underliggande fonder och andra finansinstrument som inte tillfredsställer alla eller några av de bindande delarna. 2) Här ingår också tillgångar som har till syfte att se till att likviditeten i produkten inte äventyras (t.ex. derivatinstrument, likvida medel, m.fl.).

Med anledning av att innehavet i den finansiella produkten till stor del är förvaltad av externa förvaltningsbolag finns ingen tillförlitlig data för miljömässiga och sociala egenskaper.

Förvaltningsbolaget arbetar för att tillse att investeringarna som den finansiella produkten gör genomförs samtidigt som fondens hållbarhetsprofil bibehålls, vilket inkluderar följande miljömässiga och sociala överväganden: 1) The risk management policy. Riktlinjerna för riskhantering innehåller procedurer som är nödvändiga för att investeringsbolaget ska kunna bedöma de risker som är förknippade med marknaden, likviditeten, hållbarheten och motparterna i varje förvaltd fond: och 2) RBC-policyn, när det är relevant för uteslutning av företag som är inblandade i kontroverser som rör mänskliga rättigheter eller arbetstagares rättigheter, miljö, korruption och företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.), eftersom dessa företag antas bryta mot internationella normer eller orsakar oacceptabla skador på samhället och/eller miljön.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Under den aktuella perioden har följande åtgärder vidtagits i samband med förvaltningen av den finansiella produkten för att nå upp till de miljömässiga och/eller sociala egenskaper; 1. Screening av befintliga innehav i portföljer i enlighet med RBC-policyn vilket medför exkludering av bolag som är inblandade i kontroverser som rör mänskliga rättigheter eller arbetstagares

rättigheter, miljö, korruption och företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.). De bolag som identifieras genom screeningen antas bryta mot internationella normer och/eller orsakar oacceptabla skador på samhället och/eller miljön. 2. Systematiskt inkorporera relevanta ESG-faktorer i investeringsprocessen dvs, i analys stadiet och beslutsprocessen. 3. Minst 75% av den finansiella produktens tillgångar ska täckas av analys baserat på BNP:s egenutvecklade metod för ESG-analys och, för områden där den egenutvecklade metoden inte är tillräcklig, av tredjepartsleverantörer.

I samband med förvaltningen av den finansiella produkten under den aktuella perioden har förvaltaren strävat efter att den finansiella produktens portfölj ska ha ett vägt, genomsnittligt ESG-värde som är högre än det vägda genomsnittliga ESG-värdet i den berörda investeringsfären. Eftersom det här åtagandet är nytt per 1 januari 2023 kommer det vara till fullo integrerat i rapporten för 2023.

Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.



Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår målet för hållbar investering.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

- *Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?*

Ej tillämpligt.

Underskrifter

Oslo, den 27.04.2023

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
Styrelseordförande

Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Mariann Steine Bendriss
Styrelseledamot

Leif Eriksrød
Styrelseledamot

Claudine Françoise Smith
Styrelseledamot

Ligia Torres
Styrelseledamot

Kjetil Andreas Skudal
Styrelseledamot

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska
signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration Acc, org.nr 515603–0917

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisor i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS, organisationsnummer 956 241 308, utfört en revision av årsberättelsen för Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration Acc för år 2022, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 10–18 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1–9 och 19 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration Acc finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 10–18.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Annan information än årsberättelsen

Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 10–18 ("hållbarhetsinformationen"). Det är Alfred Berg Kapitalforvaltning AS som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifierats ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 10–18 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Årsberättelse för

Alfred Berg Income

515602-7186

Perioden

2022-01-01 - 2022-12-31



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS , 956-241-308, får härmed avge årsberättelse för perioden 2022-01-01 - 2022-12-31 avseende Alfred Berg Income, 515602-7186.

Kursutveckling

Andelsvärdet i 2022 gick ned med:

- 3,66 procent i NOK B-klassen.
- 3,25 procent i NOK E-klassen
- 4,83 procent i SEK A-klassen och -8,06 procent i NOK A-klassen
- 4,61 procent i SEK D-klassen och -7,85 procent i NOK-klassen
- 3,69 procent i SEK G-klassen

Helåret 2022

Året 2022 blev ett väldigt speciellt år med krig i Ukraina, hög inflation, höga el- och energipriser, och centralbanker som höjde räntorna kraftigt, plus en stigande oro för recession.

I 2021 började inflationen att stiga. När kriget bröt ut i Ukraina i februari 2022 pressade det ytterligare upp råvaru-, mat- och energipriser med effekten att inflationen steg kraftigt i flera länder. Den stigande inflationen, som först var förväntad att vara av övergående natur, nådde i 2022 nivåer som vi inte sett sedan 1970- och 1980-talet. De flesta centralbanker blev därför tvungna att strama åt penningpolitiken och styrräntorna höjdes i flera omgångar under året. Stigande priser gick också ut över konsumenternas förtroendeindex som föll kraftigt. Risken för recession ökade och förväntningsindex på ekonomin, PMI tal, föll under 50. Högre räntor påverkade dessutom fastighetspriser i olika grad negativt. Vi såg också ett ökande antal bolag med lägre vinstmarginaler på grund av stigande kostnader.

Marknaden var mycket volatil i 2022 med ett varierande risksentimentet där obligationers kreditspreadar steg under året. Både stigande räntor och kreditspreadar innebar att stora delar av obligastionsmarknaden gav en negativ avkastning i 2022. Nordiska marknaden utvecklade sig däremot relativt bättre på grund av en högre andel flytande ränteobligationer. I den nordiska High Yield-marknaden gick energi och shippingsektorerna starkt medans räntesensitiva sektorer som fastigheter, växtbolag, och subordinerad finans gick svagt. Ett svakt sentiment bidrog till lägre aktivitet i primärmarknaden. Den underliggande finansiella profilen var däremot relativt god i de flesta sektorer så det var få konkurser eller problem i kreditmarknaden.

Alfred Berg Income gav en avkastning på -3,7% i 2022 på grund av stigande kreditspreadar och stigande räntor. Fastighetssektorn var den sektor som slog hårdast mot avkastningen och speciellt hybridobligationerna i svenska fastighetsbolag med BBB-rating föll kraftigt i 2022. Subordinerat kapital i finansbranschen gick också svakt och växtbolag. Shippingsektorn bidrog starkast till avkastningen i 2022.

Framtidsutsikter

Inflationen har sakta börjat gå ned i flera länder som gör att vi förväntar mindre ränteökningar framöver. Marknaden förväntar att centralbankerna kommer att börja sänka räntorna i starten av 2024. Det återstår att se. Risken för recession, geopolitisk risk, och höga energipriser gör att vi tror att kreditspreadar kommer att fortsätta att vara högre än normalt i 2023. Det är också en risk att graden av problem bland emittenter kan öka pga finansieringsproblem eller svagare vinstmarginaler. En högre portföljränta ger däremot bättre möjligheter

Alfred Berg Income

515602-7186

att skapa avkastning och agerar också som en god buffert mot eventuellt stigande kreditspreadar. Vi ser intressanta möjligheter i dagens marknad. Blir det en mild recession, eller ingen recession, finns det god potential för att kreditspreadar sjunker.

Risker

Den största risken mot fondens utveckling är att flera bolag får finansiella problem. Den risken är extra stor vid en konjunkturedgång eller vid andra oväntade händelser. Stigande kreditspreadar leder till nedgång i obligationspriser. Stigande stat- och swapräntor kan också påverka fondens avkastning negativt.

Ersättningar

Förvaltningsbolaget omfattas av den norska regleringen av ersättningssystem som är intagna i föreskrifter till Lov om forvaltning av alternative investeringsfond av den 1 juli 2014 och Forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av den 1 december 2010. Bolagets ersättningspolicy ändrades 2018 och antogs av styrelsen den 13 december 2018 i enlighet med införandet av nya regler om ersättning i direktiv 2014/91/EU (UCITS V), i verdipapirloven § 2-16 och verdipapirfondforskriften §§ 2-33 till 2-39. Nytt i det reviderade ersättningssystemet är att ledande befattningshavare, liksom andra definierade grupper av anställda, omfattas av ett regelverk för utbetalning där en större del av ersättningen skjuts upp under en period av minst tre år och där en betydande del av uppskjuten ersättning speglar värdeutvecklingen i de fonder som förvaltas av bolaget. Utbetalningen är villkorad i enlighet med regelverket och innefattar krav på minsta bindningstid. Vid den återkommande översynen av ersättningspolicyn, som behandlades av styrelsen den 15. Mars 2023, gjordes inga väsentliga förändringar i policyn och utbetalning beslutades i överensstämmelse med policyns utbetalningsregler.

I enlighet med bolagets interna riktlinjer definieras styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda med kontrolluppgifter (risk och compliance) samt anställda med arbetsuppgifter av väsentlig betydelse för bolagets riskexponering som risktagare. Dessutom definieras anställda som har en total ersättning i nivå med ledande befattningshavares som risktagare. Totalt 27 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp per möte.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 39 547 720 NOK medan den rörliga ersättningen var 12 253 917 NOK.

Principen för ersättning är att den fasta lönen ska utgöra en fullvärdig lön medan den rörliga delen ska bestämmas utifrån koncernens resultat och individens prestation. Den rörliga ersättningen består av en andel kontanter och en andel som speglar värdeutvecklingen i fonderna, där minst 40 % behålls och betalas i lika delar under en period av minst 3 år.

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde kr, (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr, (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index %	Aktiv risk %
2022-12-31	4 801 350	-	41 707 312	-	-	-	-
2021-12-31	6 173 072	-	51 008 016	-	-	-	-
2020-12-31	4 414 789	121,39	36 368 922	-	1,1	-	-
2019-12-31	5 203 896	120,02	43 358 241	-	5,3	-	-
2018-12-31	3 896 135	114,02	34 172 002	-	0,9	-	-
2017-12-31	3 482 072	113,10	30 786 262	-	5,1	-	-
2016-12-31	1 627 759	107,61	15 126 669	-	5,4	-	-
2015-12-31	1 085 169	102,10	10 628 179	-	2,8	-	-
2014-12-31	409 831	99,30	4 127 015	-	-0,7 1)	-	-

Andelsklass A SEK

	Fond- förmögenhet, kkr (SEK)	Andels- värde kr, (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr, (SEK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2022-12-31	-	95,34	11 200	-	-4,83	-	-
2021-12-31	-	100,18	10 000	-	0,18 2)	-	-

Före 2021-11-25 redovisades Alfred Berg Income andelsklass A som Alfred Berg Income huvudportfölj då andelsklass E inte hade aktiverats med kapital

Andelsklass A NOK

	Fond- förmögenhet kkr, (NOK)	Andels- värde kr, (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr, (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2022-12-31	-	89,70	11 200	-	-8,06	-	-
2021-12-31	-	97,57	10 000	-	0,18 2)	-	-

Före 2021-11-25 redovisades Alfred Berg Income andelsklass A som Alfred Berg Income huvudportfölj då andelsklass E inte hade aktiverats med kapital

Andelsklass B

	Fond- förmögenhet kkr, (NOK)	Andels- värde kr, (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2022-12-31	-	121,77	31 029 765	-	-3,66	-	-
2021-12-31	-	126,23	39 734 436	-	4,12	-	-

Före 2021-02-22 redovisades Alfred Berg Income andelsklass B som Alfred Berg Income huvudportfölj då andelsklass E inte hade aktiverats med kapital

Andelsklass D SEK

Alfred Berg Income

515602-7186

	Fond- förmögenhet kkr, (SEK)	Andels- värde kr, (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr, (SEK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2022-12-31	-	96,03	1 778 956	-	-4,61	-	-
2021-12-31	-	100,67	2 328 296	-	0,67 4)	-	-

Före 2021-07-13 redovisades Alfred Berg Income andelsklass D i Alfred Berg Income huvudportfölj då andelsklass E inte hade aktiverats med kapital

Andelsklass D NOK

	Fond- förmögenhet kkr, (NOK)	Andels- värde kr, (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr, (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2022-12-31	-	90,36	1 778 956	-	-7,85	-	-
2021-12-31	-	98,05	2 328 296	-	0,65 4)	-	-

Före 2021-07-13 redovisades Alfred Berg Income andelsklass D i Alfred Berg Income huvudportfölj då andelsklass E inte hade aktiverats med kapital

Andelsklass E

	Fond- förmögenhet kkr, (NOK)	Andels- värde kr, (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr, (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2022-12-31	-	99,81	6 080 505	-	-3,25	-	-
2021-12-31	-	103,16	8 935 283	-	3,16 3)	-	-

Andelsklass G SEK

	Fond- förmögenhet kkr, (SEK)	Andels- värde kr, (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr, (SEK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2022-12-31	-	96,31	2 806 887	-	-3,69 5)	-	-

Andelsklass G NOK

	Fond- förmögenhet kkr, (NOK)	Andels- värde kr, (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr, (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2022-12-31	-	90,62	2 806 887	-	-4,76 5)	-	-
1) Avser perioden 2014-10-27 - 2014-12-31							
2) Avser perioden 2021-12-03 - 2021-12-31							
3) Avser perioden 2021-02-22 - 2021-12-31							
4) Avser perioden 2021-07-13 - 2021-12-31							
5) Avser perioden 2022-02-23 - 2022-12-31							

*Jämförelseindex: Fonden saknar jämförelseindex

**Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

Nyckeltal

Andelsklass	A SEK	B NOK	D SEK	E NOK	G SEK
Startdatum	2021-12-03	2014-10-27	2021-07-13	2021-02-22	2022-02-23

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	-	4,01	-	-	-
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	-	-	-	-	-
Duration 3)	0,77	0,77	0,77	0,77	0,77
Spreadexponering	16,54	16,54	16,54	16,54	16,54
Sharpekvot	-	-0,14	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	-	0,16	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	0	1,49	-	-	-

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,80	0,80	0,50	0,40	0,45
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	-	-	-	-
Transaktionskostnader kr	-	-	-	-	-
Transaktionskostnader %	-	-	-	-	-
Analyskostnader kr	-	-	-	-	-
Analyskostnader %	-	-	-	-	-
Årlig avgift %	0,81	0,80	0,51	0,40	0,45
Insättnings - och uttagsavgifter %	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr *	77,61	77,34	48,51	38,76	-
Vid löpande sparande av 100 kr/mån *	5,12	5,09	3,20	2,55	-

Omsättning

Omsättningshastighet ggr					0,47
Omsättning genom närstående värdepappersbolag					Ingen

*Fonden startade 2022-02-23 och saknar därmed nödvändig historik

Alfred Berg Income

515602-7186

- 1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna
- 2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna
- 3) Anges för räntefonder, per balansdagen

Resultaträkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>	<i>2021-01-01- 2021-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-436 152	-123 303
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		23 303	63 945
Ränteintäkter		202 226	166 098
Utdelningar		-	6 386
Valutakursvinster och-förluster netto		25 080	124 136
Övriga intäkter		1	-
Summa intäkter och värdeförändring		-185 542	237 262
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-37 568	-41 477
Räntekostnader		-3 168	-3 714
Övriga kostnader		-251	-137
Summa kostnader		-40 987	-45 328
Årets resultat		-226 529	191 934

Balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-12-31</i>	<i>2021-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		4 436 683	5 673 789
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		126 786	79 079
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	4 563 469	5 752 868
Bankmedel och övriga likvida medel		542 520	393 605
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		48 294	36 482
Övriga tillgångar		1 158	123
Summa tillgångar		5 155 441	6 183 078
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		28 483	4 079
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		28 483	4 079
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 121	5 079
Övriga skulder		322 487	847
Summa skulder		354 091	10 005
Fondförmögenhet	1,2	4 801 350	6 173 073
Poster inom linjen			
		2022-12-31	2021-12-31
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument		47 196	74 858
Övriga ställda säkerheter		-	15 408

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2022-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde (NOK)	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
ALFASS 0,875% 260218, EUR/NOK	3 300 000	31 761 548	0,66
ARION 4,875% 241221, ISLAND, EUR/NOK	2 500 000	25 300 630	0,53
ARION 6,25% PERP, ISLAND, USD/NOK	6 900 000	57 849 694	1,20
ATRLJB FRN 250428, SEK/NOK	20 000 000	18 019 646	0,38
AXDELO FRN 240421, FINLAND, EUR/NOK	1 922 702	16 846 340	0,35
BKKNO FRN 270120, NORGE, NOK	45 000 000	44 286 975	0,92
BNP 2,75% 280725, FRANKRIKE, EUR/NOK	2 700 000	26 290 577	0,55
BOLSS 5,53% 270922, SEK/NOK	36 000 000	33 789 123	0,70
BOLSS FRN 280301, SEK/NOK	26 000 000	24 520 192	0,51
BTWO FRN 260922, NORGE, EUR/NOK	5 000 000	51 263 536	1,07
CASTSS 0,875% 290917, FINLAND, EUR/NOK	2 150 000	14 646 982	0,31
CASTSS 3,125% PERP, EUR/NOK	8 100 000	56 096 537	1,17
CIDRON ROMANOV NOK 261022, JERSEY, NOK	60 359 311	59 152 125	1,23
CIDRON ROMANOV SEK 261022, JERSEY, SEK/NOK	4 281 190	3 947 654	0,08
CITCON 3,625% PERP, FINLAND, EUR/NOK	2 200 000	11 724 407	0,24
CITCON 4,496% PERP, FINLAND, EUR/NOK	3 600 000	23 231 899	0,48
DANBNK 4,375% PERP, DANMARK, USD/NOK	2 600 000	21 602 673	0,45
DANBNK FRN 260604, DANMARK, NOK	60 000 000	59 774 940	1,24
DNFSDC 0,125% 260428, Holland, EUR/NOK	1 500 000	13 907 975	0,29
ELENIA FINANCE OYJ, FINLAND, EUR/NOK	4 000 000	35 623 085	0,74
ELLEVIO 2,875 250212, SEK/NOK	54 000 000	48 430 551	1,01
EPNENG FRN 260908, DANMARK, EUR/NOK	4 900 000	51 320 173	1,07
ERICB 1% 290526, EUR/NOK	5 000 000	39 858 080	0,83
ERICB 1,125% 270208, EUR/NOK	6 118 000	55 054 938	1,15
FELOST FRN 250422, NORGE, NOK	10 000 000	9 888 390	0,21
FERTSA FRN 251222, SPANIEN, EUR/NOK	5 500 000	57 568 205	1,20
FORCEB FRN 260705, DANMARK, EUR/NOK	4 100 000	41 677 597	0,87
FVHSAM FRN 270917, SEK/NOK	30 000 000	27 642 143	0,58
FVHSAM FRN 280511, SEK/NOK	10 000 000	9 112 439	0,19
GNDC 0,875 241125, DANMARK, EUR/NOK	4 000 000	37 775 446	0,79
HEIBOS 0,75% 290906, Holland, EUR/NOK	1 500 000	10 583 421	0,22
HEIBOS 2,625% PERP, EUR/NOK	3 100 000	17 581 847	0,37
HEIBOS FRN 250225, SEK/NOK	30 000 000	27 192 256	0,57
HEIMST 3,248% PERP, EUR/NOK	4 650 000	36 087 513	0,75
HEIMST 4,375% 270306, EUR/NOK	3 800 000	26 715 635	0,56
HEIMST 6,75% PERP, EUR/NOK	1 700 000	8 294 858	0,17
HMBSS 0,25% 290825, Holland, EUR/NOK	4 500 000	35 736 280	0,74
HUHTAM 4,25% 270609, FINLAND, EUR/NOK	4 300 000	44 105 456	0,92
HUMBLE FRN 250721, SEK/NOK	47 500 000	43 600 781	0,91

Alfred Berg Income

515602-7186

HUMFAS 5,683% 271208, SEK/NOK	30 000 000	27 179 554	0,57
INTENO FRN 260906, EUR/NOK	4 000 000	41 972 718	0,87
INTRUM 3,5% 260715, EUR/NOK	300 000	2 648 216	0,06
INTRUM 4,875 250815, EUR/NOK	5 300 000	50 747 639	1,06
INTRUM 9,25% 280315, EUR/NOK	2 800 000	29 043 022	0,60
INTRUM FRN 241001, SEK/NOK	34 000 000	30 941 695	0,64
INTRUM FRN 260909, SEK/NOK	18 000 000	15 631 581	0,33
ISLBAN FRN 290626, ISLAND, SEK/NOK	16 000 000	14 430 139	0,30
ISLBAN FRN PERP, ISLAND, SEK/NOK	56 000 000	46 491 645	0,97
ISSDC 0,875% 260618, DANMARK, EUR/NOK	345 000	3 209 459	0,07
JYBC 3,625% PERP, DANMARK, EUR/NOK	2 600 000	21 007 345	0,44
JYBC 5,5% 271116, DANMARK, EUR/NOK	2 947 000	31 187 795	0,65
JYSKE BANK FRN PERP, DANMARK, SEK/NOK	36 000 000	34 181 133	0,71
KINVB FRN 250219, SEK/NOK	34 000 000	31 627 646	0,66
KINVB FRN 261123, SEK/NOK	40 000 000	36 438 239	0,76
KLARHO 6,625% PERP, EUR/NOK	6 000 000	59 968 520	1,25
KVABNK FRN 240131, ISLAND, SEK/NOK	60 000 000	55 959 541	1,17
LANBNN 0,5% 240520, ISLAND, EUR/NOK	1 064 000	10 254 481	0,21
LANBNN 3,125% 280906, ISLAND, EUR/NOK	1 200 000	12 029 087	0,25
LATOAS FRN 270616, SEK/NOK	60 000 000	54 834 400	1,14
LINKNO 3,375% 251215, NORGE, EUR/NOK	8 000 000	71 196 222	1,48
LYSE FRN 280303, NORGE, NOK	47 000 000	47 179 916	0,98
MEDGAM FRN 241127, MALTA, EUR/NOK	2 500 000	25 052 466	0,52
MEDGAM FRN 260621, MALTA, EUR/NOK	3 300 000	32 809 549	0,68
MRGBNK FRN 281030, SEK/NOK	6 000 000	5 080 918	0,11
MRGBNK FRN 290828, SEK/NOK	12 000 000	9 738 427	0,20
NDASS FRN 260318, NORGE, NOK	50 000 000	51 782 850	1,08
NDASS FRN 270317, NORGE, NOK	70 000 000	69 758 360	1,45
NHYNO FRN 260216, NORGE, NOK	25 000 000	26 362 325	0,55
NHYNO FRN 281130, NORGE, NOK	14 000 000	14 189 798	0,30
NLPNDK FRN 280608, DANMARK, SEK/NOK	40 000 000	37 542 341	0,78
NOKIA 2% 260311, FINLAND, EUR/NOK	1 700 000	16 771 312	0,35
NOKIA 2,375% 250515, FINLAND, EUR/NOK	2 000 000	20 196 747	0,42
NOKIA 3,125% 280515, FINLAND, EUR/NOK	2 000 000	19 920 776	0,41
NOKIA 6,625% 390515, FINLAND, USD/NOK	300 000	2 821 494	0,06
NRSKTO FRN 261005, NORGE, NOK	22 000 000	21 620 962	0,45
NYKRE 4,125% PERP, DANMARK, EUR/NOK	2 800 000	26 893 515	0,56
NYKRE FRN 321018, DANMARK, NOK	36 000 000	36 505 188	0,76
OEWNDI 2,75% 260914, NORGE, EUR/NOK	7 300 000	68 030 561	1,42
OPBANK 0,625% 270727, FINLAND, EUR/NOK	2 000 000	17 836 516	0,37
OPBANK FRN 300603, FINLAND, SEK/NOK	50 000 000	46 944 392	0,98
OPNINF FRN 251111, SEK/NOK	90 000 000	83 200 037	1,73
ORIFLM 5,125% 260504, JERSEY, USD/NOK	3 000 000	18 382 125	0,38
ORIFLM FRN 260504, SCHWEIZ, EUR/NOK	5 100 000	32 109 129	0,67
ORIFLM_5,125% 260504, JERSEY, USD/NOK	1 800 000	11 029 275	0,23
OTEVFH 0,875% 280526, FINLAND, EUR/NOK	1 400 000	12 021 123	0,25

Alfred Berg Income

515602-7186

OTEVFH 4,875% 271207, FINLAND, EUR/NOK	1 434 000	15 117 415	0,31
PEABSS FRN 260907, SEK/NOK	42 000 000	37 237 655	0,78
PHMGRP FRN 260619, FINLAND, EUR/NOK	4 550 000	48 117 085	1,00
RDKECK FRN 261028, FINLAND, EUR/NOK	4 200 000	43 520 462	0,91
RIKSHM FRN 270906, SEK/NOK	50 000 000	46 846 914	0,98
SALMNO FRN 270122, NORGE, NOK	45 000 000	44 267 220	0,92
SAMPFH 2,5% 320603, FINLAND, EUR/NOK	2 500 000	19 668 809	0,41
SANDSS 3,75% 290927, EUR/NOK	2 600 000	26 558 468	0,55
SBAB Float PERP, SEK/NOK	36 000 000	33 058 961	0,69
SCABSS FRN 280621, SEK/NOK	38 000 000	34 450 819	0,72
SCANBD 7,75% 250804, DANMARK, EUR/NOK	5 300 000	54 501 574	1,14
SEB 6,875% PERP, USD/NOK	400 000	3 764 659	0,08
SFSS FRN 250519, SEK/NOK	56 250 000	49 658 196	1,03
SHBASS 2,625% 290905, EUR/NOK	1 440 000	14 154 762	0,29
SHBASS FRN 240319, NOK	50 000 000		0,00
SHBASS FRN 240319 utlånat, NOK	50 000 000	50 095 200	1,04
SPABOL FRN 270915, NORGE, NOK	100 000 000	100 517 300	2,09
SPOLNO 1,75% 270427, NORGE, EUR/NOK	2 000 000	19 126 233	0,40
SPOLNO FRN 270922, NORGE, NOK	36 000 000	36 283 284	0,76
SSABAS FRN 260616, SEK/NOK	59 000 000	55 992 044	1,17
SSONO FRN 250819, NORGE, EUR/NOK	7 100 000	67 004 853	1,40
SSW 6,5% 260429, HONG KONG, USD/NOK	6 500 000	63 226 883	1,32
STBNO FRN 490916, NORGE, SEK/NOK	24 000 000	22 343 101	0,47
STEFBS FRN 240428, SEK/NOK	16 250 000	14 553 979	0,30
STEFBS FRN 250818, SEK/NOK	33 750 000	28 768 636	0,60
STORSK FRN 240514, SEK/NOK	57 500 000	46 073 309	0,96
STORSK FRN 251201, SEK/NOK	98 750 000	68 396 733	1,42
SVEAEK FRN 300910, SEK/NOK	7 500 000	6 948 403	0,14
SWEDA 2,1% 270525, EUR/NOK	2 326 000	22 749 769	0,47
SWEDA 3,625% 320823, EUR/NOK	5 400 000	52 388 216	1,09
SWEDA 4% PERP, USD/NOK	2 200 000	16 688 519	0,35
TELBSS FRN 250610, SEK/NOK	15 000 000	14 157 372	0,29
TELBSS FRN 271103, SEK/NOK	40 000 000	37 010 237	0,77
TENSIO FRN 260923, NORGE, NOK	60 000 000	58 772 040	1,22
TIEVFH 2% 250617, FINLAND, EUR/NOK	6 100 000	60 647 954	1,26
TIGO FRN 270120, Luxemburg, SEK/NOK	56 250 000	51 956 571	1,08
TOMRA FRN 251104, NORGE, NOK	15 000 000	15 091 800	0,31
TRDCMP 4,26% 251222, NORGE, NOK	10 000 000	9 700 130	0,20
TRDCMP 4,5% 251222, NORGE, NOK	6 166 667	5 994 407	0,12
TRONDE 7,1% 120627, NORGE, NOK	39 000 000	39 224 367	0,82
TVOYFH 2,625% 270331, FINLAND, EUR/NOK	2 100 000	20 126 175	0,42
TVOYFH 2,8% 240508, FINLAND, EUR/NOK	2 600 000	26 645 498	0,55
TVOYFH FRN 240215, FINLAND, SEK/NOK	33 000 000	31 033 103	0,65
UPMFH 7,45% 271126, FINLAND, USD/NOK	270 000	2 818 156	0,06
UPMFH2 7,45% 271126, FINLAND, USD/NOK	4 500 000	47 425 882	0,99
VARDAR 6,5% 250604, NORGE, NOK	10 000 000	10 118 570	0,21

Alfred Berg Income

515602-7186

VESTUM FRN 241028, SEK/NOK	1 250 000	1 099 934	0,02
VIACON FRN 251104, EUR/NOK	4 200 000	36 716 946	0,76
VOVCAB 2,5% 271007, EUR/NOK	1 900 000	17 645 278	0,37
WWLNO FRN 240909, NORGE, NOK	65 000 000	67 572 895	1,41
WWLNO FRN 260303, NORGE, NOK	30 500 000	30 614 375	0,64
WWLNO FRN 270421, NORGE, NOK	17 500 000	17 609 375	0,37
FIXED INCOME		4 436 683 252	92,40
Summa Kategori 1		4 436 683 252	92,40

Summa Överlåtbara värdepapper **4 436 683 252** **92,40**

OTC-derivatinstrument

EURNOK 230118 10.211, EUR/NOK	544 559	155 823	0,00
EURNOK 230118 10.400, EUR/NOK	-61 237 333	-5 989 464	-0,12
EURNOK 230118 10.515, EUR/NOK	-8 006 759	137 343	0,00
EURNOK 230215 10.345, EUR/NOK	-72 018 528	-11 613 211	-0,24
EURNOK 230215 10.346, EUR/NOK	4 824 879	772 542	0,02
EURNOK 230215 10.516, EUR/NOK	4 713 455	-42 609	0,00
EURNOK 230215 10.530, EUR/NOK	-1 541 292	36 727	0,00
EURNOK 230315 10.528, EUR/NOK	-50 982 692	634 335	0,01
EURSEK 230118 10.832, EUR/NOK	-2 556 053	-785 886	-0,02
EURSEK 230118 10.900, EUR/NOK	-816 660	-198 423	0,00
EURSEK 230118 10.994, EUR/NOK	200 404	31 302	0,00
EURSEK 230215 10.742, EUR/NOK	-670 197	-264 613	-0,01
EURSEK 230215 10.746, EUR/NOK	438 741	171 861	0,00
EURSEK 230215 10.845, EUR/NOK	-1 707 907	-509 762	-0,01
EURSEK 230215 10.846, EUR/NOK	1 617	482	0,00
EURSEK 230215 10.885, EUR/NOK	-1 045 186	-272 637	-0,01
EURSEK 230215 10.917, EUR/NOK	2 018 658	465 546	0,01
EURSEK 230215 11.017, EUR/NOK	488 689	66 631	0,00
EURSEK 230215 11.018, EUR/NOK	3 303	449	0,00
EURSEK 230215 11.019, EUR/NOK	-248 384	-33 471	0,00
EURSEK 230215 11.135, EUR/NOK	-1 085 019	-27 932	0,00
EURSEK 230315 11.006, EUR/NOK	-11 154 254	-1 626 646	-0,03
EURSEK 230315 11.075, EUR/NOK	513 300	41 446	0,00
EURSEK 230315 11.115, EUR/NOK	-1 741 437	-76 465	0,00
EURSEK 230315 11.122, EUR/NOK	91 504	3 386	0,00
NOKSEK 230118 1.0362, NOK	-12 023 329	-296 981	-0,01
NOKSEK 230118 1.0367, NOK	-18 237 564	-441 752	-0,01
NOKSEK 230118 1.0514, NOK	4 372 409	45 600	0,00
NOKSEK 230118 1.0569, NOK	396 823 829	2 076 566	0,04
NOKSEK 230118 1.0571, NOK	1 358 319	6 889	0,00
NOKSEK 230118 1.0605, NOK	6 428	12	0,00
NOKSEK 230118 1.0606, NOK	-11 969 266	-20 782	0,00
NOKSEK 230118 1.0607, NOK	15 905 949	26 145	0,00
NOKSEK 230118 1.0611, NOK	1 040 569	1 327	0,00

Alfred Berg Income

515602-7186

NOKSEK 230215 1.0339, NOK	13 563 627	357 088	0,01
NOKSEK 230215 1.0385, NOK	435 007 946	9 569 849	0,20
NOKSEK 230215 1.0386, NOK	-36 812 360	-805 182	-0,02
NOKSEK 230215 1.0387, NOK	-25 307 862	-553 732	-0,01
NOKSEK 230215 1.0468, NOK	-10 474 434	-148 663	0,00
NOKSEK 230215 1.0475, NOK	-8 838	-119	0,00
NOKSEK 230215 1.0476, NOK	-643 229	-8 679	0,00
NOKSEK 230215 1.0477, NOK	-5 046 328	-67 280	0,00
NOKSEK 230215 1.0478, NOK	-4 980 160	-65 937	0,00
NOKSEK 230215 1.0480, NOK	18 895 965	247 059	0,01
NOKSEK 230215 1.0501, NOK	-9 439 943	-104 490	0,00
NOKSEK 230215 1.0504, NOK	6 824	74	0,00
NOKSEK 230215 1.0570, NOK	-4 821 425	-22 235	0,00
NOKSEK 230215 1.0576, NOK	16 618 831	67 144	0,00
NOKSEK 230315 1.0451, NOK	521 154 770	7 695 882	0,16
NOKSEK 230315 1.0453, NOK	13 113 440	191 314	0,00
NOKSEK 230315 1.0586, NOK	2 071 649	4 403	0,00
NOKSEK 230315 1.0593, NOK	-8 899 979	-13 156	0,00
NOKSEK 230315 1.0595, NOK	3 252 987	4 273	0,00
USDNOK 230118 10.214, USD/NOK	-2 245 550	934 481	0,02
USDNOK 230118 10.579, USD/NOK	4 272 813	-3 335 329	-0,07
USDNOK 230118 9.9452, USD/NOK	-346 078	50 860	0,00
USDNOK 230118 9.9478, USD/NOK	105 383	-15 755	0,00
USDNOK 230215 9.8437, USD/NOK	-224 376	12 673	0,00
USDNOK 230215 9.8440, USD/NOK	-339 953	19 281	0,00
USDNOK 230215 9.8461, USD/NOK	80 810	-4 751	0,00
USDNOK 230215 9.9632, USD/NOK	-66 899	11 738	0,00
USDNOK 230215 9.9658, USD/NOK	847 309	-150 910	0,00
USDNOK 230315 9.8600, USD/NOK	-25 550 212	2 141 778	0,04
USDSEK 230118 10.306, USD/NOK	-53 008	-5 633	0,00
USDSEK 230118 10.834, USD/NOK	-425	166	0,00
USDSEK 230118 10.838, USD/NOK	-445 362	175 122	0,00
USDSEK 230118 11.181, USD/NOK	450 749	-322 568	-0,01
USDSEK 230118 11.183, USD/NOK	-512 599	368 085	0,01
USDSEK 230215 10.170, USD/NOK	-148 380	-32 332	0,00
USDSEK 230215 10.315, USD/NOK	251 798	20 617	0,00
USDSEK 230215 10.316, USD/NOK	-52 525	-4 250	0,00
USDSEK 230215 10.321, USD/NOK	225	17	0,00
USDSEK 230215 10.322, USD/NOK	29 125	2 199	0,00
USDSEK 230215 10.326, USD/NOK	-12 430	-884	0,00
USDSEK 230215 10.351, USD/NOK	591 621	28 561	0,00
USDSEK 230215 10.375, USD/NOK	-201 354	-5 198	0,00
USDSEK 230215 10.378, USD/NOK	225	5	0,00
USDSEK 230215 10.387, USD/NOK	-364 815	-5 031	0,00
USDSEK 230215 10.390, USD/NOK	364 815	4 234	0,00
USDSEK 230215 10.410, USD/NOK	-82 862	615	0,00

Alfred Berg Income

515602-7186

USDSEK 230215 10.412, USD/NOK	-58 443	560	0,00
USDSEK 230315 10.305, USD/NOK	-1 815 551	-127 384	0,00
USDSEK 230315 10.378, USD/NOK	57 768	58	0,00
USDSEK 230315 10.407, USD/NOK	6 086	-157	0,00
USDSEK 230315 10.413, USD/NOK	-218 219	6 896	0,00
VALUTATERMINER		-1 410 843	-0,03
IRS EUR ,073 230914, EUR/NOK	10 000 000	2 013 614	0,04
IRS EUR ,3 230605, EUR/NOK	10 000 000	951 525	0,02
IRS EUR -,353 260724, EUR/NOK	30 000 000	37 352 750	0,78
IRS EUR 0,645 260315, EUR/NOK	10 000 000	8 183 667	0,17
IRS EUR-,4755 251102, EUR/NOK	20 000 000	20 966 526	0,44
IRS_EUR-.117 271004, EUR/NOK	20 000 000	30 325 954	0,63
RÄNTESWAPS		99 794 036	2,08
Summa Kategori 7		98 383 193	2,05
Summa OTC-derivatinstrument		98 383 193	2,05
Summa värdepapper		4 535 066 445	94,45
Varav med positivt marknadsvärde		4 563 469 292	
Varav med negativt marknadsvärde		28 482 849	
Övriga tillgångar och skulder		266 283 456	5,55
Fondförmögenhet		4 801 349 901	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

Alfred Berg Income

515602-7186

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	6 173 073	4 414 789
Andelsutgivning	-	-
Andelsinlösen	-	-
Andelsklass A		
Andelsutgivning	109	999
Andelsinlösen	-	-
Andelsklass B		
Andelsutgivning	1 939 671	2 640 772
Andelsinlösen	-3 002 918	-2 229 939
Andelsklass D		
Andelsutgivning	116 526	243 704
Andelsinlösen	-167 314	-8 576
Andelsklass E		
Andelsutgivning	507 123	930 984
Andelsinlösen	-790 685	-11 594
Andelsklass G		
Andelsutgivning	822 062	-
Andelsinlösen	-569 844	-
Andelsklass H		
Andelsutgivning	110 000	-
Andelsinlösen	-109 924	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	-226 529	191 934
Fondförmögenhet vid periodens slut	4 801 350	6 173 073

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: ALFRED BERG INCOME

Identifieringskod för juridiska personer: 5493005MXPVRI4YFPD67

MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ___ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ___ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på ___ % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Under rapporteringsperioden har den finansiella produkten främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom att utvärdera de underliggande investeringarna mot kriterier för miljö, socialt ansvar och styrning (ESG). Utvärderingen har skett med hjälp av den egenutvecklade ESG-analysmetod som används för att identifiera emittenter som uppvisat god praxis inom områdena miljö, socialt ansvar och styrning. I korthet utvärderas hur en emittent presterar i ESG frågor varefter de emittenter som bryter mot internationella normer och konventionen eller är verksamma inom utsatta sektorer exkluderas från investeringar. Samtliga kriterier för exkludering återfinns i Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC-policyn").

Hållbarhetsindikatorerna mäter hur hållbarhetsmål en för denna finansiella product uppnås.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Hållbarhetsindikatorerna som den finansiella produkten efterlevt återfinns nedan.

Den finansiella produkten har efterlevt följande hållbarhetsindikatorer:

Samtliga investeringar (100 %) har genomförts i enlighet med Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC-policy").

Andel av den finansiella produktens tillgångar som har en ESG Score:98,48 %

Den genomsnittliga ESG Scoren för portföljen;54,33

● **... och jämfört med de föregående perioderna?**

Eftersom det saknas data för de föregående perioderna kan ingen jämförelse presenteras.

● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

● **På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

— — — *Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?*

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

- — — Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Den finansiella produkten beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att systematiskt implementera de pelare för hållbara investeringar, som definieras i BNP Paribas Global Sustainability Strategy ("GSS"), i sin investeringsprocess. Dessa pelare omfattas av företagsövergripande policyer som fastställer kriterier för att identifiera, beakta och prioritera samt bemöta eller begränsa negativa hållbarhetskonsekvenser som orsakas av emittenter.

Genom Alfred Bergs responsible business conduct policyn ("RBC-policyn"), vilken är en del av GSS, fastställs en gemensam ram för investeringar och ekonomiska verksamheter som hjälper till att identifiera branscher och beteenden med en hög risk för negativa konsekvenser, i strid med internationella normer. Som en del av RBC-policyn ingår sektorsspecifika policyer, med en skräddarsydd metod för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser baserat på den ekonomiska verksamhetens art och, i många fall, var den ekonomiska verksamheten bedrivs geografiskt.

Riktlinjerna för ESG-integration innehåller en rad åtaganden som är viktiga för att beakta huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenser och är vägledande

för den interna ESG-integrationsprocessen. Det egenutvecklade ramverket för att bedöma ESG-poäng omfattar en utvärdering av ett antal negativa hållbarhetskONSEKVENSER, som orsakas av företag som vi investerar i. Resultatet av utvärderingen kan påverka värderingsmodellerna och portföljens uppbyggnad beroende på hur allvarliga och väsentliga de negativa konsekvenserna som identifierats är.

Förvaltningsbolaget beaktar således huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer under hela investeringsprocessen. Detta görs genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj som förväntas ha en bättre ESG-profil jämfört med den finansiella produktens investeringssfär.

I den framåtblickande visionen för den finansiella produkten definieras en uppsättning mål och framtagna resultatindikatorer för att mäta hur väl analyserna, portföljerna och andra åtaganden överensstämmer med målen inom framförallt tre områden (energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla).

Dessutom identifierar BNPs stewardship-team regelbundet negativa konsekvenser genom kontinuerlig analys, samarbete med långsiktiga investerare och dialog med icke-statliga organisationer och andra experter.

Åtgärder för att ta itu med eller begränsa huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beror på hur allvarliga och väsentliga dessa konsekvenser är. Dessa åtgärder styrs av RBC-policyn, riktlinjerna för ESG-integration och policyn för aktieägarengagemang och röstning som innehåller följande bestämmelser:

1. Uteslutning av emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner och emittenter som är involverade i verksamheter som utgör en oacceptabel risk för samhället och/eller miljön.
2. Dialog med emittenter i syfte att uppmuntra dem att förbättra sitt arbete med ESG-frågor och på så sätt begränsa eventuella negativa konsekvenser.
3. Röstning vid bolagsstämmor i de företag, där vi är aktieägare, och som ingår i investeringsportföljen, för att främja god bolagsstyrning och driva arbetet med miljörelaterade och sociala frågor framåt.
4. Se till att alla värdepapper som ingår i portföljen omfattas av en kompletterande ESG-analys.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?



Förteckningen innehåller de investeringar som **utgör den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är följande:

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
SPB 1 BOLIGKREDITT AS 22/27 FRN COVD	Financials	2.1153 %	NO
OPEN INFRA AB 21/25 FRN FLOOR C	Information Technology	1.7508 %	SE
LINK MOBILITY GRO ASA 20/25 3.375% EUR C	Information Technology	1.4982 %	NO
NORDEA EIENDOMSKREDITT AS 22/27 FRN COVD	Financials	1.4680 %	NO
STORSK FRN 251201	Industrials	1.4393 %	SE
ØYFJELLET WIND INVE AS 21/26 2.75% EUR C	Utilities	1.4316 %	NO
WALLENIIUS WILHELMESEN ASA 20/24 FRN FLOOR	Industrials	1.4220 %	NO
SCATEC ASA 21/25 FRN EUR C	Utilities	1.4100 %	NO
SEASpan CORPORATION 21/26 6.50% USD C	Industrials	1.3305 %	HK
TIETOEVRV OYJ 20/25 2.00%	Information Technology	1.2762 %	FI



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Eftersom den finansiella produkten inte åtog sig att genomföra några hållbarhetsrelaterade investeringar finns ingen data att återge på den här punkten.

● Vad var tillgångsallokeringen?

Andel av tillgångarna i den finansiella produkten var allokerade till nr. 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper; 54,86 %

Andel av tillgångarna i den finansiella produkten var allokerade till nr. 2 Övrigt: 45,14 %

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

● ***I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?***

Produkten har investerat i följande sektorer genom företag med E/S egenskaper;

Communication Services

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)

Consumer Staples (Consumer Defensive)

Financials

Industrials

Information Technology

Materials

Real Estate

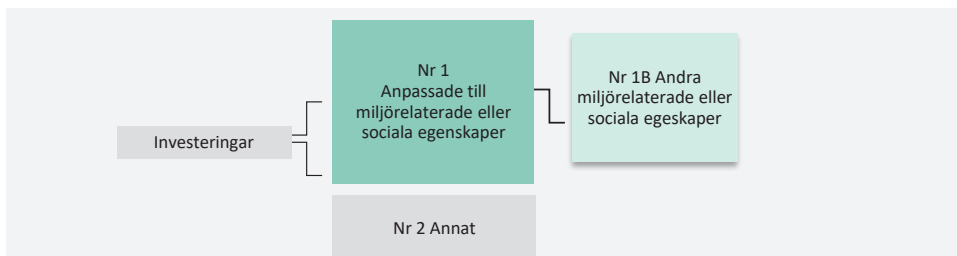
Utilities



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra till ett miljömål. **Omställningsverksamheter är ekonomiska verksamheter** som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som har växthus-gasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Ej tillämpligt.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

● Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

- Ja
- I fossilgas
- I kärnenergi
- Nej

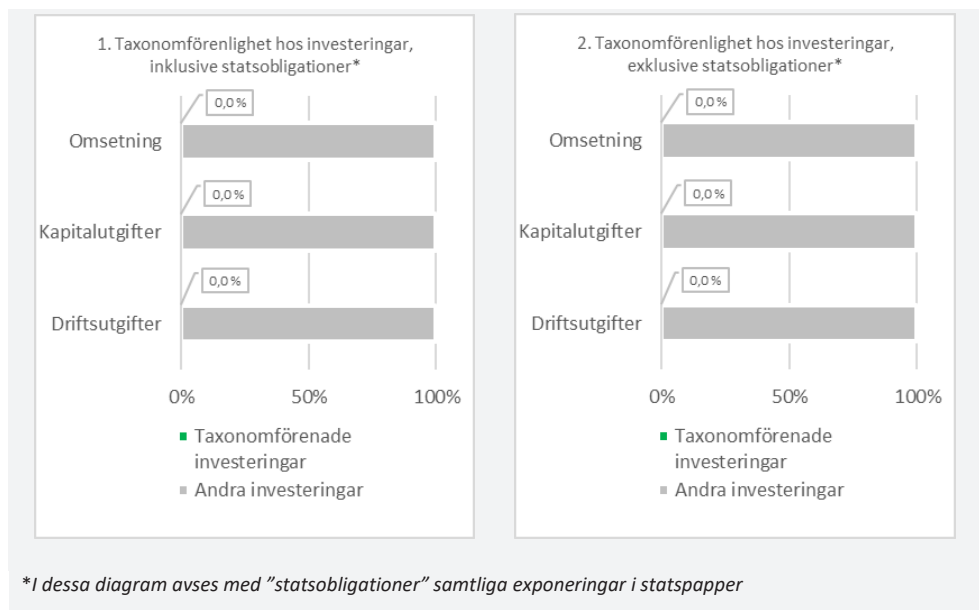
Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.*

¹ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.

● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Ej tillämpligt.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Ej tillämpligt.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Ej tillämpligt.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Den återstående andelen av investeringarna kan omfatta 1) den andel av tillgångarna som inte uppnår fondens främjade miljörelaterade och sociala egenskaper. Det kan vara underliggande fonder och andra finansinstrument som inte tillfredsställer alla eller några av de bindande delarna. 2) Här ingår också tillgångar som har till syfte att se till att likviditeten i produkten inte äventyras (t.ex. derivatinstrument, likvida medel, m.fl.).

Med anledning av att innehavet i den finansiella produkten till stor del är förvaltad av externa förvaltningsbolag finns ingen tillförlitlig data för miljömässiga och sociala egenskaper.

Förvaltningsbolaget arbetar för att tillse att investeringarna som den finansiella produkten gör genomförs samtidigt som fondens hållbarhetsprofil bibehålls, vilket inkluderar följande miljömässiga och sociala överväganden: 1) The risk management policy. Riktlinjerna för riskhantering innehåller procedurer som är nödvändiga för att investeringsbolaget ska kunna bedöma de risker som är förknippade med marknaden, likviditeten, hållbarheten och motparterna i varje förvaltd fond; och 2) RBC-policyn, när det är relevant för uteslutning av företag som är inblandade i kontroverser som rör mänskliga rättigheter eller arbetstagares rättigheter, miljö, korruption och företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.), eftersom dessa företag antas bryta mot internationella normer eller orsakar oacceptabla skador på samhället och/eller miljön.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Under den aktuella perioden har följande åtgärder vidtagits i samband med förvaltningen av den finansiella produkten för att nå upp till de miljömässiga och/eller sociala egenskaper; 1. Screening av befintliga innehav i portföljer i enlighet med RBC-policyn vilket medför exkludering av bolag som är inblandade i kontroverser som rör mänskliga rättigheter eller arbetstagares

rättigheter, miljö, korruption och företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.). De bolag som identifieras genom screeningen antas bryta mot internationella normer och/eller orsakar oacceptabla skador på samhället och/eller miljön. 2. Systematiskt inkorporera relevanta ESG-faktorer i investeringsprocessen dvs, i analys stadiet och beslutsprocessen. 3. Minst 75% av den finansiella produktens tillgångar ska täckas av analys baserat på BNP:s egenutvecklade metod för ESG-analys och, för områden där den egenutvecklade metoden inte är tillräcklig, av tredjepartsleverantörer.

I samband med förvaltningen av den finansiella produkten under den aktuella perioden har förvaltaren strävat efter att den finansiella produktens portfölj ska ha ett vägt, genomsnittligt ESG-värde som är högre än det vägda genomsnittliga ESG-värdet i den berörda investerings sfären. Eftersom det här åtagandet är nytt per 1 januari 2023 kommer det vara till fullo integrerat i rapporten för 2023.

Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.



Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår målet för hållbar investering.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

- *Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?*

Ej tillämpligt.

Underskrifter

Oslo, den 27.04.2023

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
Styrelseordförande

Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Mariann Steine Bendriss
Styrelseledamot

Leif Eriksrød
Styrelseledamot

Claudine Francoise Smith
Styrelseledamot

Ligia Torres
Styrelseledamot

Kjetil Andreas Skudal
Styrelseledamot

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska
signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Alfred Berg Income, org.nr 515602–7186

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisor i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS, organisationsnummer 956 241 308, utfört en revision av årsberättelsen för Alfred Berg Income för år 2022, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 18–27 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1–17 och 28 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Alfred Berg Income finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 18–27.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Annan information än årsberättelsen

Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 18–27 ("hållbarhetsinformationen"). Det är Alfred Berg Kapitalforvaltning AS som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifierats ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 18–27 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Årsberättelse för

Alfred Berg EUR IG Corporate Bond Fund

515603-1386

Perioden

2022-01-01 - 2022-12-31



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 2022-01-01 - 2022-12-31 avseende Alfred Berg EUR IG Corporate Bond Fund, 515603-1386.

Kursutveckling

Andelsvärdet föll för andelsklass I med -14,69 procent och för andelsklass H med -14,94 procent i perioden 2021-12-31 till 2022-12-31 i valutan EUR. Fondens jämförelseindex föll med -13,94 procent under motsvarande period.

Det gångna året 2022

Året 2022 inleddes med en osäkerhet om inflationsutvecklingen och att centralbanker kan behöva föra en stramare penningpolitik och då främst från den amerikanska centralbanken. Investerarkollektivets och centralbankernas bild var initialt att inflationen skulle falla tillbaka relativt snabbt. Denna duvaktiga bild om inflationen ändrades med kriget i Ukraina som pressade upp energi- och råvarupriser med spridningseffekter till andra varugrupper. Året karaktäriseras av en globalt synkroniserad penningpolitisk åtstramning för att föra tillbaka inflationen till målet med kraftigt stigande räntor och kreditspreadar med fallande priser på obligationer som följd. I sista kvartalet började inflationstakten att dämpas vilket fick investerarkollektivet att förvänta ett minskat behov av ytterligare penningpolitisk åtstramningar och att räntetoppen är nära. Detta gav ett positivt avslut för risktillgångar då förväntningar nu är att inflationen kan fortsätta falla utan att ekonomin behöver gå in en större recession.

Marknadsutvecklingen för företagsobligationer med god kreditvärdighet i valutan EUR, s.k. Investment Grade, uppvisade under året stigande räntor i valutan EUR med en uppgång på 3,70 procentenheter till 4,22 procent och stigande kreditspreadar över statsobligationsräntor med 69 baspunkter till 167 baspunkter.

Förvaltarna i fonden har fortsatt arbetat med att effektivisera transaktionshanteringen och minimera transaktionskostnader. Under året så implementerades möjligheten att separera ränte- och kreditexponering med hjälp av obligationsfutures.

Utsikter för 2023

Ränteutvecklingen framöver bestäms av dynamiken för inflationen och dess underkomponenter. I nuläget ser vi fallande inflation men fortsatt risk att inflationstakten stannar på en för hög nivå. Centralbankerna befinner sig i ett dilemma då inflationen överträffar inflationsmålen samtidigt som konsumenter och företag pressas av ökande kostnader. Marknadens stora oro är om löneutvecklingen ökar till följd av de stigande priserna som då kan tvinga centralbanker ta till kraftfulla åtgärder för att säkerställa att de långsiktiga inflationsförväntningarna fortsatt är förenliga med inflationsmålen. Tillgångspriserna i slutet av året indikerar att investerarkollektivet har en ljus syn på att inflationen faller tillbaka, att ekonomiska tillväxten går in i en mjuklandning och där centralbanker mjuknar med lägre styrräntor efter sommaren 2023. Detta skapar utrymme för större prisfall vid negativa överraskningar vad avser inflation och centralbankernas respons.

Risker

Den största risken mot fondens utveckling är stigande marknadsräntor. Företagsobligationer i euro har en exponering mot ränteförändringar, där en uppgång i räntenivån på en procentenhet påverkar fonden med en nedgång på drygt 5 procent. Andra betydande risker är om flera bolag får finansiella problem och får sämre kreditvärdighet med stigande kreditspreadar och fallande obligationspriser som resultat.

Ersättningar

Förvaltningsbolaget omfattas av den norska regleringen av ersättningssystem som är intagna i föreskrifter till Lov om forvaltning av alternative investeringsfond av den 1 juli 2014 och Forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av den 1 december 2010. Bolagets ersättningspolicy ändrades 2018 och antogs av styrelsen den 13 december 2018 i enlighet med införandet av nya regler om ersättning i direktiv 2014/91/EU (UCITS V), i verdipapirloven § 2-16 och verdipapirfondforskriften §§ 2-33 till 2-39. Nytt i det reviderade ersättningssystemet är att ledande befattningshavare, liksom andra definierade grupper av anställda, omfattas av ett regelverk för utbetalning där en större del av ersättningen skjuts upp under en period av minst tre år och där en betydande del av uppskjuten ersättning speglar värdeutvecklingen i de fonder som förvaltas av bolaget. Utbetalningen är villkorad i enlighet med regelverket och innefattar krav på minsta bindningstid. Vid den återkommande översynen av ersättningspolicyn, som behandlades av styrelsen den 15. Mars 2023, gjordes inga väsentliga förändringar i policyn och utbetalning beslutades i överensstämmelse med policyns utbetalningsregler.

I enlighet med bolagets interna riktlinjer definieras styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda med kontrolluppgifter (risk och compliance) samt anställda med arbetsuppgifter av väsentlig betydelse för bolagets riskexponering som risktagare. Dessutom definieras anställda som har en total ersättning i nivå med ledande befattningshavares som risktagare. Totalt 27 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp per möte.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 39 547 720 NOK medan den rörliga ersättningen var 12 253 917 NOK.

Principen för ersättning är att den fasta lönen ska utgöra en fullvärdig lön medan den rörliga delen ska bestämmas utifrån koncernens resultat och individens prestation. Den rörliga ersättningen består av en andel kontanter och en andel som speglar värdeutvecklingen i fonderna, där minst 40 % behålls och betalas i lika delar under en period av minst 3 år.

Allmänt om verksamheten

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet (kEUR)	Andels- värde (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel (EUR)	Total- avkastning %	Jämförelse- index %*	Aktiv risk %**
2022-12-31	17 902	-	213 194	-	-	-	-
2021-12-31	22 520	-	228 486	-	-	-	-
2020-12-31	12 769	-	128 009	-	-	-	-

Andelsklass H

	Fond- förmögenhet (kEUR)	Andels- värde (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel (EUR)	Total- avkastning %	Jämförelse- index %*	Aktiv risk %**
2022-12-31	-	83,66	100 747	-	-14,94	-13,94	0,52
2021-12-31	-	98,36	109 081	-	-1,39	-1,02	-
2020-12-31	-	99,75	76 497	-	-0,25 1)	-0,03 1)	-

Andelsklass I

	Fond- förmögenhet (kEUR)	Andels- värde (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel (EUR)	Total- avkastning %	Jämförelse- index %*	Aktiv risk %**
2022-12-31	-	84,25	112 447	-	-14,69	-13,94	0,53
2021-12-31	-	98,75	119 404	-	-1,01	-1,02	-
2020-12-31	-	99,76	51 512	-	-0,24 1)	-0,03 1)	-

*Jämförelseindex: ICE BofA Euro Corporate Index

**Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

1) Avser perioden 2020-12-17 - 2020-12-31

Nyckeltal

2022-12-31	H EUR	I EUR
------------	-------	-------

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	6,94	6,95
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	6,76	6,76
Duration 3)	4,12	4,12
Spreadexponering	10,59	10,59
Sharpekvot	-1,16	-1,12
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	-8,42	-8,10
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	*	*

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,65	0,35
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	-

Alfred Berg EUR IG Corporate Bond Fund

515603-1386

Transaktionskostnader kr	-	-
Transaktionskostnader %	-	-
Analyskostnader kr	-	-
Analyskostnader %	-	-
Årlig avgift %	0,67	0,37
Insättnings - och uttagsavgifter %	Ingen	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	58,48	31,53
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	3,96	2,13

Omsättning**2022**

Omsättningshastighet ggr	0,43
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

Jämförelseindex: ICE BofA Euro Corporate Index

*Fonden startade 2020-12-17 och saknar därmed nödvändig historik

- 1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
- 2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
- 3) Anges för räntefonder, per balansdagen.

Resultaträkning

<i>Belopp i kEUR</i>	<i>Not</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>	<i>2021-01-01- 2021-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-3 270	-429
Värdeförändring på fondandelar		-174	-10
Utdelningar		352	303
Valutakursvinster och-förluster netto		-	23
Summa intäkter och värdeförändring		-3 092	-113
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-95	-128
Räntekostnader		-1	-2
Övriga kostnader		-4	0
Summa kostnader		-100	-130
Årets resultat		-3 192	-243

Balansräkning

<i>Belopp i kEUR</i>	<i>Not</i>	<i>2022-12-31</i>	<i>2021-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		16 573	21 333
Fondandelar		1 105	935
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	<i>1</i>	17 678	22 268
Bankmedel och övriga likvida medel		40	61
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		191	201
Summa tillgångar		17 909	22 530
Skulder			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		7	10
Summa skulder		7	10
Fondförmögenhet	<i>1,2</i>	17 902	22 520
Poster inom linjen		<i>Inga</i>	<i>Inga</i>

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kEUR om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2022-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde (EUR)	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
AARB 0,05% 260902, Tyskland, EUR	200 000	164 938	0,92
AARB 0,25% 271123, Tyskland, EUR	100 000	79 015	0,44
ACAFP 2,625% 270317, FRANKRIKE, EUR	270 000	252 912	1,41
ACAFP FRN 300605, FRANKRIKE, EUR	100 000	92 140	0,51
ADPFP 2,75% 300402, FRANKRIKE, EUR	200 000	183 276	1,02
AIG 1,875% 270621, USA, EUR	150 000	135 192	0,76
ALFASS 1,375% 290218, EUR	300 000	256 989	1,44
ALVGR 4,75% PERP, Tyskland, EUR	200 000	198 904	1,11
AMXLMM 1,5% 240310, MEXICO, EUR	150 000	146 480	0,82
ANVAU 1,5% 270226, AUSTRALIEN, EUR	380 000	343 011	1,92
ANVAU 3% 240213, AUSTRALIEN, EUR	150 000	149 246	0,83
AOXGR 1,5% 271115, Tyskland, EUR	100 000	71 864	0,40
ATIM 1,625% 280208, ITALIEN, EUR	350 000	291 316	1,63
BAX 1,3% 250530, USA, EUR	100 000	94 570	0,53
BGAV 2,375% 290326, ÖSTERRIKE, EUR	100 000	94 217	0,53
BMV 1% 250515, USA, EUR	100 000	94 879	0,53
BNP 2,125% 270123, FRANKRIKE, EUR	200 000	186 640	1,04
BPCEGP 0,5% 270915, FRANKRIKE, EUR	200 000	173 116	0,97
BPLN 1,573% 270216, Storbritannien, EUR	250 000	229 365	1,28
BPLN 1,876% 240407, Storbritannien, EUR	100 000	98 141	0,55
CABKSM 0,75% 260710, SPANIEN, EUR	100 000	91 777	0,51
CAIXAB 0,875% 271028, SPANIEN, EUR	300 000	257 445	1,44
CARDFP 1,625% 290401, FRANKRIKE, EUR	300 000	213 642	1,19
CARDFP 2,125% 280307, FRANKRIKE, EUR	100 000	80 808	0,45
CASTSS 0,75% 260904, EUR	130 000	100 962	0,56
CB 1,55% 280315, USA, EUR	350 000	308 826	1,73
CBAAU 1,936% 291003, AUSTRALIEN, EUR	150 000	141 689	0,79
CCE 0,7% 310912, Storbritannien, EUR	130 000	99 887	0,56
CITCON 1,625% 280312, Holland, EUR	200 000	146 104	0,82
CKHH 1,25% 250413, CAYMANÖARNA, EUR	300 000	281 811	1,57
CMARK 0,75% 300118, FRANKRIKE, EUR	200 000	157 474	0,88
CMARK 3,375% 310311, FRANKRIKE, EUR	200 000	181 396	1,01
CMZB 1,875% 280228, Tyskland, EUR	300 000	258 861	1,45
CPIPGR 1,5% 310127, Luxemburg, EUR	300 000	173 532	0,97
DSVDC 0,5% 310303, Holland, EUR	200 000	150 244	0,84
DXC 1,75% 260115, USA, EUR	200 000	184 822	1,03
EDENFP 1,375% 290618, FRANKRIKE, EUR	100 000	85 973	0,48
EDF 2% 491209, FRANKRIKE, EUR	200 000	119 608	0,67
ENELIM 5,625% 270621, ITALIEN, EUR	200 000	215 960	1,21

Alfred Berg EUR IG Corporate Bond Fund
515603-1386

ERSTBK 1,625% 310908, ÖSTERRIKE, EUR	400 000	345 724	1,93
EZJLN 0,875% 250611, Storbritannien, EUR	200 000	182 294	1,02
FREGR 3% 320130, Irland, EUR	100 000	82 545	0,46
FUMVFH 2,125% 290227, FINLAND, EUR	380 000	336 517	1,88
HNDA 1,75% 240117, USA, EUR	100 000	97 494	0,54
HNDA 1,95% 241018, USA, EUR	350 000	340 599	1,90
INTNED 2,125% 310526, Holland, EUR	400 000	362 520	2,03
INVES 0,5% 270217, Storbritannien, EUR	300 000	255 216	1,43
LAMON 5,05% PERP, FRANKRIKE, EUR	300 000	297 642	1,66
LLOYDS 0,375% 250128, Storbritannien, EUR	100 000	93 078	0,52
LLOYDS 2,375% 260409, Storbritannien, EUR	250 000	237 855	1,33
MDT 2,25% 390307, Luxemburg, EUR	100 000	77 195	0,43
MERYFP 4,625% 270707, FRANKRIKE, EUR	200 000	178 372	1,00
MOLHB 1,5% 271008, UNGERN, EUR	270 000	223 752	1,25
MS 1,75% 250130, USA, EUR	200 000	192 788	1,08
NDASS 1% 290627, FINLAND, EUR	230 000	215 087	1,20
NEPSJ 1,875% 261009, Holland, EUR	100 000	84 127	0,47
NWG 0,75% 251115, Storbritannien, EUR	100 000	93 497	0,52
NWG 2,75% 250402, Storbritannien, EUR	100 000	97 411	0,54
NWIDE 1,5% 260308, Storbritannien, EUR	130 000	121 592	0,68
NYKRE 0,375% 280117, DANMARK, EUR	200 000	161 477	0,90
OMC 0,8% 270708, Storbritannien, EUR	250 000	218 783	1,22
OPBANK 1,625% 300609, FINLAND, EUR	280 000	255 618	1,43
PPG 2,75% 290601, USA, EUR	300 000	278 385	1,56
RABOBK 0,875% 280505, Holland, EUR	200 000	173 410	0,97
SANSCF 0,375% 250117, SPANIEN, EUR	300 000	280 782	1,57
SANTAN 1,625% 301022, SPANIEN, EUR	300 000	236 976	1,32
SBBBSS 1% 270812, EUR	250 000	174 832	0,98
SCBNOR 0,125% 250225, NORGE, EUR	300 000	276 045	1,54
SCBNOR 0,125% 260414, NORGE, EUR	100 000	87 821	0,49
SCGAU 1,45% 290328, AUSTRALIEN, EUR	150 000	120 792	0,67
SEVFP 1,625% 260601, FRANKRIKE, EUR	100 000	86 525	0,48
SHBASS 1,375% 290223, EUR	100 000	85 000	0,47
SLHNVX 4,375% PERP, Holland, EUR	370 000	360 091	2,01
SOCGEN 1,75% 290322, FRANKRIKE, EUR	200 000	170 284	0,95
SOCGEN 2,125% 280927, FRANKRIKE, EUR	200 000	176 058	0,98
SRBANK 0,375% 270715, NORGE, EUR	150 000	130 060	0,73
STANLN 2,5% 300909, Storbritannien, EUR	380 000	351 177	1,96
TALANX 2,25% 471205, Tyskland, EUR	200 000	171 076	0,96
TOTAL 2,625% PERP, FRANKRIKE, EUR	150 000	141 020	0,79
VLVY 0,125% 240917, EUR	150 000	141 604	0,79
VLVY 1,625% 250526, EUR	350 000	333 896	1,87
WNTRDE 1,823% 310925, Holland, EUR	100 000	74 011	0,41
WNTRDE 1.332% 280925, Holland, EUR	300 000	243 012	1,36
VOD 2,5% 390524, Storbritannien, EUR	120 000	90 677	0,51
VOD 2,875% 371120, Storbritannien, EUR	130 000	106 623	0,60

Alfred Berg EUR IG Corporate Bond Fund
515603-1386

WPC 1,35% 280415, Holland, EUR	350 000	296 895	1,66
WPC 1,35% 280415, Holland, EUR	250 000	207 628	1,16
VW 0,375% 300212, Tyskland, EUR	300 000	220 920	1,23
VZ 2,875% 380115, USA, EUR	230 000	192 310	1,07
YBS 0,625% 250921, Storbritannien, EUR	250 000	226 882	1,27
FIXED INCOME		16 573 004	92,58
Summa Kategori 1		16 573 004	92,58
Summa Överlåtbara värdepapper		16 573 004	92,58
Fondandelar			
ISHARES CORE EURO CORP BOND, Irland, EUR	9 600	1 105 440	6,18
MUTUAL FUND		1 105 440	6,18
Summa Kategori 7		1 105 440	6,18
Summa Fondandelar		1 105 440	6,18
Summa värdepapper		17 678 444	98,75
Övriga tillgångar och skulder		223 389	1,25
Fondförmögenhet		17 901 833	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	22 520	12 769
Andelsklass H		
Andelsutgivning	1 373	3 675

Alfred Berg EUR IG Corporate Bond Fund
515603-1386

Andelsinlösen	-2 183	-433
Andelsklass I		
Andelsutgivning	1 517	6 812
Andelsinlösen	-2 133	-60
Periodens resultat enligt resultaträkning	-3 192	-243
Fondförmögenhet vid periodens slut	17 902	22 520

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: ALFRED BERG EUR IG CORP BOND

Identifieringskod för juridiska personer: 5493009LK0G15CGJC896

MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ___ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ___ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på ___ % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Under rapporteringsperioden har den finansiella produkten främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom att utvärdera de underliggande investeringarna mot kriterier för miljö, socialt ansvar och styrning (ESG). Utvärderingen har skett med hjälp av den egenutvecklade ESG-analysmetod som används för att identifiera emittenter som uppvisat god praxis inom områdena miljö, socialt ansvar och styrning. I korthet utvärderas hur en emittent presterar i ESG frågor varefter de emittenter som bryter mot internationella normer och konventionen eller är verksamma inom utsatta sektorer exkluderas från investeringar. Samtliga kriterier för exkludering återfinns i Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC-policyn").

Hållbarhetsindikatorerna mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella product uppnås.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Hållbarhetsindikatorerna som den finansiella produkten efterlevt återfinns nedan.

Den finansiella produkten har efterlevt följande hållbarhetsindikatorer:

Samtliga investeringar (100 %) har genomförts i enlighet med Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC-policy").

Andel av den finansiella produktens tillgångar som har en ESG Score:99,12 %

Den genomsnittliga ESG scoren för portföljen jämfört med den genomsnittliga ESG scoren för portföljens investeringsuniversa;58,00 vs 60,11

● **... och jämfört med de föregående perioderna?**

Eftersom det saknas data för de föregående perioderna kan ingen jämförelse presenteras.

● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

● **På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

— Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

- — — Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Den finansiella produkten beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att systematiskt implementera de pelare för hållbara investeringar, som definieras i BNP Paribas Global Sustainability Strategy ("GSS"), i sin investeringsprocess. Dessa pelare omfattas av företagsövergripande policyer som fastställer kriterier för att identifiera, beakta och prioritera samt bemöta eller begränsa negativa hållbarhetskonsekvenser som orsakas av emittenter.

Genom Alfred Bergs responsible business conduct policyn ("RBC-policyn"), vilken är en del av GSS, fastställs en gemensam ram för investeringar och ekonomiska verksamheter som hjälper till att identifiera branscher och beteenden med en hög risk för negativa konsekvenser, i strid med internationella normer. Som en del av RBC-policyn ingår sektorsspecifika policyer, med en skräddarsydd metod för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser baserat på den ekonomiska verksamhetens art och, i många fall, var den ekonomiska verksamheten bedrivs geografiskt.

Riktlinjerna för ESG-integration innehåller en rad åtaganden som är viktiga för att beakta huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenser och är vägledande

för den interna ESG-integrationsprocessen. Det egenutvecklade ramverket för att bedöma ESG-poäng omfattar en utvärdering av ett antal negativa hållbarhetskonsekvenser, som orsakas av företag som vi investerar i. Resultatet av utvärderingen kan påverka värderingsmodellerna och portföljens uppbyggnad beroende på hur allvarliga och väsentliga de negativa konsekvenserna som identifierats är.

Förvaltningsbolaget beaktar således huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer under hela investeringsprocessen. Detta görs genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj som förväntas ha en bättre ESG-profil jämfört med den finansiella produktens investeringssfär.

I den framåtblickande visionen för den finansiella produkten definieras en uppsättning mål och framtagna resultatindikatorer för att mäta hur väl analyserna, portföljerna och andra åtaganden överensstämmer med målen inom framförallt tre områden (energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla).

Dessutom identifierar BNPs stewardship-team regelbundet negativa konsekvenser genom kontinuerlig analys, samarbete med långsiktiga investerare och dialog med icke-statliga organisationer och andra experter.

Åtgärder för att ta itu med eller begränsa huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beror på hur allvarliga och väsentliga dessa konsekvenser är. Dessa åtgärder styrs av RBC-policyn, riktlinjerna för ESG-integration och policyn för aktieägarengagemang och röstning som innehåller följande bestämmelser:

1. Uteslutning av emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner och emittenter som är involverade i verksamheter som utgör en oacceptabel risk för samhället och/eller miljön.
2. Dialog med emittenter i syfte att uppmuntra dem att förbättra sitt arbete med ESG-frågor och på så sätt begränsa eventuella negativa konsekvenser.
3. Röstning vid bolagsstämmor i de företag, där vi är aktieägare, och som ingår i investeringsportföljen, för att främja god bolagsstyrning och driva arbetet med miljörelaterade och sociala frågor framåt.
4. Se till att alla värdepapper som ingår i portföljen omfattas av en kompletterande ESG-analys.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?



Förteckningen innehåller de investeringar som **utgör den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är följande:

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
ISHR CORE EUR CORP	Financials	6.2416 %	IE
ING GROEP NV REGS 2.125 05/26/2031	Financials	2.0468 %	NL
SLHNVX 4.375% PERP	Financials	2.0331 %	NL
STANLN 2.5% 300909	Financials	1.9828 %	GB
ERSTBK 1.625% 310908	Utilities	1.9520 %	AT
ANVAU 1.5% 270226	Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)	1.9367 %	AU
HNDA 1.95% 241018	Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)	1.9231 %	US
FUMVFH 2.125% 290227	Utilities	1.9000 %	FI
VLVY 1.625% 250526	Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)	1.8852 %	SE
CB 1.55% 280315	Financials	1.7437 %	US



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Eftersom den finansiella produkten inte åtog sig att genomföra några hållbarhetsrelaterade investeringar finns ingen data att återge på den här punkten.

● Vad var tillgångsallokeringen?

Andel av tillgångarna i den finansiella produkten var allokerade till nr. 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper; 82,13 %

Andel av tillgångarna i den finansiella produkten var allokerade till nr. 2 Övrigt: 17,87 %

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

● *I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?*

Produkten har investerat i följande sektorer genom företag med E/S egenskaper;

Communication Services

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)

Consumer Staples (Consumer Defensive)

Financials

Industrials

Information Technology

Materials

Real Estate

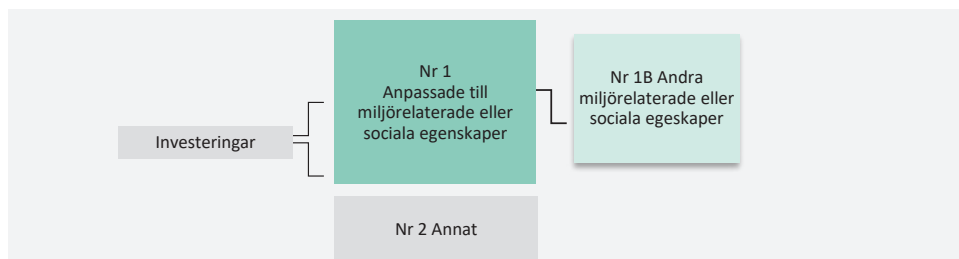
Utilities



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra till ett miljömål. **Omställningsverksamheter är ekonomiska verksamheter** som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som har växthus-gasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Ej tillämpligt.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

● Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

- Ja
- I fossilgas
- I kärnenergi
- Nej

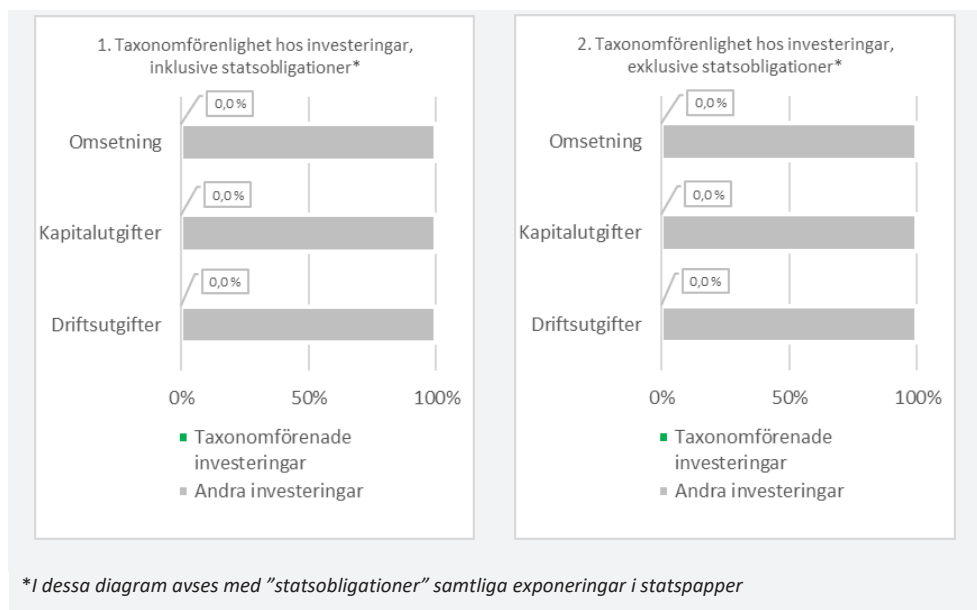
Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.*

¹ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.

- **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Ej tillämpligt.



- **Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?**

Ej tillämpligt.



- **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Ej tillämpligt.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Den återstående andelen av investeringarna kan omfatta 1) den andel av tillgångarna som inte uppnår fondens främjade miljörelaterade och sociala egenskaper. Det kan vara underliggande fonder och andra finansinstrument som inte tillfredsställer alla eller några av de bindande delarna. 2) Här ingår också tillgångar som har till syfte att se till att likviditeten i produkten inte äventyras (t.ex. derivatinstrument, likvida medel, m.fl.).

Med anledning av att innehavet i den finansiella produkten till stor del är förvaltad av externa förvaltningsbolag finns ingen tillförlitlig data för miljömässiga och sociala egenskaper.

Förvaltningsbolaget arbetar för att tillse att investeringarna som den finansiella produkten gör genomförs samtidigt som fondens hållbarhetsprofil bibehålls, vilket inkluderar följande miljömässiga och sociala överväganden: 1) The risk management policy. Riktlinjerna för riskhantering innehåller procedurer som är nödvändiga för att investeringsbolaget ska kunna bedöma de risker som är förknippade med marknaden, likviditeten, hållbarheten och motparterna i varje förvaltat fond; och 2) RBC-policyn, när det är relevant för uteslutning av företag som är inblandade i kontroverser som rör mänskliga rättigheter eller arbetstagares rättigheter, miljö, korruption och företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.), eftersom dessa företag antas bryta mot internationella normer eller orsakar oacceptabla skador på samhället och/eller miljön.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Under den aktuella perioden har följande åtgärder vidtagits i samband med förvaltningen av den finansiella produkten för att nå upp till de miljömässiga och/eller sociala egenskaper; 1. Screening av befintliga innehav i portföljer i enlighet med RBC-policyn vilket medför exkludering av bolag som är inblandade i kontroverser som rör mänskliga rättigheter eller arbetstagares

rättigheter, miljö, korruption och företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.). De bolag som identifieras genom screeningen antas bryta mot internationella normer och/eller orsakar oacceptabla skador på samhället och/eller miljön. 2. Systematiskt inkorporera relevanta ESG-faktorer i investeringsprocessen dvs, i analys stadiet och beslutsprocessen. 3. Minst 75% av den finansiella produktens tillgångar ska täckas av analys baserat på BNPs egenutvecklade metod för ESG-analys och, för områden där den egenutvecklade metoden inte är tillräcklig, av tredjepartsleverantörer.

I samband med förvaltningen av den finansiella produkten under den aktuella perioden har förvaltaren strävat efter att den finansiella produktens portfölj ska ha ett vägt, genomsnittligt ESG-värde som är högre än det vägda genomsnittliga ESG-värdet i den berörda investeringsfären. Eftersom det här åtagandet är nytt per 1 januari 2023 kommer det vara till fullo integrerat i rapporten för 2023.

Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.



Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår målet för hållbar investering.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

- *Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?*

Ej tillämpligt.

Underskrifter

Oslo, den 27.04.2023

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
Styrelseordförande

Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Mariann Steine Bendriss
Styrelseledamot

Leif Eriksrød
Styrelseledamot

Claudine Françoise Smith
Styrelseledamot

Ligia Torres
Styrelseledamot

Kjetil Andreas Skudal
Styrelseledamot

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska
signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Alfred Berg EUR IG Corporate Bond Fund, org.nr 515603–1386

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisor i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, organisationsnummer 956 241 308, utfört en revision av årsberättelsen för Alfred Berg EUR IG Corporate Bond Fund för år 2022, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 13–22 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1–12 och 23 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Alfred Berg EUR IG Corporate Bond Fund finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 13–22.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Annan information än årsberättelsen

Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 13–22 ("hållbarhetsinformationen"). Det är Alfred Berg Kapitalförvaltning AS som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifierats ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 13–22 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Årsberättelse för

Alfred Berg Short Global IG Corporate Bond Fund

515603-1394

Perioden

2022-01-01 - 2022-12-31



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS , 956-241-308, får härmed avge årsberättelse för perioden 2022-01-01 - 2022-12-31 avseende Alfred Berg Short Global IG Corporate Bond Fund, 515603-1394.

Kursutveckling

Andelsvärdet föll för andelsklass F med -3,56 procent i perioden 2021-12-31 till 2022-12-31 i valutan NOK. Fondens jämförelseindex föll med -4,20 procent under motsvarande period.

Det gångna året 2022

Året 2022 inleddes med en osäkerhet om inflationsutvecklingen och att centralbanker kan behöva föra en stramare penningpolitik och då främst från den amerikanska centralbanken. Investerarkollektivets och centralbankernas bild var initialt att inflationen skulle falla tillbaka relativt snabbt. Denna duvaktiga bild om inflationen ändrades med kriget i Ukraina som pressade upp energi- och råvarupriser med spridningseffekter till andra varugrupper. Året karaktäriseras av en globalt synkroniserad penningpolitisk åtstramning för att föra tillbaka inflationen till målet med kraftigt stigande räntor och kreditspreadar med fallande priser på obligationer som följd. I sista kvartalet började inflationstakten att dämpas vilket fick investerarkollektivet att förvänta ett minskat behov av ytterligare penningpolitisk åtstramningar och att räntetoppen är nära. Detta gav ett positivt avslut för risktillgångar då förväntningar nu är att inflationen kan fortsätta falla utan att ekonomin behöver gå in en större recession.

Marknadsutvecklingen för globala korta företagsobligationer i löptidsintervallet 1-3 år med god kreditvärdighet, s.k. Investment Grade, uppvisade under året stigande räntor med en uppgång på 4,00 procentenheter till 4,89 procent och stigande kreditspreadar över statsobligationsräntor med 49 baspunkter till 111 baspunkter.

Förvaltarna i fonden har fortsatt arbetat med att effektivisera transaktionshanteringen och minimera transaktionskostnader. Under året så implementerades möjligheten att separera ränte- och kreditexponering med hjälp av obligationsfutures.

Utsikter för 2023

Ränteutvecklingen framöver bestäms av dynamiken för inflationen och dess underkomponenter. I nuläget ser vi fallande inflation men fortsatt risk att inflationstakten stannar på en för hög nivå. Centralbankerna befinner sig i ett dilemma då inflationen överträffar inflationsmålen samtidigt som konsumenter och företag pressas av ökande kostnader. Marknadens stora oro är om löneutvecklingen ökar till följd av de stigande priserna som då kan tvinga centralbanker ta till kraftfulla åtgärder för att säkerställa att de långsiktiga inflationsförväntningarna fortsatt är förenliga med inflationsmålen. Tillgångspriserna i slutet av året indikerar att investerarkollektivet har en ljus syn på att inflationen faller tillbaka, att ekonomiska tillväxten går in i en mjuklandning och där centralbanker mjuknar med lägre styrräntor efter sommaren 2023. Detta skapar utrymme för större prisfall vid negativa överraskningar vad avser inflation och centralbankernas respons.

Risker

Den största risken mot fondens utveckling är stigande marknadsräntor. Globala företagsobligationer 1-3 år har en exponering mot ränteförändringar, där en uppgång i räntenivån på en procentenhet påverkar fonden med en nedgång på knappt 2 procent. Andra betydande risker är om flera bolag får finansiella problem och får sämre kreditvärdighet med stigande kreditspreadar och fallande obligationspriser som resultat.

Ersättningar

Förvaltningsbolaget omfattas av den norska regleringen av ersättningssystem som är intagna i föreskrifter till Lov om forvaltning av alternative investeringsfond av den 1 juli 2014 och Forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av den 1 december 2010. Bolagets ersättningspolicy ändrades 2018 och antogs av styrelsen den 13 december 2018 i enlighet med införandet av nya regler om ersättning i direktiv 2014/91/EU (UCITS V), i verdipapirloven § 2-16 och verdipapirfondforskriften §§ 2-33 till 2-39. Nytt i det reviderade ersättningssystemet är att ledande befattningshavare, liksom andra definierade grupper av anställda, omfattas av ett regelverk för utbetalning där en större del av ersättningen skjuts upp under en period av minst tre år och där en betydande del av uppskjuten ersättning speglar värdeutvecklingen i de fonder som förvaltas av bolaget. Utbetalningen är villkorad i enlighet med regelverket och innefattar krav på minsta bindningstid. Vid den återkommande översynen av ersättningspolicyn, som behandlades av styrelsen den 15. Mars 2023, gjordes inga väsentliga förändringar i policyn och utbetalning beslutades i överensstämmelse med policyns utbetalningsregler.

I enlighet med bolagets interna riktlinjer definieras styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda med kontrolluppgifter (risk och compliance) samt anställda med arbetsuppgifter av väsentlig betydelse för bolagets riskexponering som risktagare. Dessutom definieras anställda som har en total ersättning i nivå med ledande befattningshavares som risktagare. Totalt 27 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp per möte.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 39 547 720 NOK medan den rörliga ersättningen var 12 253 917 NOK.

Principen för ersättning är att den fasta lönen ska utgöra en fullvärdig lön medan den rörliga delen ska bestämmas utifrån koncernens resultat och individens prestation. Den rörliga ersättningen består av en andel kontanter och en andel som speglar värdeutvecklingen i fonderna, där minst 40 % behålls och betalas i lika delar under en period av minst 3 år.

Alfred Berg Short Global IG Corporate Bond Fund
515603-1394

Ekonomisk översikt

Huvudportfölj

	Fond- förmögenhet (kEUR)	Andels- värde (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel (EUR)	Total - avkastning %	Jämförelse index %	Aktiv risk %
2022-12-31	134 817	-	14 650 019	-	-	-	-
2021-12-31	123 061	-	12 326 912	-	-	-	-

Andelsklass F NOK

	Fond- förmögenhet kkr, (NOK)	Andels- värde kr, (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr, (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2022-12-31	-	96,56	14 650 019	-	-3,56	-4,22	-
2021-12-31	-	100,13	12 326 912	-	0,13 1)	0,06 1)	-

Andelsklass F EUR

	Fond- förmögenhet (kEUR)	Andels- värde (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel (EUR)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2022-12-31	-	9,20	14 650 019	-	-7,91	-8,79	-
2021-12-31	-	9,98	12 326 912	-	0,01 1)	0,01 1)	-

*Jämförelseindex: ICE BofA 1-3 Year Global Corporate Bond Index

**Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

1) Avser perioden 2021-12-03 - 2021-12-31

Nyckeltal

Andelsklass **F NOK**

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	*
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	*
Duration 3)	1,49
Spreadexponering	3,60
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	*
Genomsnittlig årsavkastning sedan 2016-12-14 %	*

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,20
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	-
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader kr	-

Alfred Berg Short Global IG Corporate Bond Fund

515603-1394

Analyskostnader %	-
Årlig avgift%	0,20
Insättnings - och uttagsavgifter	Ingen

Sparandets kostnader

Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr	20,95
Förvaltningskostnad för löpande sparande 100 kr	0,95

Omsättning**2 022**

Omsättningshastighet ggr	0,64
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

*Fonden startade 2021-12-03 och saknar nödvändig historik

1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

Alfred Berg Short Global IG Corporate Bond Fund

515603-1394

Resultaträkning

<i>Belopp i kEUR</i>	<i>Not</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>	<i>2021-12-03- 2021-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-2 915	-627
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		-3 253	3 680
Värdeförändring på fondandelar		-175	-13
Ränteintäkter		3 744	209
Valutakursvinster och-förluster netto		-8 298	500
Övriga intäkter		1	-
Summa intäkter och värdeförändring		-10 896	3 749
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-253	-32
Räntekostnader		-13	-1
Övriga kostnader		-5	-
Summa kostnader		-271	-33
Årets resultat		-11 167	3 716

Balansräkning

<i>Belopp i kEUR</i>	<i>Not</i>	<i>2022-12-31</i>	<i>2021-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		116 759	114 428
OTC-derivatinstrument med positiv marknadsvärde		2 353	3 680
Fondandelar		3 067	1 581
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	122 179	119 689
Bankmedel och övriga likvida medel		13 441	2 387
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 135	1 017
Summa tillgångar		136 755	123 093
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		1 926	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1	1 926	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		12	32
Summa skulder		1 938	32
Fondförmögenhet	1,2	134 817	123 061
Poster inom linjen			2022-12-31
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			760

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kEUR om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen. Om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande, ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Alfred Berg Short Global IG Corporate Bond Fund
515603-1394

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2022-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde (EUR)	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
AIB 4,263% 250410, Irland, USD/EUR	500 000	451 866	0,34
AIG 0,65% 240617, USA, USD/EUR	650 000	567 821	0,42
ALDFP 1,25% 260302, FRANKRIKE, EUR	500 000	456 785	0,34
ALVGR 4,75% PERP, Tyskland, EUR	2 400 000	2 386 848	1,77
ANNGR 0% 240916, Tyskland, EUR	200 000	186 904	0,14
ANNGR 1,625% 240407, Holland, EUR	100 000	97 173	0,07
BACR 2% 280207, Storbritannien, EUR	2 000 000	1 986 720	1,47
BACR 4,375% 240911, Storbritannien, USD/EUR	500 000	457 611	0,34
BAP 2,75% 250617, PERU, USD/EUR	500 000	436 192	0,32
BBVASM 2,575% 290222, SPANIEN, EUR	1 100 000	1 072 192	0,80
BGAV 2,375% 290326, ÖSTERRIKE, EUR	500 000	471 085	0,35
BK 0,85% 241025, USA, USD/EUR	900 000	782 792	0,58
BKNG 0,1% 250308, USA, EUR	345 000	319 239	0,24
BMW 0,625% 231006, Holland, EUR	245 000	240 975	0,18
BNS 4,9% PERP, KANADA, USD/EUR	1 700 000	1 519 957	1,13
BOCAVI 1,625% 240429, USA, USD/EUR	1 700 000	1 506 761	1,12
BPCEGP 1,625% 250114, FRANKRIKE, USD/EUR	1 000 000	870 460	0,65
BPCEGP 4,625% 240711, FRANKRIKE, USD/EUR	1 150 000	1 045 200	0,78
BPCEGP 5,15% 240721, FRANKRIKE, USD/EUR	550 000	504 502	0,37
BSANCI 2,7% 250110, CHILE, USD/EUR	2 000 000	1 775 089	1,32
BX 2% 250519, USA, EUR	1 200 000	1 142 472	0,85
C 3,65% 240123, USA, USD/EUR	1 500 000	1 382 473	1,03
CKHH 2,75% 230329, CAYMANÖARNA, USD/EUR	2 000 000	1 858 803	1,38
CMPPCI 4,75% 240915, CHILE, USD/EUR	2 000 000	1 844 119	1,37
CNALN 4% 231016, Storbritannien, USD/EUR	2 000 000	1 837 879	1,36
CPT 4,25% 240115, USA, USD/EUR	450 000	415 578	0,31
CPT 4,875% 230615, USA, USD/EUR	2 000 000	1 864 436	1,38
DAL 2,9% 241028, USA, USD/EUR	1 000 000	887 787	0,66
DFS 4,5% 260130, USA, USD/EUR	1 500 000	1 360 685	1,01
DNBNO 1,125% 280320, NORGE, EUR	800 000	792 576	0,59
DPWDU 3,908% 230531, CAYMANÖARNA, USD/EUR	2 000 000	1 856 748	1,38
EDPPL 3,625% 240715, Holland, USD/EUR	1 000 000	902 864	0,67
EFFP 0,25% 240105, FRANKRIKE, EUR	300 000	291 924	0,22
EFFP230527, FRANKRIKE, EUR	100 000	99 165	0,07
EFNCN 1,6% 240406, KANADA, USD/EUR	650 000	575 095	0,43
EFNCN 3,85% 250615, KANADA, USD/EUR	2 000 000	1 784 860	1,32
ENELGX 4,25% 240415, CHILE, USD/EUR	2 000 000	1 838 963	1,36
EZJLN 0,875% 250611, Storbritannien, EUR	2 000 000	1 822 940	1,35
FCABNK 0% 240416, Irland, EUR	437 000	415 880	0,31

Alfred Berg Short Global IG Corporate Bond Fund
515603-1394

FCABNK 0,125% 231116, Irland, EUR	223 000	216 357	0,16
FCABNK 0,5% 230918, Irland, EUR	272 000	266 375	0,20
GP 8,875% 310515, USA, USD/EUR	900 000	1 031 594	0,77
GWOCN 0,904% 250812, USA, USD/EUR	2 000 000	1 665 127	1,24
HCA 5,25% 250415, USA, USD/EUR	1 900 000	1 766 360	1,31
HOG 3,35% 230215, USA, USD/EUR	500 000	465 896	0,35
HYNMTR 1% 240917, USA, USD/EUR	550 000	475 532	0,35
HYNMTR 5,75%230406, USA, USD/EUR	950 000	888 247	0,66
HYNMTR 6,375% 300408, USA, USD/EUR	1 000 000	949 391	0,70
IBM 3% 240515, USA, USD/EUR	1 000 000	909 617	0,67
IHGLN 1,625% 241008, Storbritannien, EUR	600 000	574 194	0,43
INTNED 0,125% 251129, Holland, EUR	500 000	462 985	0,34
ISPIM 0,625% 260224, ITALIEN, EUR	300 000	265 734	0,20
ISPIM 0,75% 241204, ITALIEN, EUR	750 000	711 495	0,53
ISPIM 5,25% 240112, ITALIEN, USD/EUR	1 500 000	1 382 459	1,03
LEGGR 0,375% 260117, Tyskland, EUR	2 000 000	1 751 500	1,30
LHAGR 2% 240714, Tyskland, EUR	800 000	767 816	0,57
LLOYDS 4,05% 230816, Storbritannien, USD/EUR	2 000 000	1 855 534	1,38
LPTY 2,875% 241024, Holland, USD/EUR	2 500 000	2 216 946	1,64
LSELN 0% 250406, Holland, EUR	287 000	264 605	0,20
LSELN 0,65% 240406, Storbritannien, USD/EUR	2 000 000	1 757 397	1,30
LUCSHI 0% 250422, Holland, EUR	164 000	149 878	0,11
MBGGR 3,25% 240801, USA, USD/EUR	1 350 000	1 223 582	0,91
MHK 3,625% 300515, USA, USD/EUR	1 000 000	807 277	0,60
MNDILN 1,625% 260427, Storbritannien, EUR	2 000 000	1 851 380	1,37
MQGAU 4,15% 240327, AUSTRALIEN, USD/EUR	2 000 000	1 861 400	1,38
MS 3,875% 240429, USA, USD/EUR	900 000	828 088	0,61
NDASS 1% 290627, FINLAND, EUR	1 000 000	935 160	0,69
NIBCAP 0,875% 260909, Holland, EUR	1 500 000	1 360 170	1,01
NRUC 4,75% 430430, USA, USD/EUR	3 000 000	2 616 297	1,94
NSANY 1,94% 230915, JAPAN, EUR	500 000	493 540	0,37
NTT 0,01% 250303, JAPAN, EUR	398 000	369 575	0,27
NWG 3,479% 250322, Storbritannien, USD/EUR	1 500 000	1 343 605	1,00
NWG 4,519% 240625, Storbritannien, USD/EUR	1 150 000	1 064 891	0,79
NWIDE 3,766% 240308, Storbritannien, USD/EUR	1 500 000	1 393 822	1,03
NWL 4,875% 250601, USA, USD/EUR	800 000	733 896	0,54
ORAFP 5,25% PERP, FRANKRIKE, EUR	1 500 000	1 515 480	1,12
ORCL 2,4% 230915, USA, USD/EUR	1 500 000	1 373 169	1,02
PRU 5,625% 430615, USA, USD/EUR	2 000 000	1 843 615	1,37
REPSM 3,75% PERP, Holland, EUR	126 000	117 157	0,09
RFLBO 0,75% 230522, ÖSTERRIKE, EUR	2 000 000	1 980 180	1,47
SABIC 4% 231010, Holland, USD/EUR	2 000 000	1 853 423	1,37
SABSM 1,125% 250327, SPANIEN, EUR	1 000 000	915 230	0,68
SANSCF 0% 260223, SPANIEN, EUR	300 000	265 386	0,20
SANSCF 0,375% 250117, SPANIEN, EUR	2 000 000	1 871 880	1,39
SANUK 2,469% 280111, Storbritannien, USD/EUR	2 000 000	1 598 488	1,19

Alfred Berg Short Global IG Corporate Bond Fund
515603-1394

SCGAU 1,375% 230322, AUSTRALIEN, EUR	2 000 000	1 993 920	1,48
SEB 0,65% 240909, USD/EUR	1 350 000	1 167 290	0,87
SEB 1,375% 281031, EUR	1 000 000	972 740	0,72
SHBASS 0,55% 240611, USD/EUR	2 000 000	1 751 568	1,30
SHBASS 1,625% 290305, EUR	1 000 000	961 720	0,71
SLHNVX 4,375% PERP, Holland, EUR	1 700 000	1 654 474	1,23
SNX 1,25% 240809, USA, USD/EUR	2 000 000	1 733 933	1,29
SOCGEN 4,351% 250613, FRANKRIKE, USD/EUR	1 500 000	1 371 642	1,02
SYF 4,875% 250613, USA, USD/EUR	1 500 000	1 367 999	1,01
TELEFO 3% PERP, Holland, EUR	600 000	584 106	0,43
TELVIS 8,5% 320311, MEXICO, USD/EUR	1 800 000	1 981 473	1,47
TTEFP 2,708% PERP, FRANKRIKE, EUR	2 000 000	1 982 840	1,47
UCGIM 2% 290923, ITALIEN, EUR	500 000	459 155	0,34
ULFP 2,125% 250409, FRANKRIKE, EUR	900 000	860 490	0,64
ULFP 3,75% 240917, USA, USD/EUR	1 250 000	1 107 095	0,82
UQA 6,875% 430731, ÖSTERRIKE, EUR	500 000	501 295	0,37
WELL 3,625% 240315, USA, USD/EUR	2 000 000	1 829 771	1,36
VOD 3,1% 790103, Storbritannien, EUR	1 000 000	980 900	0,73
VW 0% 240719, Tyskland, EUR	550 000	516 065	0,38
VW 0% 250212, Tyskland, EUR	501 000	459 652	0,34
VW 3,25% PERP, Holland, EUR	1 000 000	927 150	0,69
ZURNVX 3,5% 461001, Holland, EUR	500 000	470 560	0,35
FIXED INCOME		116 758 983	86,61
Summa Kategori 1		116 758 983	86,61
Summa Överlåtbara värdepapper		116 758 983	86,61
OTC-derivatinstrument			
EURNOK 230215 10.300, EUR	-2 038 810	-40 059	-0,03
EURNOK 230215 10.359, EUR	-44 316 622	-1 886 098	-1,40
EURUSD 230215 1.0370, EUR	79 506 573	2 308 406	1,71
EURUSD 230215 1.0481, EUR	2 385 165	44 620	0,03
VALUTATERMINER		426 869	0,32
Summa Kategori 7		426 869	0,32
Summa OTC-derivatinstrument		426 869	0,32
Fondandelar			
ISHARES GLB CORP USD-H ACC, Irland, USD/EUR	635 000	3 066 604	2,27
MUTUAL FUND		3 066 604	2,27
Summa Kategori 7		3 066 604	2,27
Summa Fondandelar		3 066 604	2,27
Summa värdepapper		120 668 459	89,51

Alfred Berg Short Global IG Corporate Bond Fund

515603-1394

Varav med positivt marknadsvärde	122 594 616	
Varav med negativt marknadsvärde	1 926 157	
Övriga tillgångar och skulder	14 148 479	10,49
Fondförmögenhet	134 816 938	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

Alfred Berg Short Global IG Corporate Bond Fund
515603-1394

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>	<i>2021-12-03- 2021-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	123 061	-
Andelsinlösen	22 923	119 345
Andelsutgivning	-	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	-11 167	3 716
Fondförmögenhet vid periodens slut	134 817	123 061

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomi är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: ALFRED BERG SHORT GLOBAL IG CORP BOND

Identifieringskod för juridiska personer: 549300150DZEJYV660

MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ___ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ___ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på ___ % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Under rapporteringsperioden har den finansiella produkten främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom att utvärdera de underliggande investeringarna mot kriterier för miljö, socialt ansvar och styrning (ESG). Utvärderingen har skett med hjälp av den egenutvecklade ESG-analysmetod som används för att identifiera emittenter som uppvisat god praxis inom områdena miljö, socialt ansvar och styrning. I korthet utvärderas hur en emittent presterar i ESG frågor varefter de emittenter som bryter mot internationella normer och konventionen eller är verksamma inom utsatta sektorer exkluderas från investeringar. Samtliga kriterier för exkludering återfinns i Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC-policy").

Hållbarhetsindikatorerna mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella product uppnås.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Hållbarhetsindikatorerna som den finansiella produkten efterlevt återfinns nedan.

Den finansiella produkten har efterlevt följande hållbarhetsindikatorer:

Samtliga investeringar (100 %) har genomförts i enlighet med Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC-policy").

Andel av den finansiella produktens tillgångar som har en ESG Score: 98,41 %

Den genomsnittliga ESG scoren för portföljen jämfört med den genomsnittliga ESG scoren för portföljens investeringsuniversa; 58,28 vs 61,08

● **... och jämfört med de föregående perioderna?**

Eftersom det saknas data för de föregående perioderna kan ingen jämförelse presenteras.

● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

● **På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

— Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- — — Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Den finansiella produkten beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att systematiskt implementera de pelare för hållbara investeringar, som definieras i BNP Paribas Global Sustainability Strategy ("GSS"), i sin investeringsprocess. Dessa pelare omfattas av företagsövergripande policyer som fastställer kriterier för att identifiera, beakta och prioritera samt bemöta eller begränsa negativa hållbarhetskonsekvenser som orsakas av emittenter.

Genom Alfred Bergs responsible business conduct policyn ("RBC-policyn"), vilken är en del av GSS, fastställs en gemensam ram för investeringar och ekonomiska verksamheter som hjälper till att identifiera branscher och beteenden med en hög risk för negativa konsekvenser, i strid med internationella normer. Som en del av RBC-policyn ingår sektorspecifika policyer, med en skräddarsydd metod för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser baserat på den ekonomiska verksamhetens art och, i många fall, var den ekonomiska verksamheten bedrivs geografiskt.

Riktlinjerna för ESG-integration innehåller en rad åtaganden som är viktiga för att beakta huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenser och är vägledande

för den interna ESG-integrationsprocessen. Det egenutvecklade ramverket för att bedöma ESG-poäng omfattar en utvärdering av ett antal negativa hållbarhetskonsekvenser, som orsakas av företag som vi investerar i. Resultatet av utvärderingen kan påverka värderingsmodellerna och portföljens uppbyggnad beroende på hur allvarliga och väsentliga de negativa konsekvenserna som identifierats är.

Förvaltningsbolaget beaktar således huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer under hela investeringsprocessen. Detta görs genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj som förväntas ha en bättre ESG-profil jämfört med den finansiella produktens investeringsfär.

I den framåtblickande visionen för den finansiella produkten definieras en uppsättning mål och framtagna resultatindikatorer för att mäta hur väl analyserna, portföljerna och andra åtaganden överensstämmer med målen inom framförallt tre områden (energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla).

Dessutom identifierar BNPs stewardship-team regelbundet negativa konsekvenser genom kontinuerlig analys, samarbete med långsiktiga investerare och dialog med icke-statliga organisationer och andra experter.

Åtgärder för att ta itu med eller begränsa huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beror på hur allvarliga och väsentliga dessa konsekvenser är. Dessa åtgärder styrs av RBC-policyn, riktlinjerna för ESG-integration och policyn för aktieägarengagemang och röstning som innehåller följande bestämmelser:

1. Uteslutning av emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner och emittenter som är involverade i verksamheter som utgör en oacceptabel risk för samhället och/eller miljön.
2. Dialog med emittenter i syfte att uppmuntra dem att förbättra sitt arbete med ESG-frågor och på så sätt begränsa eventuella negativa konsekvenser.
3. Röstning vid bolagsstämmor i de företag, där vi är aktieägare, och som ingår i investeringsportföljen, för att främja god bolagsstyrning och driva arbetet med miljörelaterade och sociala frågor framåt.
4. Se till att alla värdepapper som ingår i portföljen omfattas av en kompletterande ESG-analys.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är följande:

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
ISHR GLB CORP USD H	Financials	2.2939 %	IE
NRUC 4.75% 430430	Financials	1.9571 %	US
ALVGR 4.75% PERP	Financials	1.7854 %	DE
EURUSD 230215 1.0370		1.7267 %	SE
LPTY 2.875% 241024	Financials	1.6583 %	NL
SCGAU 1.375% 230322	Real Estate	1.4915 %	AU
BACR 2% 280207	Financials	1.4861 %	GB
TTEFP 2.708% PERP	Energy	1.4832 %	FR
TELVIS 8.5% 320311	Communication Services	1.4822 %	MX
RFLBO 0.75% 230522	Financials	1.4812 %	AT



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Eftersom den finansiella produkten inte åtog sig att genomföra några hållbarhetsrelaterade investeringar finns ingen data att återge på den här punkten.

● Vad var tillgångsallokeringen?

Andel av tillgångarna i den finansiella produkten var allokerade till nr. 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper; 76,54 %

Andel av tillgångarna i den finansiella produkten var allokerade till nr. 2 Övrigt: 23,46 %

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

● ***I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?***

Produkten har investerat i följande sektorer genom företag med E/S egenskaper;

Communication Services

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)

Consumer Staples (Consumer Defensive)

Financials

Industrials

Information Technology

Materials

Real Estate

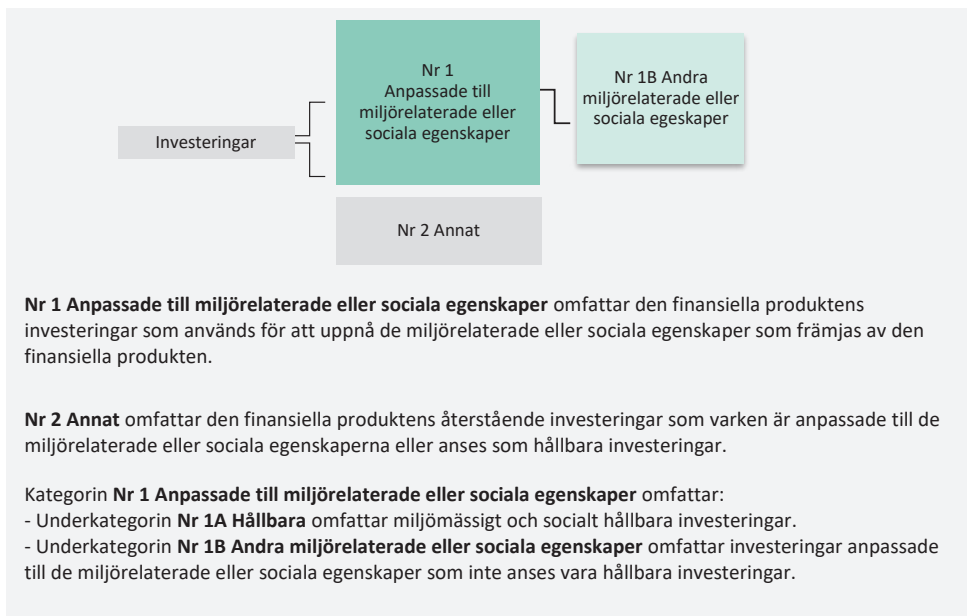
Utilities



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra till ett miljömål. **Omställningsverksamheter är ekonomiska verksamheter** som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som har växthus-gasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Ej tillämpligt.



● Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

- Ja
- I fossilgas
- I kärnenergi
- Nej

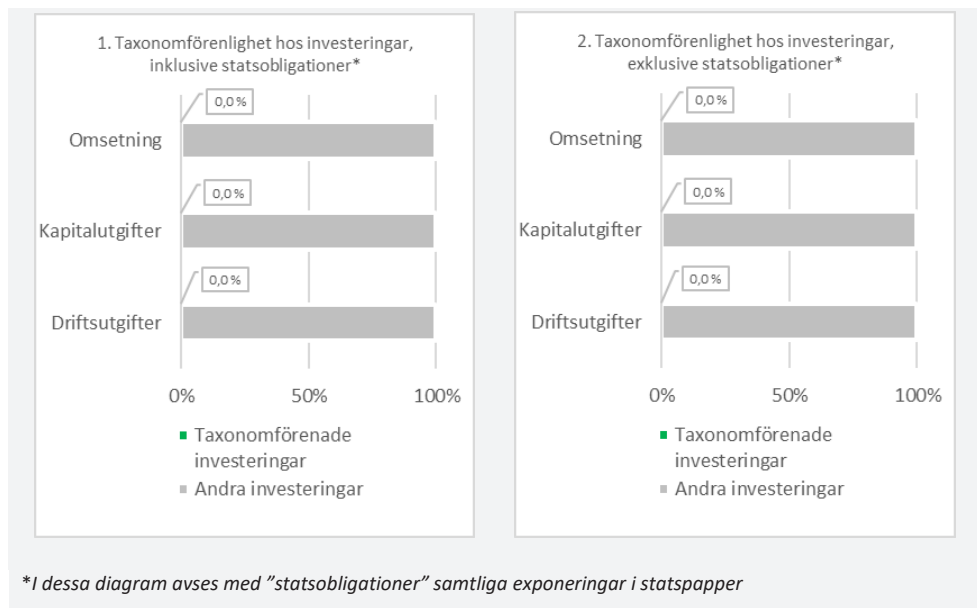
Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.*

¹ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.

- **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Ej tillämpligt.



- **Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?**

Ej tillämpligt.



- **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Ej tillämpligt.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Den återstående andelen av investeringarna kan omfatta 1) den andel av tillgångarna som inte uppnår fondens främjade miljörelaterade och sociala egenskaper. Det kan vara underliggande fonder och andra finansinstrument som inte tillfredsställer alla eller några av de bindande delarna. 2) Här ingår också tillgångar som har till syfte att se till att likviditeten i produkten inte äventyras (t.ex. derivatinstrument, likvida medel, m.fl.).

Med anledning av att innehavet i den finansiella produkten till stor del är förvaltad av externa förvaltningsbolag finns ingen tillförlitlig data för miljömässiga och sociala egenskaper.

Förvaltningsbolaget arbetar för att tillse att investeringarna som den finansiella produkten gör genomförs samtidigt som fondens hållbarhetsprofil bibehålls, vilket inkluderar följande miljömässiga och sociala överväganden: 1) The risk management policy. Riktlinjerna för riskhantering innehåller procedurer som är nödvändiga för att investeringsbolaget ska kunna bedöma de risker som är förknippade med marknaden, likviditeten, hållbarheten och motparterna i varje förvaltd fond: och 2) RBC-policyn, när det är relevant för uteslutning av företag som är inblandade i kontroverser som rör mänskliga rättigheter eller arbetstagares rättigheter, miljö, korruption och företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.), eftersom dessa företag antas bryta mot internationella normer eller orsakar oacceptabla skador på samhället och/eller miljön.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Under den aktuella perioden har följande åtgärder vidtagits i samband med förvaltningen av den finansiella produkten för att nå upp till de miljömässiga och/eller sociala egenskaper; 1. Screening av befintliga innehav i portföljer i enlighet med RBC-policyn vilket medför exkludering av bolag som är inblandade i kontroverser som rör mänskliga rättigheter eller arbetstagares

rättigheter, miljö, korruption och företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.). De bolag som identifieras genom screeningen antas bryta mot internationella normer och/eller orsakar oacceptabla skador på samhället och/eller miljön. 2. Systematiskt inkorporera relevanta ESG- faktorer i investeringsprocessen dvs, i analys stadiet och beslutsprocessen. 3. Minst 75% av den finansiella produktens tillgångar ska täckas av analys baserat på BNPs egenutvecklade metod för ESG-analys och, för områden där den egenutvecklade metoden inte är tillräcklig, av tredjepartsleverantörer.

I samband med förvaltningen av den finansiella produkten under den aktuella perioden har förvaltaren strävat efter att den finansiella produktens portfölj ska ha ett vägt, genomsnittligt ESG-värde som är högre än det vägda genomsnittliga ESG-värdet i den berörda investeringsfären. Eftersom det här åtagandet är nytt per 1 januari 2023 kommer det vara till fullo integrerat i rapporten för 2023.

Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.



Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår målet för hållbar investering.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

- *Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?*

Ej tillämpligt.

Underskrifter

Oslo, den 27.04.2023

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
Styrelseordförande

Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Mariann Steine Bendriss
Styrelseledamot

Leif Eriksrød
Styrelseledamot

Claudine Francoise Smith
Styrelseledamot

Ligia Torres
Styrelseledamot

Kjetil Andreas Skudal
Styrelseledamot

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska
signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Alfred Berg Short Global IG Corporate Bond Fund, org.nr 515603–1394

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisor i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, organisationsnummer 956 241 308, utfört en revision av årsberättelsen för Alfred Berg Short Global IG Corporate Bond Fund för år 2022, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 14–23 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1–13 och 24 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Alfred Berg Short Global IG Corporate Bond Fund finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 14–23.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Annan information än årsberättelsen

Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 14–23 ("hållbarhetsinformationen"). Det är Alfred Berg Kapitalförvaltning AS som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifierats ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisions sed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 14–23 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisions sed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Årsberättelse för

Alfred Berg Nordic Small Cap ESG

515603-1113

Perioden

2022-01-01 - 2022-12-31



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS , 956-241-308, får härmed avge årsberättelse för perioden 2022-01-01 - 2022-12-31 avseende Alfred Berg Nordic Small Cap ESG, 515603-1113.

Kursutveckling

Andelsvärdet har under året minskat med -25,58 procent på andels klass A SEK och -28,11 procent på andels klass D NOK.

Det gångna året

Aktiemarknaderna har under 2022 upplevt ett händelserikt år som inleddes med stora börsnedgångar världen över. Det ryska kriget mot Ukraina och ränteuppgångar skapade ett negativt sentiment på många av världens aktiebörser. En ny omikronvariant drev likaså på den negativa utvecklingen och skapade en rädsla för utvecklingen av Kinas ekonomi som fortsatte med hårda restriktioner och nedstängningar. Vi har på de globala finansmarknaderna fått uppleva en kraftig uppjustering av de långa räntorna i och med den stigande inflationen. Defensiva aktier gynnades av försämringen av den globala makrobilden, där stigande inflation och rädsla för en lågkonjunktur fick investerare att söka skydd i marknadssegment som är mindre känsliga för konjunkturutvecklingen. Det bör dock påpekas att aktiemarknadsutvecklingen för olika sektorer kom att variera kraftigt under året.

Bland de sektorer som utvecklades bäst under helåret märks energi och råvarubolag. Energiaktier utnyttjade de stigande olje- och naturgaspriserna som steg till sina högsta nivåer under de senaste 10 åren. Även finansiella bolag såsom banker gick starkt i och med de stigande marknadsräntorna. Bland de sämsta sektorerna noterades kraftbolag, konsument sällanköpsvaror och fastigheter. Fastigheter kom bland annat att påverkas negativt av de stigande räntorna.

Alfred Berg Nordic Small Cap ESG genererade en avkastning på -25,58 procent på andelsklass A SEK och -28,11 procent på andels klass D NOK. Positioneringen inom den finansiella sektorn var den största bidragsgivaren till den relativa avkastningen under året. En övervikt i sektorn, och ett framgångsrikt aktieurval bidrog positivt. De främsta negativa effekterna under året kom från hälsovårdssektorn där aktieurvalet bidrog negativt.

Framtidsutsikter

Den framtida utvecklingen av aktiemarknaderna under kommande år kommer sannolikt bero på de övergripande förväntningarna vad gäller inflationsbekämpning och hanteringen av vår sårbarhet gällande energiförsörjning. Om det visar sig att konsumtionen avstannar och inflationen fortsätter att stiga kraftigt så finns det förmodligen risk för att vinstestimaten för 2023 måste revideras nedåt. Går utvecklingen i rätt riktning, och om politikerna fortsätter att visa på handlingskraft, så finns det skäl att vara mer hoppfull. De extraordinära geopolitiska omständigheterna under 2022 gör det dock mycket svårt att med god prediktion uttala sig om framtiden.

Risker

De största riskerna för fonden är kopplade till finansmarknadernas förväntningar om framtida bolagsvinster. Det är dessa förväntningar i kombination med ränteutvecklingen som styr aktiemarknadens utveckling. Vi bedömer riskerna på en företagsspecifik basis och detta återspeglas i våra positioner.

Ersättningar

Förvaltningsbolaget omfattas av den norska regleringen av ersättningssystem som är intagna i föreskrifter till Lov om forvaltning av alternative investeringsfond av den 1 juli 2014 och Forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av den 1 december 2010. Bolagets ersättningspolicy ändrades 2018 och antogs av styrelsen den 13 december 2018 i enlighet med införandet av nya regler om ersättning i direktiv 2014/91/EU (UCITS V), i verdipapirloven § 2-16 och verdipapirfondforskriften §§ 2-33 till 2-39. Nytt i det reviderade ersättningssystemet är att ledande befattningshavare, liksom andra definierade grupper av anställda, omfattas av ett regelverk för utbetalning där en större del av ersättningen skjuts upp under en period av minst tre år och där en betydande del av uppskjuten ersättning speglar värdeutvecklingen i de fonder som förvaltas av bolaget. Utbetalningen är villkorad i enlighet med regelverket och innefattar krav på minsta bindningstid. Vid den återkommande översynen av ersättningspolicyn, som behandlades av styrelsen den 15. Mars 2023, gjordes inga väsentliga förändringar i policyn och utbetalning beslutades i överensstämmelse med policyns utbetalningsregler.

I enlighet med bolagets interna riktlinjer definieras styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda med kontrolluppgifter (risk och compliance) samt anställda med arbetsuppgifter av väsentlig betydelse för bolagets riskexponering som risktagare. Dessutom definieras anställda som har en total ersättning i nivå med ledande befattningshavares som risktagare. Totalt 27 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp per möte.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 39 547 720 NOK medan den rörliga ersättningen var 12 253 917 NOK.

Principen för ersättning är att den fasta lönen ska utgöra en fullvärdig lön medan den rörliga delen ska bestämmas utifrån koncernens resultat och individens prestation. Den rörliga ersättningen består av en andel kontanter och en andel som speglar värdeutvecklingen i fonderna, där minst 40 % behålls och betalas i lika delar under en period av minst 3 år.

Ekonomisk översikt

Huvudportfölj

	Fond- förmögenhet kr, (SEK)	Andels- värde kr, (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr, (SEK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index %	Aktiv risk %
2022-12-31	193 177	-	1 589 235	-	-	-	-
2021-12-31	366 396	-	2 247 809	-	-	-	-
2020-12-31	283 959	-	2 052 226	-	-	-	-

Andelsklass A SEK

	Fond- förmögenhet kr, (SEK)	Andels- värde kr, (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr, (SEK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2022-12-31	-	121,63	1 460 130	-	-25,58	-21,99	5,30
2021-12-31	-	163,44	1 456 885	-	17,98	34,33	-
2020-12-31	-	138,53	1 755 856	-	38,53 1)	25,19 1)	-

*Jämförelseindex: Carnegie Small CSX Return Nordic Index (SEK)

1) Avser perioden 2020-06-09 - 2020-12-31

Andelsklass D i NOK

	Fond- förmögenhet kr, (NOK)	Andels- värde kr, (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr, (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2022-12-31	-	113,58	129 106	-	-28,11	-24,24	5,75
2021-12-31	-	157,98	790 924	-	10,34	25,56	-
2020-12-31	-	143,18	296 370	-	43,18 1)	29,47 1)	-

*Jämförelseindex: Carnegie Small CSX Return Nordic Index (NOK)

1) Avser perioden 2020-06-09 - 2020-12-31

Andelsklass D i SEK

	Fond- förmögenhet kr, (SEK)	Andels- värde kr, (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr, (SEK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2022-12-31	-	120,71	129 106	-	-25,58	-21,99	5,75
2021-12-31	-	162,20	790 924	-	10,62	26,24	-
2020-12-31	-	137,41	296 370	-	38,44 1)	25,19 1)	-

*Jämförelseindex: Carnegie Small CSX Return Nordic Index (SEK)

**Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

1) Avser perioden 2020-06-09 - 2020-12-31

Alfred Berg Nordic Small Cap ESG

515603-1113

Nyckeltal

Andelsklass	A SEK	D NOK
Startdatum	2020-06-09	2020-06-09

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	23,28	23,29
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	21,73	21,14
Informationskvot	-1,63	-1,53
Sharpekvot	-0,28	-0,50
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	-6,30	-10,94
Genomsnittlig årsavkastning sedan 5 åren %	*	*

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	1,75	1,75
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	-
Transaktionskostnader kr	-	-
Transaktionskostnader %	-	-
Analyskostnader kr	-	-
Analyskostnader %	-	-
Årlig avgift%	1,80	1,78
Insättnings - och uttagsavgifter	Ingen	Ingen

Sparandets kostnader

Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr	135,82	139,44
Förvaltningskostnad för löpande sparande 100 kr	10,17	10,70

Omsättning

Omsättningshastighet ggr		2022
Omsättning genom närstående värdepappersbolag		0,83
		Ingen

*Fonden startade 2020-06-09 och saknar därmed nödvändig historik

1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

Resultaträkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>	<i>2021-01-01- 2021-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-96 872	53 582
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		-	-18
Ränteintäkter		49	-
Utdelningar		7 748	5 397
Valutakursvinster och-förluster netto		130	16
Övriga intäkter		-	1 408
Summa intäkter och värdeförändring		-88 945	60 385
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-4 148	-5 670
Räntekostnader		-21	-27
Övriga kostnader		-101	-78
Summa kostnader		-4 270	-5 775
Årets resultat		-93 215	54 610

Balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-12-31</i>	<i>2021-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		186 223	355 955
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		-	28
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	186 223	355 983
Bankmedel och övriga likvida medel		7 556	10 847
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		-	165
Övriga tillgångar		843	-
Summa tillgångar		194 622	366 995
Skulder			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		286	523
Övriga skulder		1 159	76
Summa skulder		1 445	599
Fondförmögenhet	1,2	193 177	366 396
Poster inom linjen		Inga	Inga

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (SEK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen. Om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande, ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2022-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
BILLERUD AB	29 700	3 774 870	1,95
BOLIDEN AB	7 515	2 940 244	1,52
ELKEM ASA, NORGE, NOK/SEK	59 117	2 211 600	1,14
GRANGES AB	23 800	2 030 140	1,05
HEXPOL AB	34 058	3 783 844	1,96
HOLMEN AB-B SHARES	2 306	954 453	0,49
KEMIRA OYJ, FINLAND, EUR/SEK	24 600	3 934 242	2,04
METSÄ BOARD B OYJ, FINLAND, EUR/SEK	18 520	1 811 643	0,94
SSAB AB-B SHARES	32 800	1 777 760	0,92
MATERIAL		23 218 796	12,02
ADDTECH AB-B SH	9 200	1 368 040	0,71
AF POYRY AB	12 400	2 119 160	1,10
BEIJER ALMA -B	5 788	945 759	0,49
BONHEUR ASA, NORGE, NOK/SEK	8 821	2 690 613	1,39
CARGOTEC OYJ-B, FINLAND, EUR/SEK	2 100	968 410	0,50
COOR SERVICE MANAGEMENT	34 059	2 189 994	1,13
ELECTROLUX PROFESSIONAL AB-B	11 996	525 665	0,27
HEXATRONIC GROUP AB	55 922	7 915 759	4,10
HUSQVARNA B	13 519	988 509	0,51
ISS A/S, DANMARK, DKK/SEK	26 600	5 880 013	3,04
LOOMIS AB	18 950	5 419 700	2,81
METSO OUTOTEC OYJ, FINLAND, EUR/SEK	25 000	2 681 844	1,39
MPC CONTAINER SHIPS, NORGE, NOK/SEK	83 755	1 446 491	0,75
MUNTERS GROUP	64 000	6 585 600	3,41
NKT A/S, DANMARK, DKK/SEK	6 550	3 847 300	1,99
OX2 AB	40 839	3 591 790	1,86
SECURITAS AB-B	65 000	5 652 400	2,93
SOLAR A/S, DANMARK, DKK/SEK	2 100	1 953 911	1,01
TRELLEBORG AB	25 869	6 229 255	3,22
ZALARIS ASA, NORGE, NOK/SEK	22 617	701 891	0,36
INDUSTRI		63 702 104	32,98
EUROPRIS ASA, NORGE, NOK/SEK	55 929	4 080 648	2,11
FISKARS OYJ ABP, FINLAND, EUR/SEK	3 162	542 748	0,28
MARIMEKKO OYJ, FINLAND, EUR/SEK	8 657	846 353	0,44
MEKONOMEN AB	16 250	1 829 750	0,95
SCANDIC HOTELS GROUP	95 700	3 083 454	1,60
SÄLLANKÖPSVAROR		10 382 952	5,37
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA, NORGE, NOK/SEK	35 923	3 376 929	1,75
AXFOOD AB	10 695	3 057 700	1,58

Alfred Berg Nordic Small Cap ESG
515603-1113

GRIEG SEAFOOD AS, NORGE, NOK/SEK	16 545	1 382 104	0,72
LEROY SEAFOOD GROUP, NORGE, NOK/SEK	23 894	1 400 509	0,72
DAGLIGVAROR		9 217 243	4,77
BAVARIAN NORDIC, DANMARK, DKK/SEK	5 750	1 841 434	0,95
BONESUPPORT HOLDING AB	57 900	4 658 055	2,41
CHEMOMETEC A/S, DANMARK, DKK/SEK	1 550	1 606 162	0,83
GETINGE AB-B SHS	5 519	1 193 760	0,62
HUMANA AB	19 359	745 322	0,39
MEDICOVER AB - B SHARE	7 481	1 045 096	0,54
ORION OYJ-CLASS B, FINLAND, EUR/SEK	9 175	5 246 805	2,72
SEDANA MEDICAL AB	27 586	515 858	0,27
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM	8 650	1 865 805	0,97
HÄLSOVÅRD		18 718 296	9,69
AVANZA BANK HOLDING AB	9 338	2 087 977	1,08
COLLECTOR BANK AB	74 211	2 842 281	1,47
JYSKE BANK, DANMARK, DKK/SEK	6 533	4 424 578	2,29
PROTECTOR FORSIKRING, NORGE, NOK/SEK	16 500	2 206 054	1,14
SPAR NORD BANK A/S, DANMARK, DKK/SEK	25 330	4 044 555	2,09
SPAREBANK 1 SMN, NORGE, NOK/SEK	16 067	2 175 483	1,13
SPAREBANKEN VEST, NORGE, NOK/SEK	26 060	2 559 163	1,32
STOREBRAND ASA, NORGE, NOK/SEK	29 909	2 714 634	1,41
SYDBANK A/S, DANMARK, DKK/SEK	15 955	7 005 917	3,63
TOPDANMARK A/S, DANMARK, DKK/SEK	3 200	1 754 738	0,91
FINANS		31 815 381	16,47
ATEA ASA, NORGE, NOK/SEK	15 529	1 881 481	0,97
GAPWAVES AB	33 094	921 668	0,48
HANZA AB	20 956	1 070 852	0,55
LAGERCRAANTZ GROUP AB-B SHS	7 577	782 704	0,41
NCAB GROUP AB	30 000	1 948 500	1,01
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA, NORGE, NOK/SEK	10 300	1 794 187	0,93
SINCH AB	55 000	2 102 650	1,09
TIETOEVRY OYJ, FINLAND, EUR/SEK	13 225	3 914 254	2,03
INFORMATIONSTEKNIK		14 416 296	7,46
OVZON AB	17 475	1 006 560	0,52
KOMMUNIKATIONSTJÄNST		1 006 560	0,52
CLOUDBERRY CLEAN, NORGE, NOK/SEK	71 623	943 899	0,49
KRAFTFÖRSÖRJNING		943 899	0,49
CATENA AB	2 300	893 780	0,46
NP3 FASTIGHETER	11 291	2 242 393	1,16
PANDOX	15 400	1 792 560	0,93
FASTIGHET		4 928 733	2,55
Summa Kategori 1		178 350 260	92,32
Kategori 3			
NOVELDA AS, NORGE, NOK/SEK	1 142	1 001 317	0,52
WALLENIIUS WILHELMESEN ASA, NORGE, NOK/SEK	50 949	5 255 121	2,72

Alfred Berg Nordic Small Cap ESG

515603-1113

INDUSTRI		6 256 438	3,24
SPAREBANK 1 SR BANK ASA, NORGE, NOK/SEK	12 600	1 616 327	0,84
FINANS		1 616 327	0,84
Summa Kategori 3		7 872 766	4,08
Summa Överlåtbara värdepapper		186 223 026	96,40
Summa värdepapper		186 223 026	96,40
Övriga tillgångar och skulder		6 954 143	3,60
Fondförmögenhet		193 177 169	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

Alfred Berg Nordic Small Cap ESG

515603-1113

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	366 396	283 959
Andelsklass A		
Andelsutgivning	23 763	3 734
Andelsinlösen	-24 293	-47 958
Andelsklass D		
Andelsutgivning	13 737	88 720
Andelsinlösen	-93 211	-16 669
Periodens resultat enligt resultaträkning	-93 215	54 610
Fondförmögenhet vid periodens slut	193 177	366 396

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomi är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: ALFRED BERG NORDIC SMALL CAP ESG

Identifieringskod för juridiska personer: 549300EIXSRUS4PURM70

MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ___ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ___ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på ___ % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper**, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Under rapporteringsperioden har den finansiella produkten främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom att utvärdera de underliggande investeringarna mot kriterier för miljö, socialt ansvar och styrning (ESG). Utvärderingen har skett med hjälp av den egenutvecklade ESG-analysmetod som används för att identifiera emittenter som uppvisat god praxis inom områdena miljö, socialt ansvar och styrning. I korthet utvärderas hur en emittent presterar i ESG frågor varefter de emittenter som bryter mot internationella normer och konventionen eller är verksamma inom utsatta sektorer exkluderas från investeringar. Samtliga kriterier för exkludering återfinns i Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC-policy").

Hållbarhetsindikatorerna mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella product uppnås.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Hållbarhetsindikatorerna som den finansiella produkten efterlevt återfinns nedan.

Den finansiella produkten har efterlevt följande hållbarhetsindikatorer:

Samtliga investeringar (100 %) har genomförts i enlighet med Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC-policy").

Andel av den finansiella produktens tillgångar som har en ESG Score: 98,64 %

Den genomsnittliga ESG scoren för portföljen jämfört med den genomsnittliga ESG scoren för portföljens investeringsuniversa; 54,27 vs 53,37

● **... och jämfört med de föregående perioderna?**

Eftersom det saknas data för de föregående perioderna kan ingen jämförelse presenteras.

● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

● **På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

— Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

- — — Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Den finansiella produkten beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att systematiskt implementera de pelare för hållbara investeringar, som definieras i BNP Paribas Global Sustainability Strategy ("GSS"), i sin investeringsprocess. Dessa pelare omfattas av företagsövergripande policyer som fastställer kriterier för att identifiera, beakta och prioritera samt bemöta eller begränsa negativa hållbarhetskonsekvenser som orsakas av emittenter.

Genom Alfred Bergs responsible business conduct policyn ("RBC-policyn"), vilken är en del av GSS, fastställs en gemensam ram för investeringar och ekonomiska verksamheter som hjälper till att identifiera branscher och beteenden med en hög risk för negativa konsekvenser, i strid med internationella normer. Som en del av RBC-policyn ingår sektorsspecifika policyer, med en skräddarsydd metod för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser baserat på den ekonomiska verksamhetens art och, i många fall, var den ekonomiska verksamheten bedrivs geografiskt.

Riktlinjerna för ESG-integration innehåller en rad åtaganden som är viktiga för att beakta huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenser och är vägledande

för den interna ESG-integrationsprocessen. Det egenutvecklade ramverket för att bedöma ESG-poäng omfattar en utvärdering av ett antal negativa hållbarhetskonsekvenser, som orsakas av företag som vi investerar i. Resultatet av utvärderingen kan påverka värderingsmodellerna och portföljens uppbyggnad beroende på hur allvarliga och väsentliga de negativa konsekvenserna som identifierats är.

Förvaltningsbolaget beaktar således huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer under hela investeringsprocessen. Detta görs genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj som förväntas ha en bättre ESG-profil jämfört med den finansiella produktens investeringssfär.

I den framåtblickande visionen för den finansiella produkten definieras en uppsättning mål och framtagna resultatindikatorer för att mäta hur väl analyserna, portföljerna och andra åtaganden överensstämmer med målen inom framförallt tre områden (energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla).

Dessutom identifierar BNPs stewardship-team regelbundet negativa konsekvenser genom kontinuerlig analys, samarbete med långsiktiga investerare och dialog med icke-statliga organisationer och andra experter.

Åtgärder för att ta itu med eller begränsa huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beror på hur allvarliga och väsentliga dessa konsekvenser är. Dessa åtgärder styrs av RBC-policyn, riktlinjerna för ESG-integration och policyn för aktieägarengagemang och röstning som innehåller följande bestämmelser:

1. Uteslutning av emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner och emittenter som är involverade i verksamheter som utgör en oacceptabel risk för samhället och/eller miljön.
2. Dialog med emittenter i syfte att uppmuntra dem att förbättra sitt arbete med ESG-frågor och på så sätt begränsa eventuella negativa konsekvenser.
3. Röstning vid bolagsstämmor i de företag, där vi är aktieägare, och som ingår i investeringsportföljen, för att främja god bolagsstyrning och driva arbetet med miljörelaterade och sociala frågor framåt.
4. Se till att alla värdepapper som ingår i portföljen omfattas av en kompletterande ESG-analys.
5. Förvalta portföljer så att deras sammanlagda ESG-poäng är högre jämfört med relevanta referensvärden eller investeringssfären.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?



Förteckningen innehåller de investeringar som **utgör den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är följande:

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
HEXATRONIC GROUP	Industrials	4.0978 %	SE
SYDBANK AS	Financials	3.6267 %	DK
MUNTERS	Industrials	3.4092 %	SE
TRELLEBORG AB	Industrials	3.2247 %	SE
ISS A/S	Industrials	3.0439 %	DK
SECURITAS AB	Industrials	2.9261 %	SE
LOOMIS AB	Industrials	2.8056 %	SE
WALLENIUS WILHEL	Industrials	2.7204 %	NO
ORION OYJ	Health Care	2.7153 %	FI
BONESUPPORT HOLD	Health Care	2.4113 %	SE



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Eftersom den finansiella produkten inte åtog sig att genomföra några hållbarhetsrelaterade investeringar finns ingen data att återge på den här punkten.

● Vad var tillgångsallokeringen?

Andel av tillgångarna i den finansiella produkten var allokerade till nr. 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper; 68,29 %

Andel av tillgångarna i den finansiella produkten var allokerade till nr. 2 Övrigt: 31,71 %

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

● ***I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?***

Produkten har investerat i följande sektorer genom företag med E/S egenskaper;

Communication Services

Consumer Discretionary

Consumer Staples

Consumer, Discretionary

Financials

Health Care

Industrial

Industrials

Information Technology

Materials

Real Estate

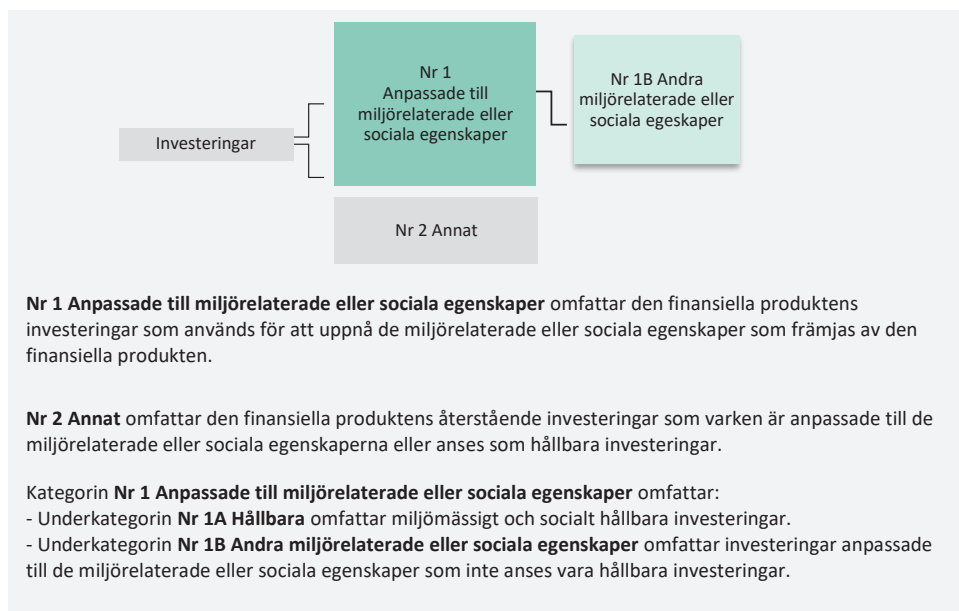
Utilities



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra till ett miljömål. **Omställningsverksamheter är ekonomiska verksamheter** som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som har växthus-gasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Ej tillämpligt.



● Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

- Ja
- I fossilgas
- I kärnenergi
- Nej

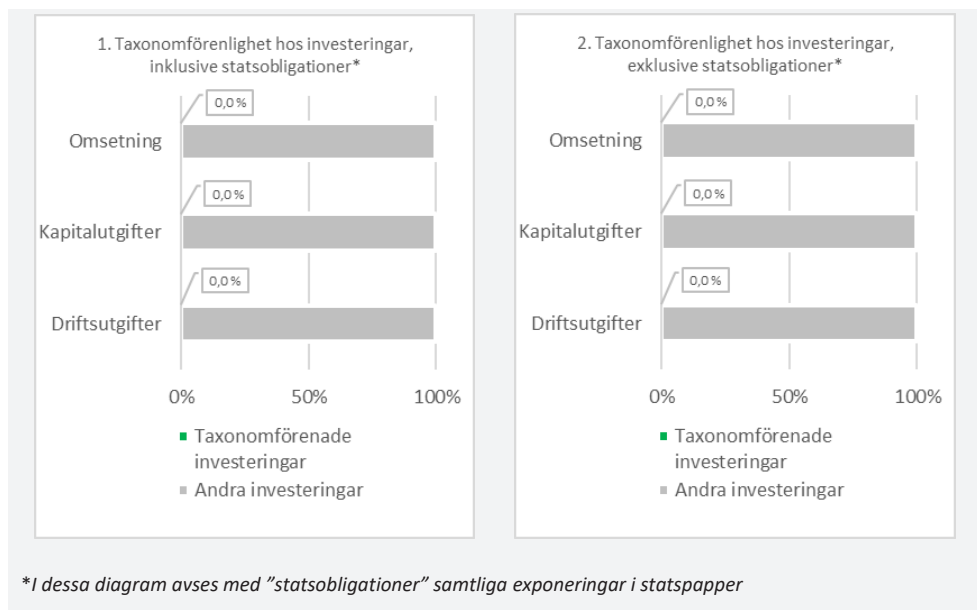
Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.*

¹ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.

- **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Ej tillämpligt.



- **Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?**

Ej tillämpligt.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.



- **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Ej tillämpligt.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Den återstående andelen av investeringarna kan omfatta 1) den andel av tillgångarna som inte uppnår fondens främjade miljörelaterade och sociala egenskaper. Det kan vara underliggande fonder och andra finansinstrument som inte tillfredsställer alla eller några av de bindande delarna. 2) Här ingår också tillgångar som har till syfte att se till att likviditeten i produkten inte äventyras (t.ex. derivatinstrument, likvida medel, m.fl.).

Med anledning av att innehavet i den finansiella produkten till stor del är förvaltad av externa förvaltningsbolag finns ingen tillförlitlig data för miljömässiga och sociala egenskaper.

Förvaltningsbolaget arbetar för att tillse att investeringarna som den finansiella produkten gör genomförs samtidigt som fondens hållbarhetsprofil bibehålls, vilket inkluderar följande miljömässiga och sociala överväganden: 1) The risk management policy. Riktlinjerna för riskhantering innehåller procedurer som är nödvändiga för att investeringsbolaget ska kunna bedöma de risker som är förknippade med marknaden, likviditeten, hållbarheten och motparterna i varje förvaltd fond; och 2) RBC-policy, när det är relevant för uteslutning av företag som är inblandade i kontroverser som rör mänskliga rättigheter eller arbetstagares rättigheter, miljö, korruption och företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.), eftersom dessa företag antas bryta mot internationella normer eller orsakar oacceptabla skador på samhället och/eller miljön.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Under den aktuella perioden har följande åtgärder vidtagits i samband med förvaltningen av den finansiella produkten för att nå upp till de miljömässiga och/eller sociala egenskaper; 1. Screening av befintliga innehav i portföljer i enlighet med RBC-policy, vilket medför exkludering av bolag som är inblandade i kontroverser som rör mänskliga rättigheter eller arbetstagares

rättigheter, miljö, korruption och företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.). De bolag som identifieras genom screeningen antas bryta mot internationella normer och/eller orsakar oacceptabla skador på samhället och/eller miljön. 2. Systematiskt inkorporera relevanta ESG- faktorer i investeringsprocessen dvs, i analys stadiet och beslutsprocessen. 3. Minst 75% av den finansiella produktens tillgångar ska täckas av analys baserat på BNPs egenutvecklade metod för ESG-analys och, för områden där den egenutvecklade metoden inte är tillräcklig, av tredjepartsleverantörer.

I samband med förvaltningen av den finansiella produkten under den aktuella perioden har förvaltaren strävat efter att den finansiella produktens portfölj ska ha ett vägt, genomsnittligt ESG-värde som är högre än det vägda genomsnittliga ESG-värdet i den berörda investerings sfären. Eftersom det här åtagandet är nytt per 1 januari 2023 kommer det vara till fullo integrerat i rapporten för 2023.

Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.



Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår målet för hållbar investering.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

- *Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?*

Ej tillämpligt.

Underskrifter

Oslo, den 27.04.2023

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
Styrelseordförande

Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Mariann Steine Bendriss
Styrelseledamot

Leif Eriksrød
Styrelseledamot

Claudine Françoise Smith
Styrelseledamot

Ligia Torres
Styrelseledamot

Kjetil Andreas Skudal
Styrelseledamot

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska
signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Alfred Berg Nordic Small Cap ESG, org.nr 515603–1113

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisor i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS, organisationsnummer 956 241 308, utfört en revision av årsberättelsen för Alfred Berg Nordic Small Cap ESG för år 2022, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 13–22 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1–12 och 23 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Alfred Berg Nordic Small Cap ESG finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 13–22.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisors sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Annan information än årsberättelsen

Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 13–22 ("hållbarhetsinformationen"). Det är Alfred Berg Kapitalforvaltning AS som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifierats ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 13–22 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Årsberättelse för

Alfred Berg Teknologi

515603-1493

Perioden
2022-01-01 - 2022-12-31



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS , 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 2022-01-01 - 2022-12-31 avseende Alfred Berg Teknologi, 515603-1493.

Kursutveckling

Andelsvärdet har under året minskat med -22,69 procent på andels klass D NOK och -22,11 procent på andels klass E NOK.

Helåret 2022

Efter tre år i rad med betydande överavkastning för teknologiaktier blev 2022 ett mycket svårare år för sektorn. Det största hindret för tillväxtaktier var centralbankernas svar på höga inflationsnivåer i form av snabba räntehöjningar och kvantitativ åtstramning. Transformativa förändringar i den globala ekonomin accelererade under pandemin och aggressiva tillväxtprognoser för dessa företag extrapolerades långt ut i framtiden och några av dessa förväntningar var alltför optimistiska. Dessa faktorer kombinerat gav upphov till ett mycket utmanande år för att förvalta en tillväxtfond kontra ett diversifierat jämförelseindex.

Sektorerna för sällanköpsvaror, informationsteknologi och kommunikationstjänster gick ned avsevärt medan energisektorn steg kraftigt. Teknologifonden presterade betydligt sämre än det mer diversifierade MSCI World Index i en sådan miljö, mestadels på grund av den strukturella sektorallokeringen i fonden. Mer än hälften av underavkastningen kan hänföras till en övervikt till IT-sektorn. Detta, i kombination med en undervikt i energisektorn, som var den näst största negativa faktorn, bidrog till cirka 8 procentenheter av hela underavkastningen. Positionering utanför IT-sektorn, med avseende på temat digital transformation, underpresterade också i förhållande till det diversifierade MSCI World Index eftersom defensiva faktorer och värdefaktorer överträffade förra året. I förhållande till andra teknologifonder har dock fondens resultat varit i den första kvartilen för nästan varje rullande period.

Fundamental aktieanalys, i kombination med portföljkonstruktionsdisciplin, är det bästa sättet att navigera i osäkerheten. Vi ser över varje finansiell modell på företagsnivå för att stresstesta den för recessionsscenarioer och säkerställa att våra målkurser är konservativa. Vi letar också efter aktier som minskar risken eller har idiosynkratiska drivkrafter som kan visa sig vara mer resistent mot en lågkonjunktur. Vår övertygelse i den strukturella teorin bakom strategin förblir dock helt intakt och den historiska överavkastningen på medellång och längre sikt är fortfarande betydande.

Utsikter för 2023

Framåtblickande ser många företag digital transformation som ett strategiskt krav vilket bör ge en nivå av motståndskraft när det gäller företags IT-utgifter. Cybersäkerhet är ett exempel på ett område som vi räknar med kommer hålla uppe även om företag minskar sina IT-utgifter 2023. Halvledarefterfrågan kan visa sig vara motståndskraftig på olika slutmarknader inklusive fordonsindustrin (där elektroniskt innehåll ökar och lagren förblir låga) och datacenter (beroende på motståndskraften i utgifterna för datacenter för att stödja moln- och AI-initiativ).

Vi har stor tillförsikt i styrkan hos de sekulära tillväxt drivkrafterna som ligger till grund för vår strategi – molntjänster, artificiell intelligens, automatisering och Internet of things – såväl som i de grundläggande teknologerna som möjliggör dessa teman. Dessa teman utgör grunden för vår investeringsstrategi. Vi är fortsatt övertygade att ledarna inom, och de som främjas av digital transformation, kommer att leverera bättre intäktstillväxt, vinster, kassaflöden och avkastning över en långsiktig investeringshorisont när företag strävar efter att sänka kostnaderna, verka mer effektivt och förnya sig för att differentiera sig.

Risker

Globalt sett står tekniksektorn inför regelbunden granskning kring datasekretess och monopolstyrkan hos några av de stora teknikbolagen. I Kina har vi sett ökade spänningar mellan regeringen och flera teknikjättar. I USA är dessa frågor också på agendan. Vi bedömer riskerna på en företagsspecifik basis och detta återspeglas i våra positioner.

Ersättningar

Förvaltningsbolaget omfattas av den norska regleringen av ersättningssystem som är intagna i föreskrifter till Lov om forvaltning av alternative investeringsfond av den 1 juli 2014 och Forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av den 1 december 2010. Bolagets ersättningspolicy ändrades 2018 och antogs av styrelsen den 13 december 2018 i enlighet med införandet av nya regler om ersättning i direktiv 2014/91/EU (UCITS V), i verdipapirloven § 2-16 och verdipapirfondforskriften §§ 2-33 till 2-39. Nytt i det reviderade ersättningssystemet är att ledande befattningshavare, liksom andra definierade grupper av anställda, omfattas av ett regelverk för utbetalning där en större del av ersättningen skjuts upp under en period av minst tre år och där en betydande del av uppskjuten ersättning speglar värdeutvecklingen i de fonder som förvaltas av bolaget. Utbetalningen är villkorad i enlighet med regelverket och innefattar krav på minsta bindningstid. Vid den återkommande översynen av ersättningspolicyn, som behandlades av styrelsen den 15. Mars 2023, gjordes inga väsentliga förändringar i policyn och utbetalning beslutades i överensstämmelse med policyns utbetalningsregler.

I enlighet med bolagets interna riktlinjer definieras styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda med kontrolluppgifter (risk och compliance) samt anställda med arbetsuppgifter av väsentlig betydelse för bolagets riskexponering som risktagare. Dessutom definieras anställda som har en total ersättning i nivå med ledande befattningshavares som risktagare. Totalt 27 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp per möte.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 39 547 720 NOK medan den rörliga ersättningen var 12 253 917 NOK.

Principen för ersättning är att den fasta lönen ska utgöra en fullvärdig lön medan den rörliga delen ska bestämmas utifrån koncernens resultat och individens prestation. Den rörliga ersättningen består av en andel kontanter och en andel som speglar värdeutvecklingen i fonderna, där minst 40 % behålls och betalas i lika delar under en period av minst 3 år.

Allmänt om verksamheten

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total - avkastning %	Jämförelse- index %	Aktiv risk %
2022-12-31	43 717	-	433 566	-	-	-	-
2021-12-31	33 241	-	254 904	-	-	-	-

Andelsklass D

	Fond- förmögenhet kkr (NOK)	Andels- värde kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2022-12-31	-	100,77	410 846	-	-22,69	-8,56	-
2021-12-31	-	130,35	229 426	-	30,35 1)	24,03 1)	-

Andelsklass E

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total - avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2022-12-31	-	102,04	22 720	-	-22,11	-8,56	-
2021-12-31	-	131,01	25 478	-	31,01 1)	24,03 1)	-

*Jämförelseindex: MSCI World (NR)

**Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

1) Avser perioden 2021-03-03 - 2021-12-31

Nyckeltal

Risk & avkastningsmått	D NOK	E NOK
Totalrisk % 1)	-	-
Totalrisk för jämförelseindex 2)	-	-
Duration 3)	-	-
Informationskvot	-	-
Sharpekvot	-	-
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	*	*
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	*	*

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	1,50	0,75
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	-
Transaktionskostnader	-	-
Transaktionskostnader %	-	-
Analyskostnader kr	-	-
Analyskostnader %	-	-

Alfred Berg Teknologi

515603-1493

Årlig avgift %	2,20	1,45
Insättnings- och uttagsavgifter %	Ingen	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	124,00	62,23
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	9,21	4,62

Omsättning**2022**

Omsättningshastighet ggr		0,37
Omsättning genom närstående värdepappersbolag		Ingen

*Fonden startade 2021-03-03 och saknar därmed nödvändig historik

1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

Resultaträkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>	<i>2021-03-03- 2021-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på fondandelar		-8 976	4 845
Ränteintäkter		4	-
Valutakursvinster och-förluster netto		1 006	-9
Övriga intäkter		-	-
Summa intäkter och värdeförändring		-7 966	4 836
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-489	-222
Räntekostnader		-	-
Övriga kostnader		-115	-28
Summa kostnader		-604	-250
Årets resultat		-8 570	4 586

Balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-12-31</i>	<i>2021-12-31</i>
Tillgångar			
Fondandelar		43 606	32 976
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	<i>1</i>	43 606	32 976
Bankmedel och övriga likvida medel		294	1 045
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		94	23
Summa tillgångar		43 994	34 044
Skulder			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		54	40
Övriga skulder		222	763
Summa skulder		276	803
Fondförmögenhet	<i>1,2</i>	43 718	33 241
Poster inom linjen		<i>Inga</i>	<i>Inga</i>

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2022-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Fondandelar			
Kategori 7			
BNP DISRPTVE TECH-X EUR ACC, Luxemburg, EUR/NOK	28 448	40 838 847	93,42
BNP DISRPTVE TECH-X NOK ACC, Luxemburg, NOK	3	2 767 154	6,33
MUTUAL FUND		43 606 001	99,74
Summa Kategori 7		43 606 001	99,74
Summa Fondandelar		43 606 001	99,74
Summa värdepapper		43 606 001	99,74
Övriga tillgångar och skulder		111 525	0,26
Fondförmögenhet		43 717 526	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2022-01-01- 2022-12-31	2021-03-03- 2021-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	33 241	-
Andelsklass D		
Andelsutgivning	36 832	30 905
Andelsinlösen	-17 699	-5 203
Andelsklass E		
Andelsutgivning	3 780	3 087

Alfred Berg Teknologi

515603-1493

Andelsinlösen	-3 866	-134
Periodens resultat enligt resultaträkning	-8 570	4 586
Fondförmögenhet vid periodens slut	43 718	33 241

Hållbar investering:

en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**.

Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: ALFRED BERG TEKNOLOGI

Identifieringskod för juridiska personer: 549300GYWC5J5FKBBG08

MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ___ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ___ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 15,78 % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Under rapporteringsperioden har den finansiella produkten främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom att utvärdera de underliggande investeringarna mot kriterier för miljö, socialt ansvar och styrning (ESG). Utvärderingen har skett med hjälp av den egenutvecklade ESG-analysmetod som används för att identifiera emittenter som uppvisat god praxis inom områdena miljö, socialt ansvar och styrning. I korthet utvärderas hur en emittent presterar i ESG frågor varefter de emittenter som bryter mot internationella normer och konventionen eller är verksamma inom utsatta sektorer exkluderas från investeringar. Samtliga kriterier för exkludering återfinns i Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC-policyn").

Hållbarhetsindikatorerna mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella product uppnås.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Hållbarhetsindikatorerna som den finansiella produkten efterlevt återfinns nedan.

Den finansiella produkten har efterlevt följande hållbarhetsindikatorer:

Samtliga investeringar (100 %) har genomförts i enlighet med Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC-policy").

Andel av den finansiella produktens tillgångar som har en ESG Score: 21,69 %

Den genomsnittliga ESG scoren för portföljen jämfört med den genomsnittliga ESG scoren för portföljens investeringsuniversa; 65,89 vs 63,54

● **... och jämfört med de föregående perioderna?**

Eftersom det saknas data för de föregående perioderna kan ingen jämförelse presenteras.

● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

● **På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

— Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- — — Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Den finansiella produkten beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att systematiskt implementera de pelare för hållbara investeringar, som definieras i BNP Paribas Global Sustainability Strategy ("GSS"), i sin investeringsprocess. Dessa pelare omfattas av företagsövergripande policyer som fastställer kriterier för att identifiera, beakta och prioritera samt bemöta eller begränsa negativa hållbarhetskonsekvenser som orsakas av emittenter.

Genom Alfred Bergs responsible business conduct policyn ("RBC-policyn"), vilken är en del av GSS, fastställs en gemensam ram för investeringar och ekonomiska verksamheter som hjälper till att identifiera branscher och beteenden med en hög risk för negativa konsekvenser, i strid med internationella normer. Som en del av RBC-policyn ingår sektorsspecifika policyer, med en skräddarsydd metod för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser baserat på den ekonomiska verksamhetens art och, i många fall, var den ekonomiska verksamheten bedrivs geografiskt.

Riktlinjerna för ESG-integration innehåller en rad åtaganden som är viktiga för att beakta huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenser och är vägledande

för den interna ESG-integrationsprocessen. Det egenutvecklade ramverket för att bedöma ESG-poäng omfattar en utvärdering av ett antal negativa hållbarhetskONSEKVENSER, som orsakas av företag som vi investerar i. Resultatet av utvärderingen kan påverka värderingsmodellerna och portföljens uppbyggnad beroende på hur allvarliga och väsentliga de negativa konsekvenserna som identifierats är.

Förvaltningsbolaget beaktar således huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer under hela investeringsprocessen. Detta görs genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj som förväntas ha en bättre ESG-profil jämfört med den finansiella produktens investeringsfär.

I den framåtblickande visionen för den finansiella produkten definieras en uppsättning mål och framtagna resultatindikatorer för att mäta hur väl analyserna, portföljerna och andra åtaganden överensstämmer med målen inom framförallt tre områden (energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla).

Dessutom identifierar BNPs stewardship-team regelbundet negativa konsekvenser genom kontinuerlig analys, samarbete med långsiktiga investerare och dialog med icke-statliga organisationer och andra experter.

Åtgärder för att ta itu med eller begränsa huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beror på hur allvarliga och väsentliga dessa konsekvenser är. Dessa åtgärder styrs av RBC-policyn, riktlinjerna för ESG-integration och policyn för aktieägarengagemang och röstning som innehåller följande bestämmelser:

1. Uteslutning av emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner och emittenter som är involverade i verksamheter som utgör en oacceptabel risk för samhället och/eller miljön.
2. Dialog med emittenter i syfte att uppmuntra dem att förbättra sitt arbete med ESG-frågor och på så sätt begränsa eventuella negativa konsekvenser.
3. Röstning vid bolagsstämmor i de företag, där vi är aktieägare, och som ingår i investeringsportföljen, för att främja god bolagsstyrning och driva arbetet med miljörelaterade och sociala frågor framåt.
4. Se till att alla värdepapper som ingår i portföljen omfattas av en kompletterande ESG-analys.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?



Förteckningen innehåller de investeringar som **utgör den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är följande:

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
BNP DIST T-XEURA	Financials	93.411 %	LU
BNP DIS T-XNOKA	Financials	6.3331 %	LU



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Eftersom den finansiella produkten inte åtog sig att genomföra några hållbarhetsrelaterade investeringar finns ingen data att återge på den här punkten.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

● **Vad var tillgångsallokeringen?**

Andel av tillgångar var allokerade till nr. 1A Hållbara; 15,78 %

Andel av tillgångar var allokerade till nr. 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper; 84,22 %

Andel av tillgångarna i den finansiella produkten var allokerade till nr. 2 Övrigt: 0,00 %

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Produkten har investerat i följande sektorer genom företag med E/S egenskaper;

Communication Services

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)

Consumer Staples (Consumer Defensive)

Financials

Industrials

Information Technology

Materials

Real Estate

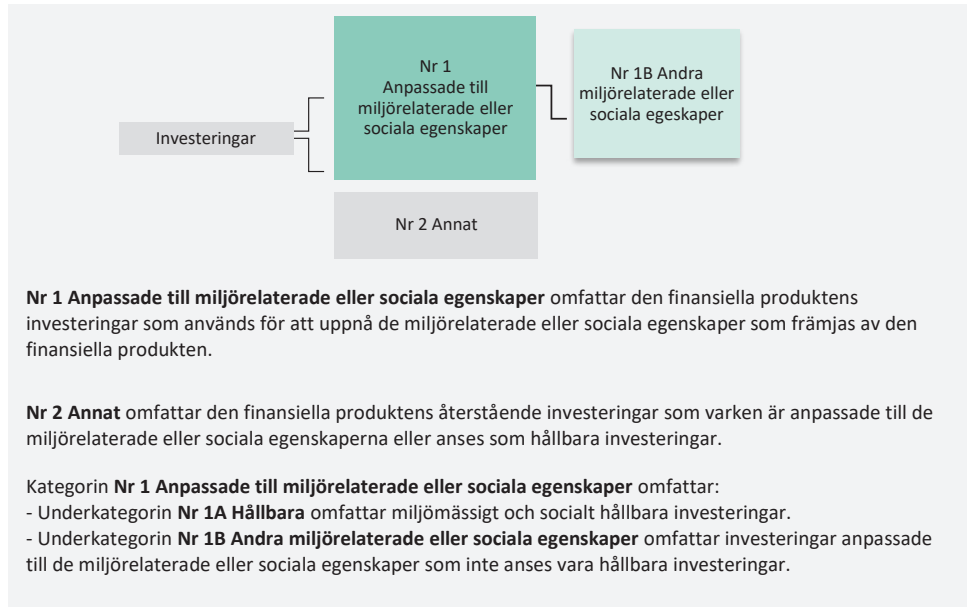
Utilities



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra till ett miljömål. **Omställningsverksamheter är ekonomiska verksamheter** som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som har växthus-gasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Ej tillämpligt.



● Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

- Ja
- I fossilgas
- I kärnenergi
- Nej

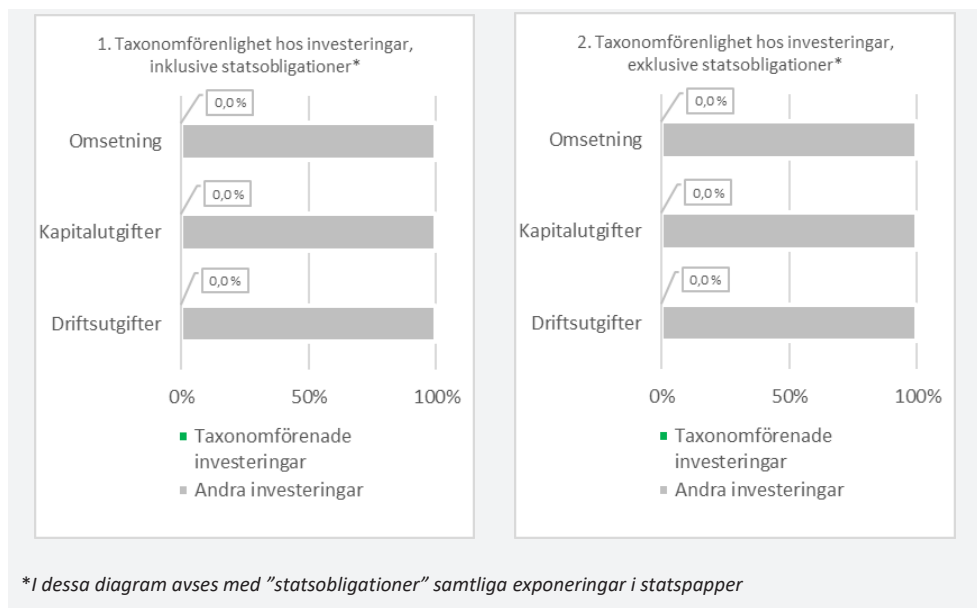
Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.*

¹ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.

- **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Ej tillämpligt.



- **Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?**

Ej tillämpligt.



- **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Ej tillämpligt.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Den återstående andelen av investeringarna kan omfatta 1) den andel av tillgångarna som inte uppnår fondens främjade miljörelaterade och sociala egenskaper. Det kan vara underliggande fonder och andra finansinstrument som inte tillfredsställer alla eller några av de bindande delarna. 2) Här ingår också tillgångar som har till syfte att se till att likviditeten i produkten inte äventyras (t.ex. derivatinstrument, likvida medel, m.fl.).

Med anledning av att innehavet i den finansiella produkten till stor del är förvaltad av externa förvaltningsbolag finns ingen tillförlitlig data för miljömässiga och sociala egenskaper.

Förvaltningsbolaget arbetar för att tillse att investeringarna som den finansiella produkten gör genomförs samtidigt som fondens hållbarhetsprofil bibehålls, vilket inkluderar följande miljömässiga och sociala överväganden: 1) The risk management policy. Riktlinjerna för riskhantering innehåller procedurer som är nödvändiga för att investeringsbolaget ska kunna bedöma de risker som är förknippade med marknaden, likviditeten, hållbarheten och motparterna i varje förvaltat fond; och 2) RBC-policyn, när det är relevant för uteslutning av företag som är inblandade i kontroverser som rör mänskliga rättigheter eller arbetstagares rättigheter, miljö, korruption och företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.), eftersom dessa företag antas bryta mot internationella normer eller orsakar oacceptabla skador på samhället och/eller miljön.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Under den aktuella perioden har följande åtgärder vidtagits i samband med förvaltningen av den finansiella produkten för att nå upp till de miljömässiga och/eller sociala egenskaper; 1. Screening av befintliga innehav i portföljer i enlighet med RBC-policyn vilket medför exkludering av bolag som är inblandade i kontroverser som rör mänskliga rättigheter eller arbetstagares

rättigheter, miljö, korruption och företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.). De bolag som identifieras genom screeningen antas bryta mot internationella normer och/eller orsakar oacceptabla skador på samhället och/eller miljön. 2. Systematiskt inkorporera relevanta ESG- faktorer i investeringsprocessen dvs, i analys stadiet och beslutsprocessen. 3. Minst 90% av den finansiella produktens tillgångar ska täckas av analys baserat på BNPs egenutvecklade metod för ESG-analys och, för områden där den egenutvecklade metoden inte är tillräcklig, av tredjepartsleverantörer.

I samband med förvaltningen av den finansiella produkten under den aktuella perioden har förvaltaren strävat efter att den finansiella produktens portfölj ska ha ett vägt, genomsnittligt ESG-värde som är högre än det vägda genomsnittliga ESG-värdet i den berörda investerings sfären. Eftersom det här åtagandet är nytt per 1 januari 2023 kommer det vara till fullo integrerat i rapporten för 2023.

Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.



Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår målet för hållbar investering.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

- *Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?*

Ej tillämpligt.

Underskrifter

Oslo, den 27.04.2023

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
Styrelseordförande

Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Mariann Steine Bendriss
Styrelseledamot

Leif Eriksrød
Styrelseledamot

Claudine Francoise Smith
Styrelseledamot

Ligia Torres
Styrelseledamot

Kjetil Andreas Skudal
Styrelseledamot

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska
signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Alfred Berg Teknologi, org.nr 515603–1493

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisor i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS, organisationsnummer 956 241 308, utfört en revision av årsberättelsen för Alfred Berg Teknologi för år 2022, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 11–19 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1–10 och 20 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Alfred Berg Teknologi finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 11–19.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Annan information än årsberättelsen

Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 11–19 ("hållbarhetsinformationen"). Det är Alfred Berg Kapitalforvaltning AS som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifierats ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 11–19 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Årsberättelse för

Alfred Berg Global Corporate ESG Enhanced Index

515603-1378

Perioden

2022-02-21 - 2022-12-31



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 2022-02-21 - 2022-12-31 avseende Alfred Berg Global Corporate ESG Enhanced Index, 515603-1378.

Kursutveckling

Andelsvärdet föll för andelsklass F med -11,69 procent i perioden 2022-02-21 till 2022-12-31 i valutan NOK. Fondens jämförelseindex föll med -11,23 procent under motsvarande period.

Andelsvärdet föll för andelsklass H med -14,37 procent i perioden 2022-02-21 till 2022-12-31 i valutan EUR. Fondens jämförelseindex föll med -14,16 procent under motsvarande period.

Andelsvärdet föll för andelsklass D med -4,52 procent i perioden 2022-05-09 till 2022-12-31 i valutan NOK. Fondens jämförelseindex föll med -3,84 procent under motsvarande period.

Andelsvärdet föll för andelsklass D med -8,86 procent i perioden 2022-05-09 till 2022-12-31 i valutan EUR. Fondens jämförelseindex föll med -8,21 procent under motsvarande period.

Det gångna året 2022

Året 2022 inleddes med en osäkerhet om inflationsutvecklingen och att centralbanker kan behöva föra en stramare penningpolitik och då främst från den amerikanska centralbanken. Investerarkollektivets och centralbankernas bild var initialt att inflationen skulle falla tillbaka relativt snabbt. Denna duvaktiga bild om inflationen ändrades med kriget i Ukraina som pressade upp energi- och råvarupriser med spridningseffekter till andra varugrupper. Året karaktäriseras av en globalt synkroniserad penningpolitisk åtstramning för att föra tillbaka inflationen till målet med kraftigt stigande räntor och kreditspreadar med fallande priser på obligationer som följd. I sista kvartalet började inflationstakten att dämpas vilket fick investerarkollektivet att förvänta ett minskat behov av ytterligare penningpolitisk åtstramningar och att räntetoppen är nära. Detta gav ett positivt avslut för risktillgångar då förväntningar nu är att inflationen kan fortsätta falla utan att ekonomin behöver gå in en större recession.

Marknadsutvecklingen för globala företagsobligationer med god kreditvärdighet, s.k. Investment Grade, uppvisade under året stigande räntor med en uppgång på 3,28 procentenheter till 5,14 procent och stigande kreditspreadar över statsobligationsräntor med 48 baspunkter till 148 baspunkter.

Förvaltarna i fonden har fortsatt arbetat med att effektivisera transaktionshanteringen och minimera transaktionskostnader. Under året så implementerades möjligheten att separera ränte- och kreditexponering med hjälp av obligationsfutures.

Utsikter för 2023

Ränteutvecklingen framöver bestäms av dynamiken för inflationen och dess underkomponenter. I nuläget ser vi fallande inflation men fortsatt risk att inflationstakten stannar på en för hög nivå. Centralbankerna befinner sig i ett dilemma då inflationen överträffar inflationsmålen samtidigt som konsumenter och företag pressas av ökande kostnader. Marknadens stora oro är om löneutvecklingen ökar till följd av de stigande priserna som då kan tvinga centralbanker ta till kraftfulla åtgärder för att säkerställa att de långsiktiga inflationsförväntningarna fortsatt är förenliga med inflationsmålen. Tillgångspriserna i slutet av året indikerar att investerarkollektivet har en ljus syn på att inflationen faller tillbaka, att ekonomiska tillväxten går in i en mjuklandning och där centralbanker mjuknar med lägre styrräntor efter sommaren 2023. Detta skapar utrymme för större prisfall vid negativa överraskningar vad avser inflation och centralbankernas respons.

Risiker

Den största risken mot fondens utveckling är stigande marknadsräntor. Globala företagsobligationer har en exponering mot ränteförändringar, där en uppgång i räntenivån på en procentenhet påverkar fonden med en nedgång på drygt 12 procent. Andra betydande risker är om flera bolag får finansiella problem och får sämre kreditvärdighet med stigande kreditspreadar och fallande obligationspriser som resultat.

Ersättningar

Förvaltningsbolaget omfattas av den norska regleringen av ersättningssystem som är intagna i föreskrifter till Lov om forvaltning av alternative investeringsfond av den 1 juli 2014 och Forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av den 1 december 2010. Bolagets ersättningspolicy ändrades 2018 och antogs av styrelsen den 13 december 2018 i enlighet med införandet av nya regler om ersättning i direktiv 2014/91/EU (UCITS V), i verdipapirloven § 2-16 och verdipapirfondforskriften §§ 2-33 till 2-39. Nytt i det reviderade ersättningssystemet är att ledande befattningshavare, liksom andra definierade grupper av anställda, omfattas av ett regelverk för utbetalning där en större del av ersättningen skjuts upp under en period av minst tre år och där en betydande del av uppskjuten ersättning speglar värdeutvecklingen i de fonder som förvaltas av bolaget. Utbetalningen är villkorad i enlighet med regelverket och innefattar krav på minsta bindningstid. Vid den återkommande översynen av ersättningspolicyn, som behandlades av styrelsen den 15. Mars 2023, gjordes inga väsentliga förändringar i policyn och utbetalning beslutades i överensstämmelse med policyns utbetalningsregler.

I enlighet med bolagets interna riktlinjer definieras styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda med kontrolluppgifter (risk och compliance) samt anställda med arbetsuppgifter av väsentlig betydelse för bolagets riskexponering som risktagare. Dessutom definieras anställda som har en total ersättning i nivå med ledande befattningshavares som risktagare. Totalt 27 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp per möte.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 39 547 720 NOK medan den rörliga ersättningen var 12 253 917 NOK.

Principen för ersättning är att den fasta lönen ska utgöra en fullvärdig lön medan den rörliga delen ska bestämmas utifrån koncernens resultat och individens prestation. Den rörliga ersättningen består av en andel kontanter och en andel som speglar värdeutvecklingen i fonderna, där minst 40 % behålls och betalas i lika delar under en period av minst 3 år.

Alfred Berg Global Corporate ESG Enhanced Index
515603-1378

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet (kEUR)	Andels- värde (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel (EUR)	Total- avkastning %	Jämförelse- index %*	Aktiv risk %**
2022-12-31	140 531	-	16 697 749	-	- 1)	- 1)	-

Andelsklass D NOK

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total - avkastning %	Jämförelse index % *	Aktiv risk % **
2022-12-31	-	95,48	10 000	-	-4,52 1)	-3,84 1)	-

Andelsklass D EUR

	Fond- förmögenhet (kEUR)	Andels- värde (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel (EUR)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2022-12-31	-	9,10	10 000	-	-8,61 1)	-8,21 1)	-

Andelsklass F NOK

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2022-12-31	-	88,31	16 687 749	-	-11,69 2)	-11,23 2)	-

Andelsklass H EUR

	Fond- förmögenhet (kEUR)	Andels- värde (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel (EUR)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2022-12-31	-	8,42	16 687 749	-	-14,37 2)	-14,16 2)	-

*Jämförelseindex: ICE BofA Euro Corporate Index

**Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

1) Avser perioden 2022-05-09 - 2022-12-31

2) Avser perioden 2022-02-21 - 2022-12-31

Nyckeltal

2022-12-31

Risk & avkastningsmått

Startdatum

D NOK
2022-05-09

F NOK
2022-02-21

Totalrisk % 1)

*

*

Alfred Berg Global Corporate ESG Enhanced Index

515603-1378

Totalrisk för jämförelseindex % 2)	*	*
Duration 3)	5,77	5,77
Spreadexponering	11,49	11,49
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	*	*
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	*	*

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,20	0,10
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	-
Transaktionskostnader kr	-	-
Transaktionskostnader %	-	-
Analyskostnader kr	-	-
Analyskostnader %	-	-
Årlig avgift %	0,20	0,10
Insättnings - och uttagsavgifter %	Ingen	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	*	*
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	*	*

Omsättning

	2022
Omsättningshastighet ggr	*
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

*Fonderna startade under 2022 och saknar nödvändig historik

1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

Resultaträkning

<i>Belopp i kEUR</i>	<i>Not</i>	<i>2022-02-21- 2022-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-14 105
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		1 058
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		-3
Värdeförändring på fondandelar		-149
Ränteintäkter		3 721
Utdelningar		159
Valutakursvinster och-förluster netto		-12 313
Övriga intäkter		-
Summa intäkter och värdeförändring		-21 632
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget		-115
Räntekostnader		-14
Övriga kostnader		-5
Summa kostnader		-134
Årets resultat		-21 766

Balansräkning

<i>Belopp i kEUR</i>	<i>Not</i>	<i>2022-12-31</i>
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper		130 972
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		2 722
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	133 694
Bankmedel och övriga likvida medel		11 468
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 336
Övriga tillgångar		56
Summa tillgångar		146 554
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		1 664
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		1 664
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4 338
Övriga skulder		21
Summa skulder		6 023
Fondförmögenhet	1,2	140 531
Poster inom linjen		
		2022-12-31
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		584
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		2

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kEUR om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Alfred Berg Global Corporate ESG Enhanced Index
515603-1378

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2022-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde (EUR)	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
ACAFP 1% 260422, FRANKRIKE, EUR	1 000 000	931 430	0,66
ACAFP 3,25% 241004, Storbritannien, USD/EUR	600 000	540 059	0,38
ACGL 7,355% 340501, BERMUDA, USD/EUR	1 000 000	1 040 363	0,74
ADNA 6,875% 290501, USA, USD/EUR	1 000 000	975 789	0,69
AIB 4,263% 250410, Irland, USD/EUR	950 000	858 546	0,61
AMGN 4,663% 510615, USA, USD/EUR	600 000	484 069	0,34
AMGN 5,75% 400315, USA, USD/EUR	800 000	749 320	0,53
AMXLMM 6,375 350301, MEXICO, USD/EUR	1 000 000	999 011	0,71
ANZLN 0,375% 290917, Storbritannien, EUR	1 000 000	785 390	0,56
APTV 3,1% 511201, Irland, USD/EUR	550 000	305 057	0,22
APTV 4,15% 520501, Irland, USD/EUR	1 000 000	677 895	0,48
ARNDTN 0,625% 250709, Luxemburg, EUR	800 000	623 840	0,44
ARNDTN 2,875% PERP, Luxemburg, EUR	1 000 000	412 320	0,29
ASBBNK 2,375 311022, NYA ZEELAND, USD/EUR	1 000 000	735 445	0,52
ASBBNK 5,284% 320617, NYA ZEELAND, USD/EUR	1 000 000	881 585	0,63
ATR 3,6% 320315, USA, USD/EUR	1 000 000	778 843	0,55
AWK 2,8% 300501, USA, USD/EUR	1 000 000	808 146	0,58
AWK 3,25% 510601, USA, USD/EUR	1 000 000	670 936	0,48
AWK 4,15% 490601, USA, USD/EUR	300 000	232 641	0,17
AWK 4,3% 450901, USA, USD/EUR	300 000	239 258	0,17
BAC 1,486% 240519, USA, USD/EUR	1 000 000	919 570	0,65
BAC 6,11% 370129, USA, USD/EUR	300 000	284 602	0,20
BAC 7,75% 380514, USA, USD/EUR	700 000	766 924	0,55
BC 2,4% 310818, USA, USD/EUR	1 000 000	688 450	0,49
BERY 1,5% 270115, USA, EUR	550 000	491 596	0,35
BHH 1,25% 260122, Tyskland, EUR	900 000	855 999	0,61
BKIR 1,875% 260605, Irland, EUR	1 000 000	928 060	0,66
BMO 3,088% 370110, KANADA, USD/EUR	650 000	460 268	0,33
BNP 0,5% 250715, FRANKRIKE, EUR	300 000	284 589	0,20
BNP 0,625% 321203, FRANKRIKE, EUR	500 000	350 505	0,25
BNP 3,8% 240110, FRANKRIKE, USD/EUR	950 000	872 824	0,62
BNS 2,45% 320202, KANADA, USD/EUR	900 000	677 705	0,48
BPCEGP 0,375% 260202, FRANKRIKE, EUR	900 000	812 313	0,58
BPCEGP 1% 250401, FRANKRIKE, EUR	900 000	847 539	0,60
BPCEGP 4% 240415, FRANKRIKE, USD/EUR	250 000	229 728	0,16
BSX 6,75% 351115, USA, USD/EUR	300 000	307 449	0,22
BWA 1% 310519, USA, EUR	1 000 000	741 490	0,53
BWA 4,375% 450315, USA, USD/EUR	1 000 000	722 657	0,51
BXP 3,25% 310130, USA, USD/EUR	300 000	232 524	0,17

Alfred Berg Global Corporate ESG Enhanced Index
515603-1378

BZLNZ 2,87% 320127, NYA ZEELAND, USD/EUR	1 000 000	775 789	0,55
C 2,014% 260125, USA, USD/EUR	950 000	822 917	0,59
CBT 5% 320630, USA, USD/EUR	1 000 000	862 968	0,61
CE 6,05% 250315, USA, USD/EUR	1 000 000	932 110	0,66
CITNAT 1,75% 250504, SYDKOREA, USD/EUR	500 000	430 928	0,31
CM 3,6% 320407, KANADA, USD/EUR	1 000 000	825 007	0,59
CMARK 0,01% 260128, FRANKRIKE, EUR	900 000	797 904	0,57
CMARK 0,75% 300118, FRANKRIKE, EUR	1 000 000	787 370	0,56
CMCSA 5,65% 350615, USA, USD/EUR	300 000	295 149	0,21
CMCSA 6,5% 351015, Storbritannien, USD/EUR	900 000	925 680	0,66
CMCSA 7,05% 330315, USA, USD/EUR	700 000	758 705	0,54
CNPFP 4% PERP, FRANKRIKE, EUR	300 000	295 905	0,21
CNPFP 4,5% 470610, FRANKRIKE, EUR	700 000	694 253	0,49
COLSM 1,35% 281014, SPANIEN, EUR	500 000	413 105	0,29
CPUAU 1,125% 311007, USA, EUR	900 000	666 990	0,47
CSX 4,65% 680301, USA, USD/EUR	500 000	397 427	0,28
DAIGR 8,5% 310118, USA, USD/EUR	700 000	807 771	0,57
DAIL 5,1% PERP, JAPAN, USD/EUR	400 000	365 349	0,26
DEVOBA 0,375% 280303, Holland, EUR	1 000 000	807 560	0,57
DFS 3,45% 260727, USA, USD/EUR	950 000	819 066	0,58
DFS 4,65% 280913, USA, USD/EUR	1 000 000	877 003	0,62
DIS 6,2% 341215, USA, USD/EUR	750 000	764 572	0,54
DIS 6,4% 351215, USA, USD/EUR	750 000	768 244	0,55
DKS 3,15% 320115, USA, USD/EUR	1 000 000	733 642	0,52
DNBNO 1,127% 260916, NORGE, USD/EUR	550 000	454 406	0,32
DOW 1,875% 400315, USA, EUR	950 000	625 756	0,45
DOW 7,85% 290715, USA, USD/EUR	300 000	312 748	0,22
DOW 9,4% 390515, USA, USD/EUR	550 000	680 171	0,48
DOX 2,538% 300615, USA, USD/EUR	1 000 000	761 245	0,54
DT 8,25% 300615, Holland, USD/EUR	1 000 000	1 103 499	0,79
DT 9,25% 320601, Holland, USD/EUR	750 000	875 340	0,62
DWNIGY 1% 250430, Tyskland, EUR	900 000	835 542	0,59
ELIATB 0,875% 300428, BELGIEN, EUR	500 000	402 425	0,29
EONWGR 0,361% 260630, Tyskland, EUR	900 000	774 981	0,55
ES 4,3% 440415, USA, USD/EUR	950 000	765 706	0,54
ES 4,95% 520915, USA, USD/EUR	300 000	272 468	0,19
ES 5,5% 400315, USA, USD/EUR	1 000 000	948 214	0,67
FMEGR 2,375% 310216, USA, USD/EUR	1 100 000	758 467	0,54
FMEGR 3% 311201, USA, USD/EUR	1 050 000	737 595	0,52
GPN 2,9% 300515, USA, USD/EUR	1 000 000	767 914	0,55
GPN 4,45% 280601, USA, USD/EUR	900 000	783 162	0,56
GPN 5,4% 320815, USA, USD/EUR	500 000	446 304	0,32
GSK 6,375% 380515, USA, USD/EUR	700 000	738 893	0,53
GWOCN 0,904% 250812, USA, USD/EUR	600 000	499 538	0,36
GWOCN 1,75% 261207, KANADA, EUR	900 000	824 832	0,59
HANRUE 3,375% PERP, Tyskland, EUR	1 000 000	958 100	0,68

Alfred Berg Global Corporate ESG Enhanced Index
515603-1378

HIG 6,625% 400330, USA, USD/EUR	450 000	441 459	0,31
HPE 6,2% 351015, USA, USD/EUR	1 000 000	966 158	0,69
HUM 8,15% 380615, USA, USD/EUR	1 000 000	1 100 276	0,78
IBM 5,875% 321129, USA, USD/EUR	800 000	798 484	0,57
INTC 3,2% 610812, USA, USD/EUR	850 000	504 347	0,36
INTNED 0,125% 251129, Holland, EUR	300 000	277 791	0,20
ISPIM 5,25% 240112, ITALIEN, USD/EUR	950 000	875 557	0,62
IVZ 4% 240130, Storbritannien, USD/EUR	950 000	876 125	0,62
KMB 5,3% 410301, USA, USD/EUR	750 000	707 245	0,50
KPN 8,375% 301001, Holland, USD/EUR	1 000 000	1 051 129	0,75
KR 6,9% 380415, USA, USD/EUR	700 000	721 719	0,51
KRC 2,5% 321115, USA, USD/EUR	1 000 000	667 601	0,48
LAZ 4,5% 280919, USA, USD/EUR	550 000	479 328	0,34
LEA 2,6% 320115, USA, USD/EUR	800 000	564 832	0,40
LEA 4,25% 290515, USA, USD/EUR	900 000	759 168	0,54
LLY 1,375% 610914, USA, EUR	900 000	453 717	0,32
LNC 6,3% 371009, USA, USD/EUR	1 000 000	930 382	0,66
LOW 5,8% 361015, USA, USD/EUR	1 000 000	898 894	0,64
LOW 5,8% 620915, USA, USD/EUR	1 000 000	902 172	0,64
LRCX 3,125% 600615, USA, USD/EUR	1 000 000	621 270	0,44
MHK 3,625% 300515, USA, USD/EUR	950 000	766 913	0,55
MINGNO 0,01% 280218, NORGE, EUR	400 000	323 428	0,23
MIZUHO 2,226% 260525, JAPAN, USD/EUR	750 000	646 196	0,46
MIZUHO 2,564% 310913, JAPAN, USD/EUR	800 000	574 591	0,41
MIZUHO 2,651% 260522, JAPAN, USD/EUR	950 000	825 748	0,59
MMC 5,875% 330801, USA, USD/EUR	800 000	788 291	0,56
MMM 5,7% 370315, USA, USD/EUR	1 000 000	960 526	0,68
MQGAU 1,201% 251014, AUSTRALIEN, USD/EUR	1 000 000	858 634	0,61
MQGAU 1,25% 250305, AUSTRALIEN, EUR	300 000	291 057	0,21
MQGAU 3,624% 300603, AUSTRALIEN, USD/EUR	1 000 000	763 571	0,54
MRK 6,55% 370915, USA, USD/EUR	700 000	751 205	0,53
MS 0,985% 261210, USA, USD/EUR	1 000 000	820 345	0,58
MS 2,188% 260428, USA, USD/EUR	1 000 000	867 713	0,62
MUNRE 3,25% 490526, Tyskland, EUR	800 000	715 144	0,51
NECELE 1,543% 241126, JAPAN, USD/EUR	1 000 000	857 205	0,61
NIDEC 0,046% 260330, JAPAN, EUR	900 000	804 051	0,57
NWG 0,125% 251112, Storbritannien, EUR	900 000	805 455	0,57
NWG 0,125% 260618, Storbritannien, EUR	900 000	784 107	0,56
NWG 2% 250827, Storbritannien, EUR	450 000	427 482	0,30
NYKRE 0,125% 240710, DANMARK, EUR	550 000	518 749	0,37
NYKRE 1,375% 270712, DANMARK, EUR	500 000	444 573	0,32
OFC 2,9% 331201, USA, USD/EUR	1 000 000	662 370	0,47
OPBANK 1,625% 300609, FINLAND, EUR	800 000	730 336	0,52
ORCL 2,95% 300401, USA, USD/EUR	1 000 000	797 712	0,57
ORCL 3,25% 300515, USA, USD/EUR	1 000 000	811 938	0,58
ORCL 3,85% 600401, USA, USD/EUR	600 000	376 265	0,27

Alfred Berg Global Corporate ESG Enhanced Index
515603-1378

PFE 6,5% 340201, USA, USD/EUR	750 000	793 948	0,56
PH 6,25% 380515, USA, USD/EUR	750 000	733 019	0,52
PHIANA 5% 420315, Holland, USD/EUR	1 000 000	823 325	0,59
PHIANA 6,875% 380311, Holland, USD/EUR	1 000 000	996 461	0,71
PLD 1,5% 340208, USA, EUR	1 000 000	746 610	0,53
PRU 5,75% 330715, USA, USD/EUR	700 000	675 415	0,48
QRVO 1,75% 241215, USA, USD/EUR	1 000 000	865 327	0,62
RABOBK 0,625% 330225, Holland, EUR	500 000	355 925	0,25
RABOBK 1,004% 260924, Holland, USD/EUR	1 000 000	826 576	0,59
RBIAN 0,25% 250122, ÖSTERRIKE, EUR	900 000	819 414	0,58
REESM 1% 260421, SPANIEN, EUR	600 000	554 628	0,39
ROIC 4% 241215, USA, USD/EUR	1 000 000	897 390	0,64
SANSCF 0% 260223, SPANIEN, EUR	900 000	796 158	0,57
SANSCF 0,5% 270114, SPANIEN, EUR	900 000	784 422	0,56
SANTAN 0,2% 280211, SPANIEN, EUR	300 000	247 260	0,18
SANTAN 0,701% 240630, SPANIEN, USD/EUR	1 000 000	908 552	0,65
SANTAN 2,749% 301203, SPANIEN, USD/EUR	1 000 000	715 343	0,51
SANUK 3,823% 281103, Storbritannien, USD/EUR	1 000 000	835 328	0,59
SANUSA 4,4% 270713, USA, USD/EUR	900 000	803 128	0,57
SCGAU 3,5% 250212, AUSTRALIEN, USD/EUR	950 000	848 926	0,60
SHBASS 1,625% 290305, EUR	1 000 000	961 720	0,68
SHBASS 3,25% 330601, EUR	600 000	554 271	0,39
SOCGEN 2,226% 260121, FRANKRIKE, USD/EUR	550 000	472 901	0,34
SRBANK 2,875% 250920, NORGE, EUR	1 000 000	970 770	0,69
SRENVX 5% 490402, Luxemburg, USD/EUR	400 000	345 139	0,25
SUMIBK 3,352% 271018, JAPAN, USD/EUR	950 000	819 891	0,58
SYU 6,6% 400401, USA, USD/EUR	700 000	706 556	0,50
TCLAU 3% 300408, AUSTRALIEN, EUR	750 000	692 580	0,49
TEL 0% 250214, Luxemburg, EUR	850 000	788 911	0,56
TEL 7,125% 371001, Luxemburg, USD/EUR	650 000	696 048	0,50
TELEFO 8,25% 300915, Holland, USD/EUR	700 000	732 357	0,52
TELVIS 8,5% 320311, MEXICO, USD/EUR	1 000 000	1 100 818	0,78
TKR 4,5% 281215, USA, USD/EUR	800 000	712 091	0,51
TOYOTA 0% 280225, Holland, EUR	1 000 000	831 120	0,59
TPR 3,05% 320315, USA, USD/EUR	1 000 000	729 261	0,52
TRICN 5,5% 380815, KANADA, USD/EUR	1 000 000	888 740	0,63
TRTN 0,8% 230801, USA, USD/EUR	800 000	721 615	0,51
TRV 6,25% 370615, USA, USD/EUR	1 000 000	1 015 740	0,72
ULFP 1,5% 290529, FRANKRIKE, EUR	850 000	694 765	0,49
ULFP 1,875% 310115, FRANKRIKE, EUR	300 000	240 234	0,17
ULFP 3,75% 240917, USA, USD/EUR	1 000 000	885 676	0,63
UNP 3,85% 720214, USA, USD/EUR	350 000	245 499	0,17
UPS 7,62% 300401, USA, USD/EUR	1 000 000	1 074 953	0,76
UU 6,875% 280815, Storbritannien, USD/EUR	950 000	936 583	0,67
VFC 2,95% 300423, USA, USD/EUR	1 000 000	778 339	0,55
VFC 6% 331015, USA, USD/EUR	1 000 000	911 868	0,65

Alfred Berg Global Corporate ESG Enhanced Index
515603-1378

VNO 3,4% 310601, USA, USD/EUR	1 000 000	695 550	0,49
VNO 3,5% 250115, USA, USD/EUR	900 000	790 820	0,56
VOD 5,125% 590619, Storbritannien, USD/EUR	950 000	767 606	0,55
VOD 6,25% 321130, Storbritannien, USD/EUR	800 000	787 084	0,56
WRB 3,15% 310930, USA, USD/EUR	1 000 000	567 344	0,40
WSTPNZ 1,099% 260324, Storbritannien, EUR	1 000 000	914 180	0,65
VTRS 1,65% 250622, USA, USD/EUR	600 000	507 530	0,36
ZBH 4,25% 350815, USA, USD/EUR	1 000 000	783 425	0,56
ZURNVX 3,5% 461001, Holland, EUR	950 000	894 064	0,64
FIXED INCOME		130 971 916	93,20
Summa Kategori 1		130 971 916	93,20
Summa Överlåtbara värdepapper		130 971 916	93,20
OTC-derivatinstrument			
EURNOK 230215 10.336, EUR	-1 451 158	-23 491	-0,02
EURNOK 230215 10.375, EUR	-43 915 875	-547 282	-0,39
EURNOK 230215 10.379, EUR	-90 091 440	-1 093 287	-0,78
EURNOK 230215 10.574, EUR	-7 029 000	44 934	0,03
EURUSD 230215 1.0370, EUR	89 136 597	2 588 006	1,84
EURUSD 230215 1.0481, EUR	2 385 165	44 620	0,03
EURUSD 230215 1.0609, EUR	3 873 860	26 116	0,02
EURUSD 230215 1.0650, EUR	6 211 412	18 005	0,01
VALUTATERMINER		1 057 621	0,75
Summa Kategori 7		1 057 621	0,75
Summa OTC-derivatinstrument		1 057 621	0,75
Övriga derivatinstrument			
EURO-BOBL FUT MAR23, Tyskland, EUR	1	0	0,00
DERIVAT		0	0,00
Summa Kategori 2		0	0,00
Summa Övriga derivatinstrument		0	0,00
Summa värdepapper		132 029 537	93,95
Varav med positivt marknadsvärde		133 693 597	
Varav med negativt marknadsvärde		1 664 060	
Övriga tillgångar och skulder		8 501 520	6,05
Fondförmögenhet		140 531 057	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

Alfred Berg Global Corporate ESG Enhanced Index

515603-1378

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

2022-02-21-
2022-12-31

Fondförmögenhet vid årets början	-
Andelsklass D	
Andelsutgivning	99
Andelsinlösen	-
Andelsklass F	
Andelsutgivning	178 732
Andelsinlösen	-16 534
Periodens resultat enligt resultaträkning	-21 766
Fondförmögenhet vid periodens slut	140 531

Hållbar investering:

en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: ALFRED BERG GLOBAL CORPORATE ESG ENHANCED INDEX

Identifieringskod för juridiska personer: 549300Y1QW8WX7PKQQ84

MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ___ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ___ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på ___ % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper**, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Under rapporteringsperioden har den finansiella produkten främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom att utvärdera de underliggande investeringarna mot kriterier för miljö, socialt ansvar och styrning (ESG). Utvärderingen har skett med hjälp av den egenutvecklade ESG-analysmetod som används för att identifiera emittenter som uppvisat god praxis inom områdena miljö, socialt ansvar och styrning. I korthet utvärderas hur en emittent presterar i ESG frågor varefter de emittenter som bryter mot internationella normer och konventionen eller är verksamma inom utsatta sektorer exkluderas från investeringar. Samtliga kriterier för exkludering återfinns i Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC-policy").

Hållbarhetsindikatorerna mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella product uppnås.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Hållbarhetsindikatorerna som den finansiella produkten efterlevt återfinns nedan.

Den finansiella produkten har efterlevt följande hållbarhetsindikatorer:

Samtliga investeringar (100 %) har genomförts i enlighet med Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC-policy").

Andel av den finansiella produktens tillgångar som har en ESG Score:100,00 %

Den genomsnittliga ESG scoren för portföljen jämfört med den genomsnittliga ESG scoren för portföljens investeringsuniversa;64,47 vs 61,31

● **... och jämfört med de föregående perioderna?**

Eftersom det saknas data för de föregående perioderna kan ingen jämförelse presenteras.

● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

● **På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

— Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Den finansiella produkten beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att systematiskt implementera de pelare för hållbara investeringar, som definieras i BNP Paribas Global Sustainability Strategy ("GSS"), i sin investeringsprocess. Dessa pelare omfattas av företagsövergripande policyer som fastställer kriterier för att identifiera, beakta och prioritera samt bemöta eller begränsa negativa hållbarhetskonsekvenser som orsakas av emittenter.

Genom Alfred Bergs responsible business conduct policyn ("RBC-policyn"), vilken är en del av GSS, fastställs en gemensam ram för investeringar och ekonomiska verksamheter som hjälper till att identifiera branscher och beteenden med en hög risk för negativa konsekvenser, i strid med internationella normer. Som en del av RBC-policyn ingår sektorsspecifika policyer, med en skräddarsydd metod för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser baserat på den ekonomiska verksamhetens art och, i många fall, var den ekonomiska verksamheten bedrivs geografiskt.

Riktlinjerna för ESG-integration innehåller en rad åtaganden som är viktiga för att beakta huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenser och är vägledande

för den interna ESG-integrationsprocessen. Det egenutvecklade ramverket för att bedöma ESG-poäng omfattar en utvärdering av ett antal negativa hållbarhetskonsekvenser, som orsakas av företag som vi investerar i. Resultatet av utvärderingen kan påverka värderingsmodellerna och portföljens uppbyggnad beroende på hur allvarliga och väsentliga de negativa konsekvenserna som identifierats är.

Förvaltningsbolaget beaktar således huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer under hela investeringsprocessen. Detta görs genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj som förväntas ha en bättre ESG-profil jämfört med den finansiella produktens investeringsfär.

I den framåtblickande visionen för den finansiella produkten definieras en uppsättning mål och framtagna resultatindikatorer för att mäta hur väl analyserna, portföljerna och andra åtaganden överensstämmer med målen inom framförallt tre områden (energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla).

Dessutom identifierar BNPs stewardship-team regelbundet negativa konsekvenser genom kontinuerlig analys, samarbete med långsiktiga investerare och dialog med icke-statliga organisationer och andra experter.

Åtgärder för att ta itu med eller begränsa huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beror på hur allvarliga och väsentliga dessa konsekvenser är. Dessa åtgärder styrs av RBC-policyn, riktlinjerna för ESG-integration och policyn för aktieägarengagemang och röstning som innehåller följande bestämmelser:

1. Uteslutning av emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner och emittenter som är involverade i verksamheter som utgör en oacceptabel risk för samhället och/eller miljön.
2. Dialog med emittenter i syfte att uppmuntra dem att förbättra sitt arbete med ESG-frågor och på så sätt begränsa eventuella negativa konsekvenser.
3. Röstning vid bolagsstämmor i de företag, där vi är aktieägare, och som ingår i investeringsportföljen, för att främja god bolagsstyrning och driva arbetet med miljörelaterade och sociala frågor framåt.
4. Se till att alla värdepapper som ingår i portföljen omfattas av en kompletterande ESG-analys.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är följande:

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
EURUSD 230215 1.0370	Communication Services	1.8592 %	SE
DT 8.25% 300615	Communication Services	0.7927 %	NL
TELVIS 8.5% 320311	Communication Services	0.7908 %	MX
HUMANA INC 8.15 06/15/2038	Health Care	0.7904 %	US
UPS 7.62% 300401	Industrials	0.7722 %	US
KPN 8.375% 301001	Communication Services	0.7551 %	NL
ACGL 7.355% 340501	Communication Services	0.7474 %	BM
TRAVELERS CO INC MTN 6.25 06/15/2037	Financials	0.7297 %	US
AMXLMM 6.375 350301	Financials	0.7177 %	MX
KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS NV 6.875 03/11/2038	Communication Services	0.7158 %	NL
	Health Care		



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Eftersom den finansiella produkten inte åtog sig att genomföra några hållbarhetsrelaterade investeringar finns ingen data att återge på den här punkten.

● Vad var tillgångsallokeringen?

Andel av tillgångarna i den finansiella produkten var allokerade till nr. 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper; 100,00 %

Andel av tillgångarna i den finansiella produkten var allokerade till nr. 2 Övrigt: 0,00 %

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

● ***I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?***

Produkten har investerat i följande sektorer genom företag med E/S egenskaper;

Communication Services

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)

Consumer Staples (Consumer Defensive)

Financials

Industrials

Information Technology

Materials

Real Estate

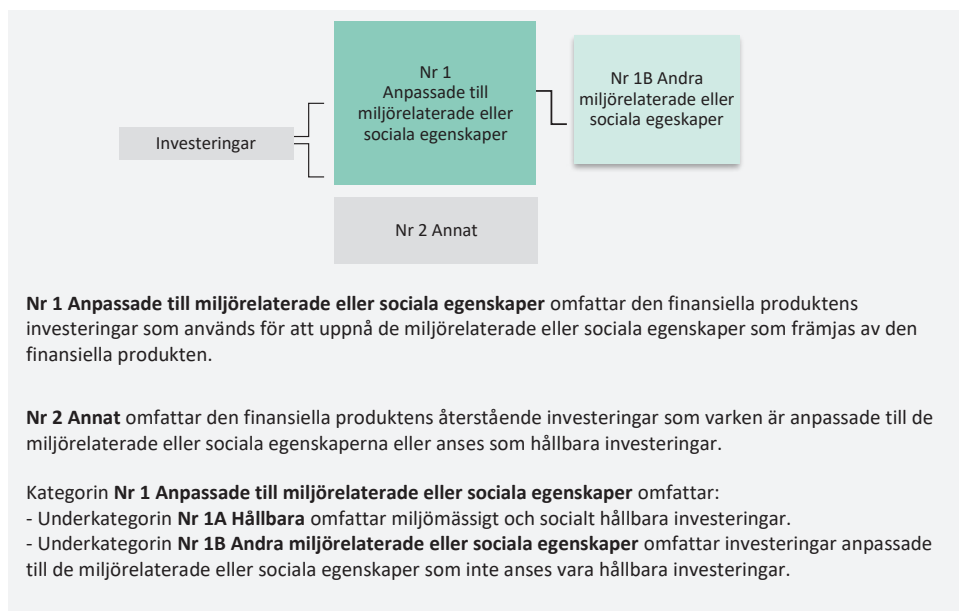
Utilities



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra till ett miljömål. **Omställningsverksamheter är ekonomiska verksamheter** som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som har växthus-gasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Ej tillämpligt.



● Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

- Ja
- I fossilgas
- I kärnenergi
- Nej

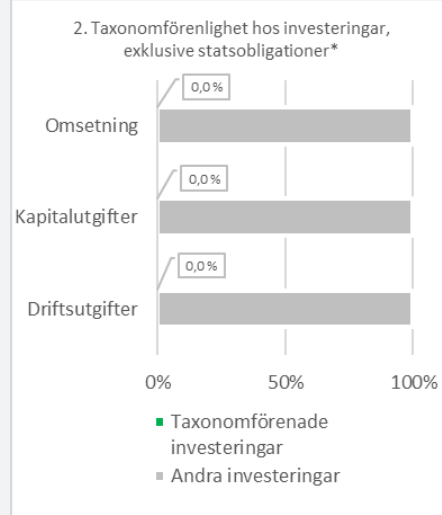
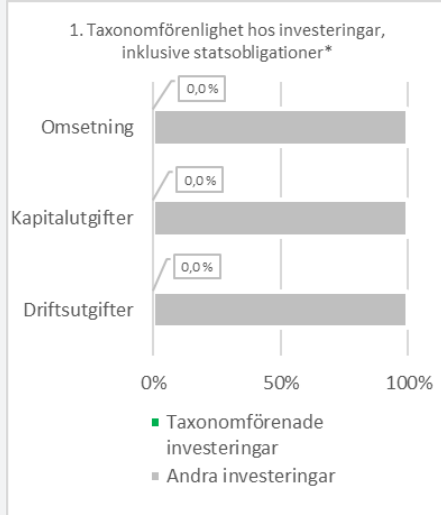
Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.*

¹ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.

- **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Ej tillämpligt.



- **Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?**

Ej tillämpligt.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.



- **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Ej tillämpligt.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Den återstående andelen av investeringarna kan omfatta 1) den andel av tillgångarna som inte uppnår fondens främjade miljörelaterade och sociala egenskaper. Det kan vara underliggande fonder och andra finansinstrument som inte tillfredsställer alla eller några av de bindande delarna. 2) Här ingår också tillgångar som har till syfte att se till att likviditeten i produkten inte äventyras (t.ex. derivatinstrument, likvida medel, m.fl.).

Med anledning av att innehavet i den finansiella produkten till stor del är förvaltad av externa förvaltningsbolag finns ingen tillförlitlig data för miljömässiga och sociala egenskaper.

Förvaltningsbolaget arbetar för att tillse att investeringarna som den finansiella produkten gör genomförs samtidigt som fondens hållbarhetsprofil bibehålls, vilket inkluderar följande miljömässiga och sociala överväganden: 1) The risk management policy. Riktlinjerna för riskhantering innehåller procedurer som är nödvändiga för att investeringsbolaget ska kunna bedöma de risker som är förknippade med marknaden, likviditeten, hållbarheten och motparterna i varje förvaltd fond; och 2) RBC-policy, när det är relevant för utslutning av företag som är inblandade i kontroverser som rör mänskliga rättigheter eller arbetstagares rättigheter, miljö, korruption och företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.), eftersom dessa företag antas bryta mot internationella normer eller orsakar oacceptabla skador på samhället och/eller miljön.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Under den aktuella perioden har följande åtgärder vidtagits i samband med förvaltningen av den finansiella produkten för att nå upp till de miljömässiga och/eller sociala egenskaper; 1. Screening av befintliga innehav i portföljer i enlighet med RBC-policy, vilket medför exkludering av bolag som är inblandade i kontroverser som rör mänskliga rättigheter eller arbetstagares

rättigheter, miljö, korruption och företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.). De bolag som identifieras genom screeningen antas bryta mot internationella normer och/eller orsakar oacceptabla skador på samhället och/eller miljön. 2. Systematiskt inkorporera relevanta ESG- faktorer i investeringsprocessen dvs, i analys stadiet och beslutsprocessen. 3. Minst 75% av den finansiella produktens tillgångar ska täckas av analys baserat på BNP's egenutvecklade metod för ESG-analys och, för områden där den egenutvecklade metoden inte är tillräcklig, av tredjepartsleverantörer.

I samband med förvaltningen av den finansiella produkten under den aktuella perioden har förvaltaren strävat efter att den finansiella produktens portfölj ska ha ett vägt, genomsnittligt ESG-värde som är högre än det vägda genomsnittliga ESG-värdet i den berörda investeringsfären. Eftersom det här åtagandet är nytt per 1 januari 2023 kommer det vara till fullo integrerat i rapporten för 2023.

Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.



Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår målet för hållbar investering.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

- *Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?*

Ej tillämpligt.

Underskrifter

Oslo, den 27.04.2023

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
Styrelseordförande

Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Mariann Steine Bendriss
Styrelseledamot

Leif Eriksrød
Styrelseledamot

Claudine Françoise Smith
Styrelseledamot

Ligia Torres
Styrelseledamot

Kjetil Andreas Skudal
Styrelseledamot

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska
signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Alfred Berg Global Corporate ESG Enhanced Index, org.nr 515603–1378

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisor i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS, organisationsnummer 956 241 308, utfört en revision av årsberättelsen för Alfred Berg Global Corporate ESG Enhanced Index för år 2022, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 15–24 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1–14 och 25 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Alfred Berg Global Corporate ESG Enhanced Index finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 15–24.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisors sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Annan information än årsberättelsen

Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 15–24 ("hållbarhetsinformationen"). Det är Alfred Berg Kapitalforvaltning AS som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifierats ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.



Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 15–24 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Årsberättelse för

Alfred Berg Sverige Gambak

515603-2558

Perioden

2022-12-05 - 2022-12-31



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956-241-308, får härmed avge årsberättelse för perioden 2022-12-05 - 2022-12-31 avseende Alfred Berg Sverige Gambak, 515603-2558.

Kursutveckling

Andelsvärdet i 2022 gick ned med (sedan oppstart 05.12.2022):

-3,73 procent i NOK

Det gångna året

Fonden startade under december månad och vi har således endast en kortare period att utvärdera. Efter en kraftig återhämtning under perioden oktober-november, tog aktiemarknaderna en andhämtningspaus under december. Mera defensiva sektorer, såsom konsumentvaror och dagligvaruhandel klarade sig väl, medan förlorarna återfanns bland teknologi och bilsektorn. Marknaden var dock inte lika tydligt makrodriven under avslutningen av året som tidigare och klassiskt defensiva sektorer som telekomoperatörer hade en svag period till följd av ett tufft klimat, inte minst höga energikostnader. Fonden navigerade väl i den här marknaden, främst tack vara lyckosamma bolagsval inom sektorerna industri, hälsovård och bank.

Framtidsutsikter

Liksom för 2022 räknar vi med att inflation och räntor kommer att stå i fokus för aktiemarknaderna. Hur väl centralbankerna lyckas manövrera och dämpa inflationen utan att strama åt ekonomin alltför mycket är av stor betydelse för hur väl vinsterna hålls uppe. Vi ser tecken på att inflationen dämpas, men nivån är fortfarande hög. Bolagens försäljning har inom många sektorer utvecklats väl, medan marginalerna till viss del kommit in lite svagare, som en följd av högre kostnader för insatsvaror som inte fullt ut kompenseras av prishöjningar. Dessa effekter bör normaliseras under året och fokus kommer då troligen allt mera flyttas mot efterfrågan. Geopolitiska risker kan också komma att spela en roll. Kriget i Ukraina har i slutet av februari pågått ett år och ett slut är inte i sikte. En utvidgning av konflikten eller ett på annat sätt oväntat händelseförlopp innebär en risk, likaså de för närvarande alltmera frostiga relationerna mellan USA och Kina. Med detta sagt är det vår huvudtes att aktiemarknaderna har förutsättningar till en bättre utveckling jämfört med fjolåret.

Risker

De största riskerna för fonden är kopplade till finansmarknadernas förväntningar om framtida bolagsvinster, vilka i kombination med ränteutvecklingen styr aktiemarknadens utveckling. Vi bedömer riskerna på företagsspecifik basis och detta reflekteras i våra positioner.

Ersättningar

Förvaltningsbolaget omfattas av den norska regleringen av ersättningssystem som är intagna i föreskrifter till Lov om forvaltning av alternative investeringsfond av den 1 juli 2014 och Forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av den 1 december 2010. Bolagets ersättningspolicy ändrades 2018 och antogs av styrelsen den 13 december 2018 i enlighet med införandet av nya regler om ersättning i direktiv 2014/91/EU (UCITS V), i verdipapirloven § 2-16 och verdipapirfondforskriften §§ 2-33 till 2-39. Nytt i det reviderade ersättningssystemet är att ledande befattningshavare, liksom andra definierade grupper av anställda, omfattas av ett regelverk för utbetalning där en större del av ersättningen skjuts upp under en period av minst tre år och där en betydande del av uppskjuten ersättning speglar värdeutvecklingen i de fonder som förvaltas av bolaget. Utbetalningen är villkorad i enlighet med regelverket och innefattar krav på minsta bindningstid. Vid den återkommande översynen av ersättningspolicyn, som behandlades av styrelsen den 15. Mars 2023, gjordes inga väsentliga förändringar i policyn och utbetalning beslutades i överensstämmelse med policyns utbetalningsregler.

I enlighet med bolagets interna riktlinjer definieras styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda med kontrolluppgifter (risk och compliance) samt anställda med arbetsuppgifter av väsentlig betydelse för bolagets riskexponering som risktagare. Dessutom definieras anställda som har en total ersättning i nivå med ledande befattningshavares som risktagare. Totalt 27 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp per möte.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 39 547 720 NOK medan den rörliga ersättningen var 12 253 917 NOK.

Principen för ersättning är att den fasta lönen ska utgöra en fullvärdig lön medan den rörliga delen ska bestämmas utifrån koncernens resultat och individens prestation. Den rörliga ersättningen består av en andel kontanter och en andel som speglar värdeutvecklingen i fonderna, där minst 40 % behålls och betalas i lika delar under en period av minst 3 år.

Allmänt om verksamheten

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kkr	Andels- värde kr	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2022-12-31	5 654	96,27	58 727	-	-3,73 1)	-3,38 1)	-

1) Avser perioden 2022-12-05 - 2022-12-31

*Jämförelseindex: Fonden saknar jämförelseindex

**Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

Nyckeltal

Andelsklass A SEK

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	-
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	*
Duration 3)	-
Spreadexponering	-
Sharpekvot	-
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	**
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	**

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	1,30
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	-
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader kr	-
Analyskostnader %	-
Årlig avgift %	1,30
Insättnings - och uttagsavgifter %	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid löpande sparande av 100 kr/mån Ingen

Omsättning 2022

Omsättning genom närstående värdepappersbolag Ingen

*Ej aktuellt, fonden saknar jämförelseindex

** Fonden startade 2022-12-05

1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

3) Anges för räntefonder, per balansdagen

Resultaträkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-12-05- 2022-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-192
Utdelningar		1
Summa intäkter och värdeförändring		-191
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget		-5
Räntekostnader		-
Övriga kostnader		-
Summa kostnader		-5
Årets resultat		-196

Balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-12-31</i>
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper		5 556
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	5 556
Bankmedel och övriga likvida medel		103
Summa tillgångar		5 659
Skulder		
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		5
Summa skulder		5
Fondförmögenhet	1,2	5 654
Poster inom linjen		Inga

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2022-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
BILLERUD AB	640	81 344	1,44
BOLIDEN AB	280	109 550	1,94
GRANGES AB	330	28 149	0,50
HEXPOL AB	1 410	156 651	2,77
SSAB AB-B SHARES	3 740	202 708	3,59
MATERIAL		578 402	10,23
ABB LTD-REG, SCHWEIZ	480	151 776	2,68
ADDTECH AB-B SH	190	28 253	0,50
ALFA LAVAL AB	590	177 649	3,14
ASSA ABLOY AB-B	880	196 856	3,48
ATLAS COPCO-B	4 680	519 948	9,20
BEIJER REF AB	360	52 956	0,94
HEXATRONIC GROUP AB	820	116 071	2,05
LOOMIS AB	390	111 540	1,97
MUNTERS GROUP	1 270	130 683	2,31
NIBE INDUSTRIE-B	1 690	164 099	2,90
OX2 AB	1 290	113 456	2,01
SAAB AB-B	180	73 926	1,31
SANDVIK AB	840	158 256	2,80
SECURITAS AB-B	2 050	178 268	3,15
SKF B	480	76 392	1,35
TRELLEBORG AB	540	130 032	2,30
VOLVO AB-B	2 000	376 960	6,67
INDUSTRI		2 757 120	48,76
AUTOLIV INC-SDR	170	135 388	2,39
ELECTROLUX AB-B	280	39 418	0,70
MEKONOMEN AB	740	83 324	1,47
NEW WAVE GROUP-B	520	107 328	1,90
SKISTAR AB	290	32 190	0,57
SÄLLANKÖPSVAROR		397 648	7,03
AXFOOD AB	610	174 399	3,08
ESSITY B	200	54 660	0,97
DAGLIGVAROR		229 059	4,05
ASTRAZENECA PLC, Storbritannien	240	336 840	5,96
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM	440	94 908	1,68
HÄLSOVÅRD		431 748	7,64
NORDEA BANK ABP, FINLAND	2 120	236 762	4,19
SEB AB-A	1 620	194 319	3,44
SHB A	1 760	184 976	3,27

Alfred Berg Sverige Gambak

515603-2558

SWEDBANK AB-A	1 240	219 852	3,89
FINANS		835 909	14,78
ERICSSON LM-B	520	31 668	0,56
HEXAGON AB-B	1 980	215 820	3,82
INFORMATIONSTEKNIK		247 488	4,38
ARISE AB	1 100	55 330	0,98
ORRON ENERGY AB	1 040	23 358	0,41
KRAFTFÖRSÖRJNING		78 688	1,39
Summa Kategori 1		5 556 063	98,27
Summa Överlåtbara värdepapper		5 556 063	98,27
Summa värdepapper		5 556 063	98,27
Övriga tillgångar och skulder		97 886	1,73
Fondförmögenhet		5 653 949	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

2022-12-05-

2022-12-31

Fondförmögenhet vid årets början		-
Andelsklass A		
Andelsutgivning		5 850
Andelsinlösen		-
Periodens resultat enligt resultaträkning		-196
Fondförmögenhet vid periodens slut		5 654

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: ALFERD BERG SVERIGE GAMBAK

Identifieringskod för juridiska personer: 636700U2VWFHZ05FL132

MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?



Ja



Nej



Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ___ %



i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin



i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin



Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ___ %



Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på ___ % hållbara investeringar.



med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin



med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin



med ett socialt mål



Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper**, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Under rapporteringsperioden har den finansiella produkten främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom att utvärdera de underliggande investeringarna mot kriterier för miljö, socialt ansvar och styrning (ESG). Utvärderingen har skett med hjälp av den egenutvecklade ESG-analysmetod som används för att identifiera emittenter som uppvisat god praxis inom områdena miljö, socialt ansvar och styrning. I korthet utvärderas hur en emittent presterar i ESG frågor varefter de emittenter som bryter mot internationella normer och konventionen eller är verksamma inom utsatta sektorer exkluderas från investeringar. Samtliga kriterier för exkludering återfinns i Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC-policyn").

Hållbarhetsindikatorerna mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella product uppnås.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Hållbarhetsindikatorerna som den finansiella produkten efterlevt återfinns nedan.

Den finansiella produkten har efterlevt följande hållbarhetsindikatorer:

Samtliga investeringar (100 %) har genomförts i enlighet med Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC-policy").

Andel av den finansiella produktens tillgångar som har en ESG Score:100,00 %

Den genomsnittliga ESG scoren för portföljen jämfört med den genomsnittliga ESG scoren för portföljens investeringsuniversa;58,03 vs 55,48

● **... och jämfört med de föregående perioderna?**

Eftersom det saknas data för de föregående perioderna kan ingen jämförelse presenteras.

● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

● **På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

— Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- — Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

I EU-taxomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Den finansiella produkten beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att systematiskt implementera de pelare för hållbara investeringar, som definieras i BNP Paribas Global Sustainability Strategy ("GSS"), i sin investeringsprocess. Dessa pelare omfattas av företagsövergripande policyer som fastställer kriterier för att identifiera, beakta och prioritera samt bemöta eller begränsa negativa hållbarhetskonsekvenser som orsakas av emittenter.

Genom Alfred Bergs responsible business conduct policyn ("RBC-policyn"), vilken är en del av GSS, fastställs en gemensam ram för investeringar och ekonomiska verksamheter som hjälper till att identifiera branscher och beteenden med en hög risk för negativa konsekvenser, i strid med internationella normer. Som en del av RBC-policyn ingår sektorsspecifika policyer, med en skräddarsydd metod för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser baserat på den ekonomiska verksamhetens art och, i många fall, var den ekonomiska verksamheten bedrivs geografiskt.

Riktlinjerna för ESG-integration innehåller en rad åtaganden som är viktiga för att beakta huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenser och är vägledande

för den interna ESG-integrationsprocessen. Det egenutvecklade ramverket för att bedöma ESG-poäng omfattar en utvärdering av ett antal negativa hållbarhetskonskvenser, som orsakas av företag som vi investerar i. Resultatet av utvärderingen kan påverka värderingsmodellerna och portföljens uppbyggnad beroende på hur allvarliga och väsentliga de negativa konsekvenserna som identifierats är.

Förvaltningsbolaget beaktar således huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer under hela investeringsprocessen. Detta görs genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj som förväntas ha en bättre ESG-profil jämfört med den finansiella produktens investeringsfär.

I den framåtblickande visionen för den finansiella produkten definieras en uppsättning mål och framtagna resultatindikatorer för att mäta hur väl analyserna, portföljerna och andra åtaganden överensstämmer med målen inom framförallt tre områden (energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla).

Dessutom identifierar BNPs stewardship-team regelbundet negativa konsekvenser genom kontinuerlig analys, samarbete med långsiktiga investerare och dialog med icke-statliga organisationer och andra experter.

Åtgärder för att ta itu med eller begränsa huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beror på hur allvarliga och väsentliga dessa konsekvenser är. Dessa åtgärder styrs av RBC-policyn, riktlinjerna för ESG-integration och policyn för aktieägarengagemang och röstning som innehåller följande bestämmelser:

1. Uteslutning av emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner och emittenter som är involverade i verksamheter som utgör en oacceptabel risk för samhället och/eller miljön.
2. Dialog med emittenter i syfte att uppmuntra dem att förbättra sitt arbete med ESG-frågor och på så sätt begränsa eventuella negativa konsekvenser.
3. Röstning vid bolagsstämmor i de företag, där vi är aktieägare, och som ingår i investeringsportföljen, för att främja god bolagsstyrning och driva arbetet med miljörelaterade och sociala frågor framåt.
4. Se till att alla värdepapper som ingår i portföljen omfattas av en kompletterande ESG-analys.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?



Förteckningen innehåller de investeringar som **utgör den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är följande:

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
ATLAS COPCO-B	Industrials	9.1961 %	SE
VOLVO AB-B	Industrials	6.6671 %	SE
ASTRAZENECA PLC	Health Care	5.9576 %	GB
NORDEA BANK ABP	Financials	4.1875 %	FI
SWEDBANK AB-A	Financials	3.8884 %	SE
HEXAGON AB-B	Information Technology	3.8171 %	SE
SSAB AB	Materials	3.5852 %	SE
ASSA ABLOY AB	Industrials	3.4817 %	SE
SEB AB-A	Financials	3.4368 %	SE
SHB A	Financials	3.2716 %	SE



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Eftersom den finansiella produkten inte åtog sig att genomföra några hållbarhetsrelaterade investeringar finns ingen data att återge på den här punkten.

● Vad var tillgångsallokeringen?

Andel av tillgångarna i den finansiella produkten var allokerade till nr. 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper; 85,25 %

Andel av tillgångarna i den finansiella produkten var allokerade till nr. 2 Övrigt: 14,75 %

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

● ***I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?***

Produkten har investerat i följande sektorer genom företag med E/S egenskaper;

Consumer Discretionary

Consumer Staples

Consumer, Discretionary

Energy

Financials

Health Care

Industrial

Industrials

Information Technology

Materials

Utilities



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra till ett miljömål. **Omställningsverksamheter är ekonomiska verksamheter** som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som har växthus-gasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Ej tillämpligt.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

● Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

- Ja
- I fossilgas
- I kärnenergi
- Nej

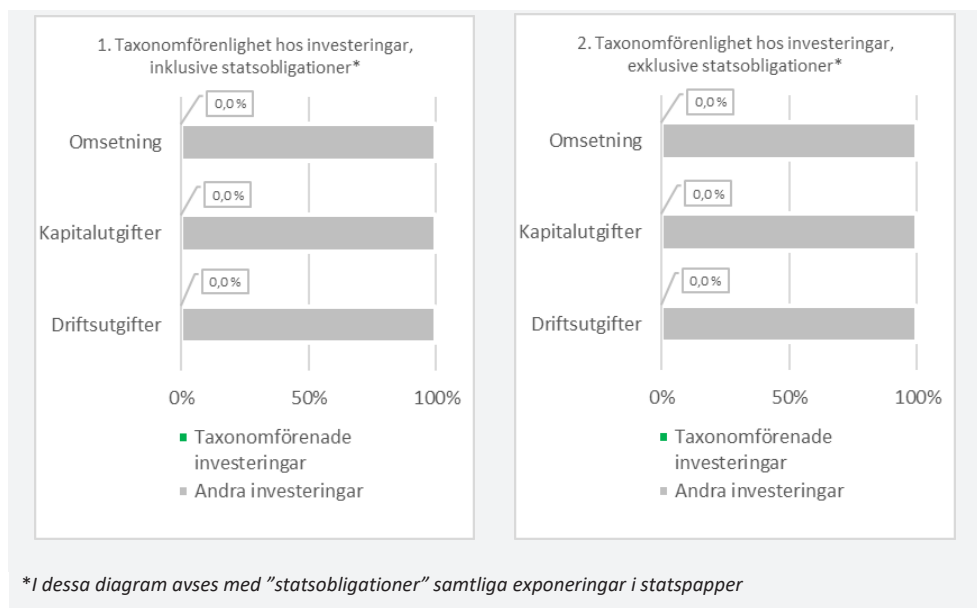
Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.*

¹ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.

- **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Ej tillämpligt.



- **Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?**

Ej tillämpligt.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.



- **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Ej tillämpligt.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Den återstående andelen av investeringarna kan omfatta 1) den andel av tillgångarna som inte uppnår fondens främjade miljörelaterade och sociala egenskaper. Det kan vara underliggande fonder och andra finansinstrument som inte tillfredsställer alla eller några av de bindande delarna. 2) Här ingår också tillgångar som har till syfte att se till att likviditeten i produkten inte äventyras (t.ex. derivatinstrument, likvida medel, m.fl.).

Med anledning av att innehavet i den finansiella produkten till stor del är förvaltad av externa förvaltningsbolag finns ingen tillförlitlig data för miljömässiga och sociala egenskaper.

Förvaltningsbolaget arbetar för att tillse att investeringarna som den finansiella produkten gör genomförs samtidigt som fondens hållbarhetsprofil bibehålls, vilket inkluderar följande miljömässiga och sociala överväganden: 1) The risk management policy. Riktlinjerna för riskhantering innehåller procedurer som är nödvändiga för att investeringsbolaget ska kunna bedöma de risker som är förknippade med marknaden, likviditeten, hållbarheten och motparterna i varje förvaltd fond: och 2) RBC-policyn, när det är relevant för uteslutning av företag som är inblandade i kontroverser som rör mänskliga rättigheter eller arbetstagares rättigheter, miljö, korruption och företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.), eftersom dessa företag antas bryta mot internationella normer eller orsakar oacceptabla skador på samhället och/eller miljön.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Under den aktuella perioden har följande åtgärder vidtagits i samband med förvaltningen av den finansiella produkten för att nå upp till de miljömässiga och/eller sociala egenskaper; 1. Screening av befintliga innehav i portföljer i enlighet med RBC-policyn vilket medför exkludering av bolag som är inblandade i kontroverser som rör mänskliga rättigheter eller arbetstagares

rättigheter, miljö, korruption och företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.). De bolag som identifieras genom screeningen antas bryta mot internationella normer och/eller orsakar oacceptabla skador på samhället och/eller miljön. 2. Systematiskt inkorporera relevanta ESG- faktorer i investeringsprocessen dvs, i analys stadiet och beslutsprocessen. 3. Minst 75% av den finansiella produktens tillgångar ska täckas av analys baserat på BNP's egenutvecklade metod för ESG-analys och, för områden där den egenutvecklade metoden inte är tillräcklig, av tredjepartsleverantörer.

I samband med förvaltningen av den finansiella produkten under den aktuella perioden har förvaltaren strävat efter att den finansiella produktens portfölj ska ha ett vägt, genomsnittligt ESG-värde som är högre än det vägda genomsnittliga ESG-värdet i den berörda investeringsfären. Eftersom det här åtagandet är nytt per 1 januari 2023 kommer det vara till fullo integrerat i rapporten för 2023.

Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.



Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår målet för hållbar investering.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

- *Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?*

Ej tillämpligt.

Underskrifter

Oslo, den 27.04.2023

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
Styrelseordförande

Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Mariann Steine Bendriss
Styrelseledamot

Leif Eriksrød
Styrelseledamot

Claudine Françoise Smith
Styrelseledamot

Ligia Torres
Styrelseledamot

Kjetil Andreas Skudal
Styrelseledamot

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska
signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Alfred Berg Sverige Gambak, org.nr 515603–2558

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisor i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS, organisationsnummer 956 241 308, utfört en revision av årsberättelsen för Alfred Berg Sverige Gambak för år 2022, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 11–20 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1–10 och 21 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Alfred Berg Sverige Gambak finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 11–20.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Annan information än årsberättelsen

Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 11–20 ("hållbarhetsinformationen"). Det är Alfred Berg Kapitalforvaltning AS som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifierats ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.



Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 11–20 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Årsberättelse för

Alfred Berg Optimal

515603-2103

Perioden
2022-10-24 - 2022-12-31



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalforvaltning AS, org nr 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 2022-10-24 – 2022-12-31 avseende Alfred Berg Optimal, 515603-2103.

Kursutveckling

Andelsvärdet i 2022 steg med:

3,97 procent i NOK

Helåret 2022 (sedan uppstart 24 oktober)

Sedan uppstart av Alfred Berg Optimal den 24 oktober 2022 har amerikanska aktier (S&P 500) och europeiska aktier (Euro Stoxx 50) haft en avkastning på respektive -5,7% och 8,9% i norska kronor (per 31 december 2022). Ser vi till Norden har nordiska aktier (VINX 30) haft en avkastning på 9,9% och norske aktier (OBX) på 4,0%. Dessa marknader har haft ett bidrag till den totala portföljeavkastningen för Alfred Berg Optimal enligt: -0,3% for amerikanska aktier, 1,8% for europeiska aktier, 0,1% for nordiska aktier och 1,0% for norska aktier. Aktier har därmed bidragit med 2,6% till totalavkastningen för Alfred Berg Optimal så långt. Det har varit stora svängningar i marknaden generellt i denna period, i tillägg till stora variationer i avkastning mellan marknader. (källa: Bloomberg, Alfred Berg)

Räntesidan har bidragit med 1,4% till totalavkastningen för fonden. Vi ser att både kredit och räntebindning har bidragit positivt. Investment grade med mellanlång räntebindning har haft en avkastning på 3,1% i perioden. Cross over kredit med kort räntebindning har haft en avkastning på 2,5%. (källa: Alfred Berg)

Norska kronor har i denna period stärkts med 6,8% mot dollar och försvagats 1,1% mot euro. Räntesidan är valutasäkrad till norska kronor. Den utländska aktieexponeringen i fonden har i mindre grad varit exponerat mot valuta och har därför inte fått någon betydande negativ effekt av kronförstärkningen relativt dollar. (källa: Bloomberg)

Alfred Berg Optimal har haft en avkastning på 3,97% sedan start den 24 oktober 2022 (per 31 december 2022). (källa: Alfred Berg)

Framtidsutsikter

I december började Kina och lätta på "null-Covid"-politiken. Detta har medfört en kraftig smittspridning och på kort sikt förväntas därför att tillväxten fortsatt blir svag för att gradvis bli bättre under året. Marknaden har inprisat ett betydande fall i intjäning. Värderingen av globala aktier är under snittet. I Norge har värderingen kommit ned väsentligt på grund av uppjusterade vinstestimater och då speciellt för de cykliska sektorerna. Riskpremien för aktier har påverkats negativt av stigande räntor, däremot har vi sett compensation från lägre priser. För norska aktier väger lägre priser in mer än vad stigande räntor gör. De starka marknaderna har minskat värdet något för krediter på kort sikt, men det långsiktiga värdet är fortsatt intakt. Vi ser också ett bra värde i långa räntor, dessa har blivit en potentiell portföljsäkring i tider med marknadsoro. På kort sikt finns dock risk för bakslag, men på lång sikt är värdet intakt.

Risker

Fonden är exponerat både mot aktie- och räntemarknaden. I 2023 blir det viktigt och balansera minskningen i inflation samtidigt som tillväxten upprätthålls.

Ersättningar

Förvaltningsbolaget omfattas av den norska regleringen av ersättningssystem som är intagna i föreskrifter till Lov om forvaltning av alternative investeringsfond av den 1 juli 2014 och Forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av den 1 december 2010. Bolagets ersättningspolicy ändrades 2018 och antogs av styrelsen den 13 december 2018 i enlighet med införandet av nya regler om ersättning i direktiv 2014/91/EU (UCITS V), i verdipapirloven § 2-16 och verdipapirfondforskriften §§ 2-33 till 2-39. Nytt i det reviderade ersättningssystemet är att ledande befattningshavare, liksom andra definierade grupper av anställda, omfattas av ett regelverk för utbetalning där en större del av ersättningen skjuts upp under en period av minst tre år och där en betydande del av uppskjuten ersättning speglar värdeutvecklingen i de fonder som förvaltas av bolaget. Utbetalningen är villkorad i enlighet med regelverket och innefattar krav på minsta bindningstid. Vid den återkommande översynen av ersättningspolicyn, som behandlades av styrelsen den 15. Mars 2023, gjordes inga väsentliga förändringar i policyn och utbetalning beslutades i överensstämmelse med policyns utbetalningsregler.

I enlighet med bolagets interna riktlinjer definieras styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda med kontrolluppgifter (risk och compliance) samt anställda med arbetsuppgifter av väsentlig betydelse för bolagets riskexponering som risktagare. Dessutom definieras anställda som har en total ersättning i nivå med ledande befattningshavares som risktagare. Totalt 27 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp per möte.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 39 547 720 NOK medan den rörliga ersättningen var 12 253 917 NOK.

Principen för ersättning är att den fasta lönen ska utgöra en fullvärdig lön medan den rörliga delen ska bestämmas utifrån koncernens resultat och individens prestation. Den rörliga ersättningen består av en andel kontanter och en andel som speglar värdeutvecklingen i fonderna, där minst 40 % behålls och betalas i lika delar under en period av minst 3 år.

Ekonomisk översikt

	Fondför- mögenhet, KNOK	Andels- värde, NOK	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, NOK	Totalavkast- ning, %	Jämförelse- index, %
2022-12-31	41 261	103,97	396 865	-	3,97	- ²⁾

¹⁾ Avkastning sedan fondstart 2022-10-24

²⁾ Fonden saknar jämförelseindex

Nyckeltal

2022-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % ¹⁾	- ⁴⁾
Totalrisk för jämförelseindex % ²⁾	- ⁵⁾
Aktiv risk % ³⁾	- ⁴⁾
Informationskvot	- ⁵⁾
Sharpekvot	- ⁴⁾
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	- ⁴⁾
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	- ⁴⁾

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	1,20
Förvaltningsavgift, rörlig %	-
Transaktionskostnader i NOK	29 764
Transaktionskostnader %	- ⁴⁾
Analyskostnader i NOK	-
Analyskostnader %	-
Årlig avgift %	- ⁴⁾
Insättnings- och uttagsavgifter %	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 NOK	- ⁴⁾
Vid löpande sparande av 100 kr/mån NOK	- ⁴⁾

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	- ⁴⁾
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

Alfred Berg Optimal

515603-2103

- 1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
- 2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
- 3) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
- 4) Fonden startade 2022-10-24 och saknar nödvändig historik
- 5) Fonden saknar jämförelseindex

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-10-24- 2022-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på fondandelar		181 210
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		455 747
Ränteintäkter		8 312
Utdelningar		459 396
Valutakursvinster och-förluster netto		- 74 299
Summa intäkter och värdeförändring		1 030 366
Kostnader		
Förvaltningskostnader		- 36 840
Räntekostnader		0
Övriga kostnader		- 22 285
Summa kostnader		- 59 125
Årets resultat		971 241

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-12-31</i>
Tillgångar		
Fondandelar		37 752 659
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	37 752 659
Bankmedel och övriga likvida medel		3 509 313
Övriga tillgångar		38 267
Summa tillgångar		3 547 580
Skulder		
Övriga skulder		38 474
Summa skulder		38 474
Fondförmögenhet	1,2	41 261 765
Poster inom linjen		Inga

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2022-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Fondandelar			
Kategori 7			
Alfred Berg Gambak, Norge, NOK	50	2 417 486	5,86
Alfred Berg Income, Sverige, NOK	38 479	4 683 872	11,35
Alfred Berg Likviditet Pluss, Norge, NOK	65 210	6 653 947	16,13
Alfred Berg NIG Classic, Norge, NOK	67 061	6 641 471	16,10
Alfred Berg NIG Mid Duration, Norge, NOK	70 726	6 630 445	16,07
Alfred Berg Nordic Gambak, Norge, NOK	12 637	2 081 331	5,04
Alfred Berg Nordic High Yield, Norge, NOK	17 717	2 002 484	4,85
Alfred Berg Nordisk Likviditet, Norge, NOK	67 217	6 641 623	16,10
MUTUAL FUND		37 752 659	91,50
Summa Kategori 7		37 752 659	91,50
Summa Fondandelar		37 752 659	91,50
Övriga derivatinstrument			
EUR STOXX 50 Mar23		0	0,00
OBX INDEX FUTURE Jan23		0	0,00
S&P500 EMINI FUT Mar23		0	0,00
FUTURES		0	0,00
Summa Kategori 2		0	0,00
Summa värdepapper		37 752 659	91,50
Övriga tillgångar och skulder		379 476	0,92
SEB Futures EUR		713 086	1,73
SEB Futures NOK		399 076	0,97
SEB Futures USD		2 017 467	4,89
Fondförmögenhet		41 261 765	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är

Alfred Berg Optimal

515603-2103

reglerad och öppen för allmänheten.

5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

7. Övriga finansiella instrument.

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2022-10-24- 2022-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	0
Andelsutgivning	40 290 524
Andelsinlösen	0
Periodens resultat enligt resultaträkning	971 241
Fondförmögenhet vid periodens slut	41 261 765

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: ALFRED BERG OPTIMAL

Identifieringskod för juridiska personer: 636700A8MS61XK61MI36

MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ___ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ___ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på ___ % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper**, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Under rapporteringsperioden har den finansiella produkten främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom att utvärdera de underliggande investeringarna mot kriterier för miljö, socialt ansvar och styrning (ESG). Utvärderingen har skett med hjälp av den egenutvecklade ESG-analysmetod som används för att identifiera emittenter som uppvisat god praxis inom områdena miljö, socialt ansvar och styrning. I korthet utvärderas hur en emittent presterar i ESG frågor varefter de emittenter som bryter mot internationella normer och konventionen eller är verksamma inom utsatta sektorer exkluderas från investeringar. Samtliga kriterier för exkludering återfinns i Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC-policyn").

Hållbarhetsindikatorerna mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella product uppnås.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Eftersom de bindande åtagandena för miljömässiga och sociala egenskaper är nya per 1 januari 2023 kommer rapportering ske för räkenskapsåret 2023.

● **... och jämfört med de föregående perioderna?**

Eftersom det saknas data för de föregående perioderna kan ingen jämförelse presenteras.

● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

● **På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

— — — Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer? Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är följande:

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
S&P500 EMINI FUT MAR23	Financials	22.291 %	
OBX INDEX FUTURE JAN23		11.960 %	
EURO STOXX 50 MAR23	Financials	11.940 %	
Alfred Berg Likviditet Pluss C		8.6770 %	NO
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss C (NOK)		8.6609 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade C (NOK)		8.6607 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration C (NOK)		8.6464 %	NO
Alfred Berg Income B - C (HNOK)		6.1079 %	SE
Alfred Berg Gambak C (NOK)		3.1525 %	NO



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Eftersom den finansiella produkten inte åtog sig att genomföra några hållbarhetsrelaterade investeringar finns ingen data att återge på den här punkten.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

● **Vad var tillgångsallokeringen?**

Andel av tillgångarna i den finansiella produkten var allokerade till nr. 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper; 70,88 %

Andel av tillgångarna i den finansiella produkten var allokerade till nr. 2 Övrigt: 29,12 %

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Produkten har investerat i följande sektorer genom företag med E/S egenskaper;

Consumer Discretionary

Consumer Staples

Energy

Financials

Health Care

Industrials

Information Technology

Materials

Real Estate

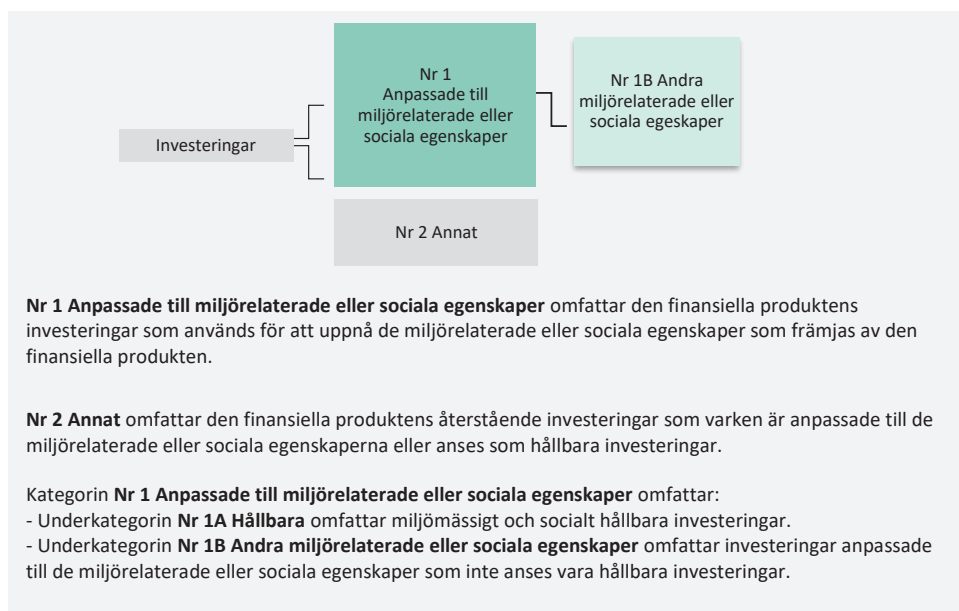
Utilities



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshandlingsregler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra till ett miljömål. **Omställningsverksamheter är ekonomiska verksamheter** som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som har växthus-gasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.



● Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

- Ja
- I fossilgas
- I kärnenergi
- Nej

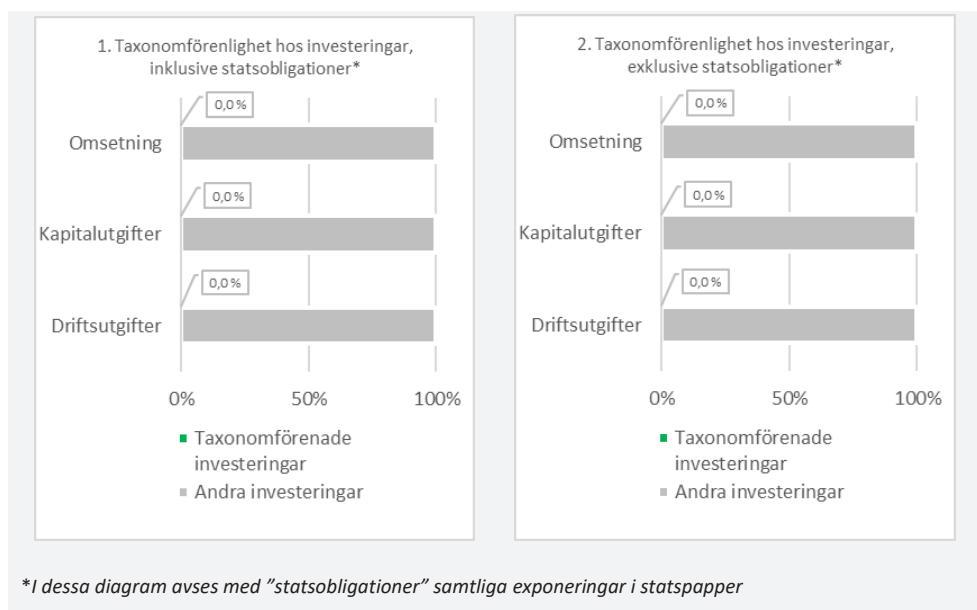
Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.*

¹ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.

- **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Ej tillämpligt.



- **Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?**

Ej tillämpligt.



- **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Ej tillämpligt.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Den återstående andelen av investeringarna kan omfatta 1) den andel av tillgångarna som inte uppnår fondens främjade miljörelaterade och sociala egenskaper. Det kan vara underliggande fonder och andra finansinstrument som inte tillfredsställer alla eller några av de bindande delarna. 2) Här ingår också tillgångar som har till syfte att se till att likviditeten i produkten inte äventyras (t.ex. derivatinstrument, likvida medel, m.fl.).

Med anledning av att innehavet i den finansiella produkten till stor del är förvaltad av externa förvaltningsbolag finns ingen tillförlitlig data för miljömässiga och sociala egenskaper. Under 2023 övervakar vi de underliggande fondernas innehav genom en genomlysningprocess vilket sedan kombineras med vår screening data vilket innebär att det kommer inkluderas i rapporteringen för 2023.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

- *Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?*

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår målet för hållbar investering.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?*

Ej tillämpligt.

Underskrifter

Oslo, den 27.04.2023

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
Styrelseordförande

Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Mariann Steine Bendriss
Styrelseledamot

Leif Eriksrød
Styrelseledamot

Claudine Francoise Smith
Styrelseledamot

Ligia Torres
Styrelseledamot

Kjetil Andreas Skudal
Styrelseledamot

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska
signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Alfred Berg Optimal, org.nr 515603–2103

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisor i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, organisationsnummer 956 241 308, utfört en revision av årsberättelsen för Alfred Berg Optimal för år 2022, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 12–19 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1–11 och 20 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Alfred Berg Optimal finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 12–19.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Annan information än årsberättelsen

Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 12–19 ("hållbarhetsinformationen"). Det är Alfred Berg Kapitalförvaltning AS som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifierats ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 12–19 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Årsberättelse för

Norne Rente

515603-0933

Perioden

2022-01-01 - 2022-12-31



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalforvaltning AS, org nr 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 2022-01-01 – 2022-12-31 avseende Norne Rente, 515603-0933.

Kursutveckling

Andelsvärdet i 2022 gick ned med:
-1,96 procent i NOK

Helåret 2022

Året 2022 blev ett väldigt speciellt år med krig i Ukraina, hög inflation, höga el- och energipriser, och centralbanker som höjde räntorna kraftigt, plus en stigande oro för recession.

I 2021 började inflationen att stiga. När kriget bröt ut i Ukraina i februari 2022 pressade det ytterligare upp råvaru-, mat- och energipriser med effekten att inflationen steg kraftigt i flera länder. Den stigande inflationen, som först var förväntad att vara av övergående natur, nådde i 2022 nivåer som vi inte sett sedan 1970- och 1980-talet. De flesta centralbanker blev därför tvungna att strama åt penningpolitiken och styrräntorna höjdes i flera omgångar under året. Stigande priser gick också ut över konsumenternas förtroendeindex som föll kraftigt. Risken för recession ökade och förväntningsindex på ekonomin, PMI tal, föll under 50. Högre räntor påverkade dessutom fastighetspriser i olika grad negativt. Vi såg också ett ökande antal bolag med lägre vinstmarginaler på grund av stigande kostnader.

Marknaden var mycket volatil i 2022 med ett varierande risksentimentet där obligationers kreditspreadar steg under året. Både stigande räntor och kreditspreadar innebar att stora delar av obligastionsmarknaden gav en negativ avkastning i 2022. Nordiska marknaden utvecklade sig däremot relativt bättre på grund av en högre andel flytande ränteobligationer. Den underliggande finansiella profilen var relativt god i de flesta sektorer så det var få konkurser eller problem i kreditmarknaden.

Norne Rente gav en avkastning på -1,96 % i 2022 på grund av stigande kreditspreadar och stigande räntor.

Framtidsutsikter

Inflationen har sakta börjat gå ned i flera länder som gör att vi förväntar mindre ränteökningar framöver. Marknaden förväntar att centralbankerna kommer att börja sänka räntorna i starten av 2024. Det återstår att se. Risken för recession, geopolitisk risk, och höga energipriser gör att vi tror att kreditspreadar kommer att fortsätta att vara högre än normalt i 2023. Det är också en risk att graden av problem bland emittenter kan öka pga finansieringsproblem eller svagare vinstmarginaler. En högre portföljränta ger däremot bättre möjligheter att skapa avkastning och agerar också som en god buffert mot eventuellt stigande kreditspreadar. Vi ser intressanta möjligheter i dagens marknad. Blir det en mild recession, eller ingen recession, finns det god potential för att kreditspreadar sjunker.

Risker

Den största risken mot fondens utveckling är att flera bolag får finansiella problem. Den risken är extra stor vid en konjunkturedgång eller vid andra oväntade händelser. Stigande kreditspreadar leder till nedgång i obligationspriser. Stigande stat- och swapräntor kan också påverka fondens avkastning negativt.

Norne Rente

515603-0933

Ersättningar

Förvaltningsbolaget omfattas av den norska regleringen av ersättningssystem som är intagna i föreskrifter till Lov om forvaltning av alternative investeringsfond av den 1 juli 2014 och Forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av den 1 december 2010. Bolagets ersättningspolicy ändrades 2018 och antogs av styrelsen den 13 december 2018 i enlighet med införandet av nya regler om ersättning i direktiv 2014/91/EU (UCITS V), i verdipapirloven § 2-16 och verdipapirfondforskriften §§ 2-33 till 2-39. Nytt i det reviderade ersättningssystemet är att ledande befattningshavare, liksom andra definierade grupper av anställda, omfattas av ett regelverk för utbetalning där en större del av ersättningen skjuts upp under en period av minst tre år och där en betydande del av uppskjuten ersättning speglar värdeutvecklingen i de fonder som förvaltas av bolaget. Utbetalningen är villkorad i enlighet med regelverket och innefattar krav på minsta bindningstid. Vid den återkommande översynen av ersättningspolicyn, som behandlades av styrelsen den 15. Mars 2023, gjordes inga väsentliga förändringar i policyn och utbetalning beslutades i överensstämmelse med policyns utbetalningsregler.

I enlighet med bolagets interna riktlinjer definieras styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda med kontrolluppgifter (risk och compliance) samt anställda med arbetsuppgifter av väsentlig betydelse för bolagets riskexponering som risktagare. Dessutom definieras anställda som har en total ersättning i nivå med ledande befattningshavares som risktagare. Totalt 27 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp per möte.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 39 547 720 NOK medan den rörliga ersättningen var 12 253 917 NOK.

Principen för ersättning är att den fasta lönen ska utgöra en fullvärdig lön medan den rörliga delen ska bestämmas utifrån koncernens resultat och individens prestation. Den rörliga ersättningen består av en andel kontanter och en andel som speglar värdeutvecklingen i fonderna, där minst 40 % behålls och betalas i lika delar under en period av minst 3 år.

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet kkr (NOK)	Andels- värde kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *
2022-12-31	1 133 090	105,62	10 698 232	-	-1,96	2)
2021-12-31	930 995	107,73	8 644 378	-	2,06	2)
2020-12-31	442 228	105,56	4 186 147	-	5,56 ¹⁾	

¹⁾ Avkastning sedan fondstart 2020-04-20

²⁾ Fonden saknar jämförelseindex

Nyckeltal

2022-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % ¹⁾	*
Totalrisk för jämförelseindex % ²⁾	*
Aktiv risk % ³⁾	*
Informationskvot	*
Sharpekvot	*
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren %	
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,50
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	20 758
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader kr	0
Analyskostnader %	-
Årlig avgift %	-
Insättnings - och uttagsavgifter %	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	-
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	-

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	0,44
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

*Fonden startade 2020-04-20 och saknar därmed nödvändig historik

Norne Rente

515603-0933

- 1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
- 2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
- 3) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
- 4) Fonden startade 2020-04-20 och saknar nödvändig historik
- 5) Fonden saknar jämförelseindex

Norne Rente
515603-0933

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>	<i>2021-01-01- 2021-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på fondandelar		-22 808 816	-24 510 884
Ränteintäkter		162 770	3 038
Utdelningar		9 732 349	37 132 478
Övriga intäkter		-	9 350
Summa intäkter och värdeförändring		-12 913 697	12 633 982
Kostnader			
Förvaltningskostnader		-525 389	-469 039
Räntekostnader		-275	-1 317
Övriga kostnader		-20 758	-20 456
Summa kostnader		-546 422	-490 812
Årets resultat		-13 460 119	12 143 171

Norne Rente
515603-0933

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-12-31</i>	<i>2021-12-31</i>
Tillgångar			
Fondandelar		1 107 846 367	925 896 208
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	<i>1</i>	1 107 846 367	925 896 208
Bankmedel och övriga likvida medel		11 908 801	5 922 854
Övriga tillgångar		32 629	1 296 027
Summa tillgångar		11 941 430	7 218 881
Skulder			
Övriga skulder		-13 302 431	2 120 018
Summa skulder		-13 302 431	2 120 018
Fondförmögenhet	<i>1,2</i>	1 133 090 228	930 995 070
Poster inom linjen		<i>Inga</i>	<i>Inga</i>

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2022-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper			
Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Fondandelar			
Kategori 7			
Carnegie Investment Grade B, Sverige, NOK	2 121 257	215 959 001	19,06
Alfred Berg Ansvarlig Kapital, Norge; NOK	1 779 634	173 497 731	15,31
Alfred Berg Nordic Investment Grade Classic, Norge, NOK	2 173 461	215 250 861	19,00
Alfred Berg NIG Long Duration Classic, Norge, NOK	1 423 758	119 042 276	10,51
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss Classic, Norge, NOK	1 004 960	99 298 718	8,76
KLP Kredittobligasjon P, Norge, NOK	206 571	215 238 221	19,00
Vibrand Kreditt, Norge, NOK	68 083	69 559 559	6,14
MUTUAL FUND		1 107 846 366	97,77
Summa Kategori 7		1 107 846 366	97,77
Summa Fondandelar		1 107 846 366	97,77
Summa värdepapper		1 107 846 366	97,77
Övriga tillgångar och skulder		25 243 862	2,23
Fondförmögenhet		1 133 090 228	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

Norne Rente
515603-0933

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	930 995 070	442 228 753
Andelsutgivning	483 872 047	552 446 102
Andelsinlösen	-269 316 770	-75 822 956
Periodens resultat enligt resultaträkning	13 460 119	12 143 171
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 133 090 228	930 995 070

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: NORNE RENTE

Identifieringskod för juridiska personer: 549300I4G4YYEWERB703

MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ___ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ___ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på ___ % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper**, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Under rapporteringsperioden har den finansiella produkten främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom att utvärdera de underliggande investeringarna mot kriterier för miljö, socialt ansvar och styrning (ESG). Utvärderingen har skett med hjälp av den egenutvecklade ESG-analysmetod som används för att identifiera emittenter som uppvisat god praxis inom områdena miljö, socialt ansvar och styrning. I korthet utvärderas hur en emittent presterar i ESG frågor varefter de emittenter som bryter mot internationella normer och konventionen eller är verksamma inom utsatta sektorer exkluderas från investeringar. Samtliga kriterier för exkludering återfinns i Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC-policy").

Hållbarhetsindikatorerna mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella product uppnås.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Eftersom de bindande åtagandena för miljömässiga och sociala egenskaper är nya per 1 januari 2023 kommer rapportering ske för räkenskapsåret 2023.

● **... och jämfört med de föregående perioderna?**

Eftersom det saknas data för de föregående perioderna kan ingen jämförelse presenteras.

● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

● **På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

— — — *Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?*

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer? Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är följande:

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
CARNEGIE INVESTMENT GRADE /NOK/ CL B		19.112 %	SE
Alfred Berg Nordic Investment Grade C (NOK)		19.049 %	NO
KLP KREDITTOBLIGASJON P		18.770 %	NO
Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital I (NOK)		15.354 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration C (NOK)		10.535 %	NO
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss C (NOK)		8.7880 %	NO
VIBRAND KREDITT		6.1549 %	NO



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Eftersom den finansiella produkten inte åtog sig att genomföra några hållbarhetsrelaterade investeringar finns ingen data att återge på den här punkten.

Tillgångsallokering
beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

● **Vad var tillgångsallokeringen?**

Andel av tillgångarna i den finansiella produkten var allokerade till nr. 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper; 85,97 %

Andel av tillgångarna i den finansiella produkten var allokerade till nr. 2 Övrigt: 14,03 %

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Produkten har investerat i följande sektorer genom företag med E/S egenskaper;

Communication Services

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)

Consumer Staples (Consumer Defensive)

Financials

Industrials

Information Technology

Materials

Real Estate

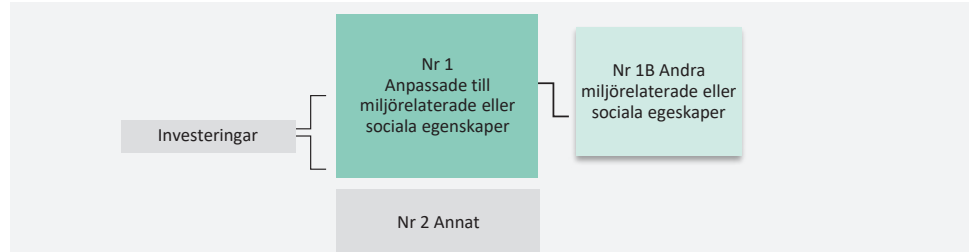
Utilities



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra till ett miljömål. **Omställningsverksamheter är ekonomiska verksamheter** som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som har växthus-gasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

● Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

- Ja
- I fossilgas
- I kärnenergi
- Nej

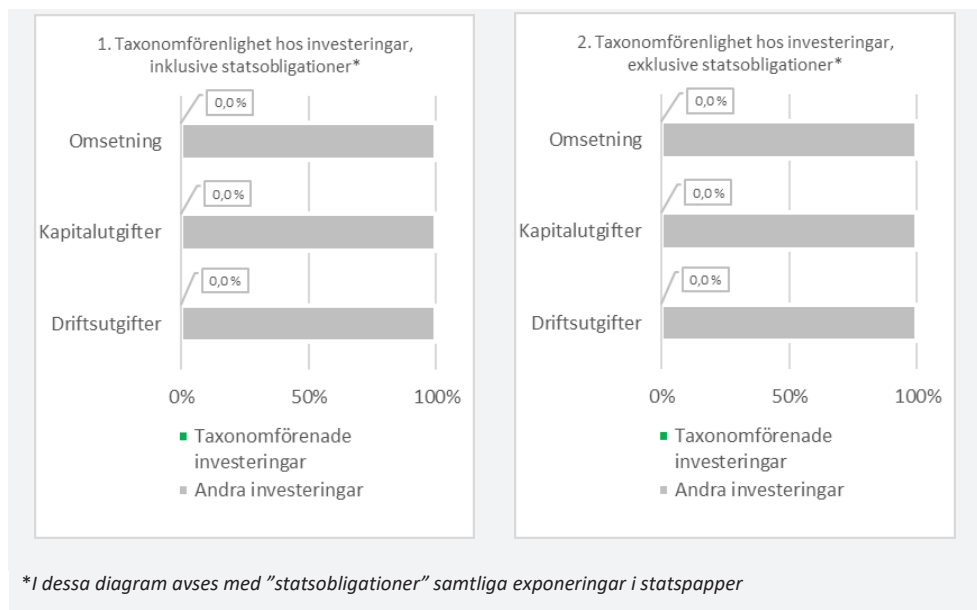
Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.*

¹ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.

- **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Ej tillämpligt.



- **Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?**

Ej tillämpligt.



- **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Ej tillämpligt.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Den återstående andelen av investeringarna kan omfatta 1) den andel av tillgångarna som inte uppnår fondens främjade miljörelaterade och sociala egenskaper. Det kan vara underliggande fonder och andra finansinstrument som inte tillfredsställer alla eller några av de bindande delarna. 2) Här ingår också tillgångar som har till syfte att se till att likviditeten i produkten inte äventyras (t.ex. derivatinstrument, likvida medel, m.fl.).

Med anledning av att innehavet i den finansiella produkten till stor del är förvaltad av externa förvaltningsbolag finns ingen tillförlitlig data för miljömässiga och sociala egenskaper. Under 2023 övervakar vi de underliggande fondernas innehav genom en genomlysningprocess vilket sedan kombineras med vår screening data vilket innebär att det kommer inkluderas i rapporteringen för 2023.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

- Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår målet för hållbar investering.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?*

Ej tillämpligt.

Underskrifter

Oslo, den 27.04.2023

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
Styrelseordförande

Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Mariann Steine Bendriss
Styrelseledamot

Leif Eriksrød
Styrelseledamot

Claudine Francoise Smith
Styrelseledamot

Ligia Torres
Styrelseledamot

Kjetil Andreas Skudal
Styrelseledamot

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska
signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Norne Rente, org.nr 515603-0933

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisor i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS, organisationsnummer 956 241 308, utfört en revision av årsberättelsen för Norne Rente för år 2022, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 10-17 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1-9 och 18 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Norne Rente finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 10-17.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Annan information än årsberättelsen

Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 10-17 ("hållbarhetsinformationen"). Det är Alfred Berg Kapitalforvaltning AS som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifierats ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 10-17 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Årsberättelse för

Norne Kombi 20

515603-1360

Perioden

2022-01-01 - 2022-12-31



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, org nr 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 2022-01-01 - 2022-12-31 avseende Norne Kombi 20, 515603-1360.

Kursutveckling

Andelsvärdet i 2022 gick ned med:
-4,44 procent i NOK

Helåret 2022

Året 2022 blev ett väldigt speciellt år med krig i Ukraina, hög inflation, höga el- och energipriser, och centralbanker som höjde räntorna kraftigt, plus en stigande oro för recession.

I 2021 började inflationen att stiga. När kriget bröt ut i Ukraina i februari 2022 pressade det ytterligare upp råvaru-, mat- och energipriser med effekten att inflationen steg kraftigt i flera länder. Den stigande inflationen, som först var förväntad att vara av övergående natur, nådde i 2022 nivåer som vi inte sett sedan 1970- och 1980-talet. De flesta centralbanker blev därför tvungna att strama åt penningpolitiken och styrräntorna höjdes i flera omgångar under året. Stigande priser gick också ut över konsumenternas förtroendeindex som föll kraftigt. Risken för recession ökade och förväntningsindex på ekonomin, PMI tal, föll under 50. Högre räntor påverkade dessutom fastighetspriser i olika grad negativt. Vi såg också ett ökande antal bolag med lägre vinstmarginaler på grund av stigande kostnader.

Marknaden var mycket volatil i 2022 med ett varierande risksentimentet där obligationers kreditspreadar steg under året. Både stigande räntor och kreditspreadar innebar att stora delar av obligastionsmarknaden gav en negativ avkastning i 2022. Nordiska marknaden utvecklade sig däremot relativt bättre på grund av en högre andel flytande ränteobligationer. IDen underliggande finansiella profilen var relativt god i de flesta sektorer så det var få konkurser eller problem i kreditmarknaden.

Aktiemarknaderna har under första halvåret 2022 upplevt ett mycket händelserikt år. Vi har bjudits på kraftiga börsnedgångar varvat med stor volatilitet från tid till annan. Marknaderna oroades under inledningen av året av upptrappningen mellan Ryssland och Ukraina och NATOs snabbinsatsstyrka förstärktes i och med detta.

Norne Kombi 20 gav en avkastning på -4,44 % i 2022 på grund av stigande kreditspreadar och stigande räntor tilsammans med fall i aktiemarknaderna.

Framtidsutsikter

Inflationen har sakta börjat gå ned i flera länder som gör att vi förväntar mindre ränteökningar framöver. Marknaden förväntar att centralbankerna kommer att börja sänka räntorna i starten av 2024. Det återstår att se. Risken för recession, geopolitisk risk, och höga energipriser gör att vi tror att kreditspreadar kommer att fortsätta att vara högre än normalt i 2023. Det är också en risk att graden av problem bland emittenter kan öka pga finansieringsproblem eller svagare vinstmarginaler. En högre portföljränta ger däremot bättre möjligheter att skapa avkastning och agerar också som en god buffert mot eventuellt stigande kreditspreadar. Vi ser intressanta möjligheter i dagens marknad. Blir det en mild recession, eller ingen recession, finns det god potential för att kreditspreadar sjunker och aktimarknadene stiger.

Norne Kombi 20

515603-1360

Risiker

Den största risken mot fondens utveckling är att flera bolag får finansiella problem. Den risken är extra stor vid en konjunkturedgång eller vid andra oväntade händelser. Stigande kreditspreadar leder till nedgång i obligationspriser. Stigande stat- och swapräntor kan också påverka fondens avkastning negativt.

Ersättningar

Förvaltningsbolaget omfattas av den norska regleringen av ersättningssystem som är intagna i föreskrifter till Lov om forvaltning av alternative investeringsfond av den 1 juli 2014 och Forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av den 1 december 2010. Bolagets ersättningspolicy ändrades 2018 och antogs av styrelsen den 13 december 2018 i enlighet med införandet av nya regler om ersättning i direktiv 2014/91/EU (UCITS V), i verdipapirloven § 2-16 och verdipapirfondforskriften §§ 2-33 till 2-39. Nytt i det reviderade ersättningssystemet är att ledande befattningshavare, liksom andra definierade grupper av anställda, omfattas av ett regelverk för utbetalning där en större del av ersättningen skjuts upp under en period av minst tre år och där en betydande del av uppskjuten ersättning speglar värdeutvecklingen i de fonder som förvaltas av bolaget. Utbetalningen är villkorad i enlighet med regelverket och innefattar krav på minsta bindningstid. Vid den återkommande översynen av ersättningspolicyn, som behandlades av styrelsen den 15. Mars 2023, gjordes inga väsentliga förändringar i policyn och utbetalning beslutades i överensstämmelse med policyns utbetalningsregler.

I enlighet med bolagets interna riktlinjer definieras styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda med kontrolluppgifter (risk och compliance) samt anställda med arbetsuppgifter av väsentlig betydelse för bolagets riskexponering som risktagare. Dessutom definieras anställda som har en total ersättning i nivå med ledande befattningshavares som risktagare. Totalt 27 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp per möte.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 39 547 720 NOK medan den rörliga ersättningen var 12 253 917 NOK.

Principen för ersättning är att den fasta lönen ska utgöra en fullvärdig lön medan den rörliga delen ska bestämmas utifrån koncernens resultat och individens prestation. Den rörliga ersättningen består av en andel kontanter och en andel som speglar värdeutvecklingen i fonderna, där minst 40 % behålls och betalas i lika delar under en period av minst 3 år.

Ekonomisk översikt

	Fondför- mögenhet, KNOK	Andels- värde, NOK	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, NOK	Totalavkast- ning, %	Jämförelse- index, %
2022-12-31	106 039	100,64	1 051 453	-	-4,44	- 2)
2021-12-31	86 309	105,32	819 372	-	4,86	- 2)
2020-12-31	1 507	100,44	14 983	-	0,44 ¹⁾	- 2)

¹⁾ Avkastning sedan fondstart 2020-12-09

²⁾ Fonden saknar jämförelseindex

Nyckeltal

2022-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % ¹⁾	- 4)
Totalrisk för jämförelseindex % ²⁾	- 5)
Aktiv risk % ³⁾	- 4)
Informationskvot	- 5)
Sharpekvot	- 4)
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	- 4)
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	- 4)

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,80
Förvaltningsavgift, rörlig %	-
Transaktionskostnader i NOK	16 335
Transaktionskostnader %	-)
Analyskostnader i NOK	-
Analyskostnader %	-
Årlig avgift %	-
Insättnings- och uttagsavgifter %	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 NOK	-
Vid löpande sparande av 100 kr/mån NOK	-

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	0,5
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

¹⁾ Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

²⁾ Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

Norne Kombi 20

515603-1360

- 3) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
- 4) Fonden startade 2020-12-09 och saknar nödvändig historik
- 5) Fonden saknar jämförelseindex

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>	<i>2021-01-01- 2021-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på fondandelar		-5 367 937	-1 443 243
Ränteintäkter		11 547	274
Utdelningar		667 972	2 891 245
Summa intäkter och värdeförändring		-4 688 417	1 448 276
Kostnader			
Förvaltningskostnader		-334 665	-112 565
Räntekostnader		-1 396	0
Övriga kostnader		-16 335	-25 151
Summa kostnader		-352 396	-137 716
Årets resultat		- 5 040 013	1 310 560

Norne Kombi 20
515603-1360

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-12-31</i>	<i>2021-12-31</i>
Tillgångar			
Fondandelar		104 890 617	85 476 494
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	104 890 617	85 476 494
Bankmedel och övriga likvida medel		1 155 648	944 242
Övriga tillgångar		66 061	124 094
Summa tillgångar		1 221 709	1 068 336
Skulder			
Övriga skulder		72 712	235 467
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		72 712	235 467
Fondförmögenhet	1,2	106 039 614	86 309 363
Poster inom linjen		Inga	Inga

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Norne Kombi 20

515603-1360

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2022-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Fondandelar			
Kategori 7			
Carnegie Investment Grade B, Sverige, NOK	187 909	19 130 423	18,04
Alfred Berg Ansvarlig Kapital, Norge; NOK	125 272	12 212 861	11,52
Alfred Berg Nordic Investment Grade Classic, Norge, NOK	203 950	20 198 348	19,05
Alfred Berg NIG Long Duration Classic, Norge, NOK	84 387	7 055 665	6,65
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss Classic, Norge, NOK	131 396	12 983 084	12,24
Norne Aksje Norge Classic, Norge, NOK	10 799	1 205 074	1,14
Holberg Norden A, Norge, NOK	9 476	6 152 196	5,80
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Indeks P, Norge, NOK	2 292	5 040 950	4,75
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar P, Norge, NOK	1 177	1 989 885	1,88
KLP Kredittobligasjon P, Norge, NOK	14 771	15 391 090	14,51
Storebrand Global Multifactor A, Norge, NOK	1 050	3 531 039	3,33
MUTUAL FUND		104 890 617	98,92
Summa Kategori 7		104 890 617	98,92
Summa Fondandelar		104 890 617	98,92
Summa värdepapper		104 890 617	98,92
Övriga tillgångar och skulder		1 148 997	1,08
Fondförmögenhet		106 039 614	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

Norne Kombi 20
515603-1360

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>	<i>2021-01-01- 2021-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	86 309 363	1 506 523
Andelsutgivning	46 703 754	89 200 460
Andelsinlösen	-21 932 690	-5 708 180
Periodens resultat enligt resultaträkning	-5 040 813	1 310 560
Fondförmögenhet vid periodens slut	106 039 614	86 309 363

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: NORNE KOMBI 20

Identifieringskod för juridiska personer: 549300097F47YUZH9J46

MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ___ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ___ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på ___ % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Under rapporteringsperioden har den finansiella produkten främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom att utvärdera de underliggande investeringarna mot kriterier för miljö, socialt ansvar och styrning (ESG). Utvärderingen har skett med hjälp av den egenutvecklade ESG-analysmetod som används för att identifiera emittenter som uppvisat god praxis inom områdena miljö, socialt ansvar och styrning. I korthet utvärderas hur en emittent presterar i ESG frågor varefter de emittenter som bryter mot internationella normer och konventionen eller är verksamma inom utsatta sektorer exkluderas från investeringar. Samtliga kriterier för exkludering återfinns i Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC-policy").

Hållbarhetsindikatorerna mäter hur hållbarhetsmål en för denna finansiella product uppnås.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Eftersom de bindande åtagandena för miljömässiga och sociala egenskaper är nya per 1 januari 2023 kommer rapportering ske för räkenskapsåret 2023.

● **... och jämfört med de föregående perioderna?**

Eftersom det saknas data för de föregående perioderna kan ingen jämförelse presenteras.

● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

● **På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

— — — *Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?*

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

- — — Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer? Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?



Förteckningen innehåller de investeringar som **utgör den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är följande:

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Alfred Berg Nordic Investment Grade C (NOK)		19.087 %	NO
CARNEGIE INVESTMENT GRADE /NOK/ CL B		18.078 %	SE
KLP KREDITTOBLIGASJON P		14.332 %	NO
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss C (NOK)		12.269 %	NO
Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital I (NOK)		11.541 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration C (NOK)		6.6677 %	NO
HOLBERG NORDEN A		5.8137 %	NO
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER INDEKS P		4.7638 %	NO
STOREBRAND GLOBAL MULTIFACTOR A		3.3369 %	NO



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Eftersom den finansiella produkten inte åtog sig att genomföra några hållbarhetsrelaterade investeringar finns ingen data att återge på den här punkten.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

- **Vad var tillgångsallokeringen?**

Andel av tillgångarna i den finansiella produkten var allokerade till nr. 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper; 86,29 %

Andel av tillgångarna i den finansiella produkten var allokerade till nr. 2 Övrigt: 13,71 %

- **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Produkten har investerat i följande sektorer genom företag med E/S egenskaper;

Communication Services

Consumer Discretionary

Consumer Staples

Energy

Financials

Industrials

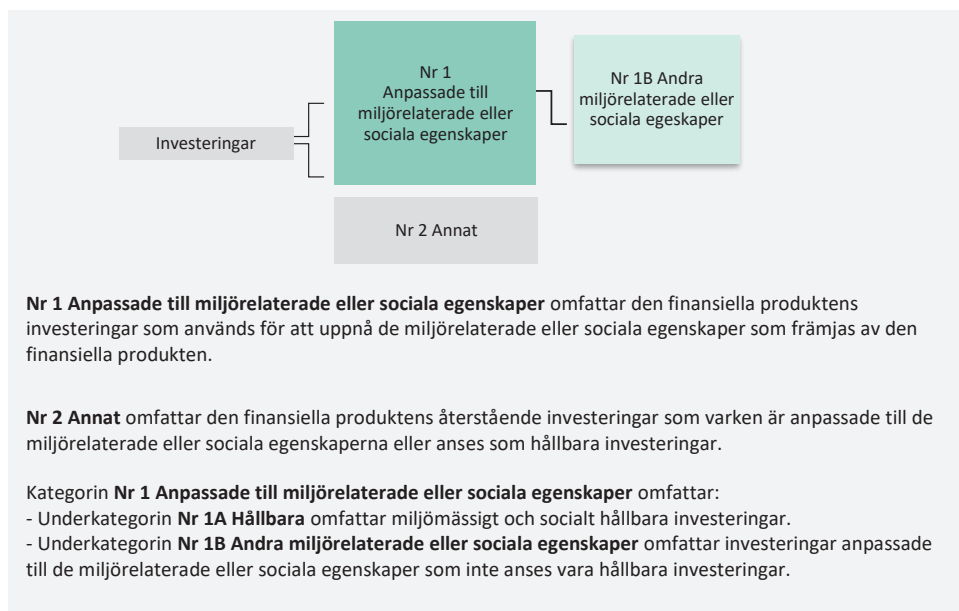
Materials



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra till ett miljömål. **Omställningsverksamheter är ekonomiska verksamheter** som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som har växthus-gasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.



● Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

- Ja
- I fossilgas
- I kärnenergi
- Nej

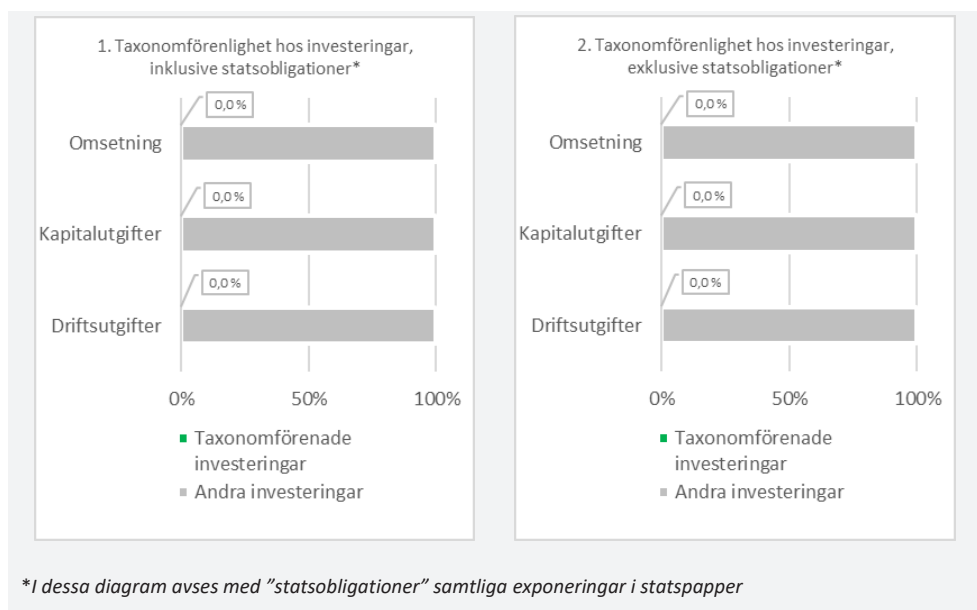
Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.*

¹ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.

- **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Ej tillämpligt.



- **Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?**

Ej tillämpligt.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.



- **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Ej tillämpligt.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Den återstående andelen av investeringarna kan omfatta 1) den andel av tillgångarna som inte uppnår fondens främjade miljörelaterade och sociala egenskaper. Det kan vara underliggande fonder och andra finansinstrument som inte tillfredsställer alla eller några av de bindande delarna. 2) Här ingår också tillgångar som har till syfte att se till att likviditeten i produkten inte äventyras (t.ex. derivatinstrument, likvida medel, m.fl.).

Med anledning av att innehavet i den finansiella produkten till stor del är förvaltad av externa förvaltningsbolag finns ingen tillförlitlig data för miljömässiga och sociala egenskaper. Under 2023 övervakar vi de underliggande fondernas innehav genom en genomlysningprocess vilket sedan kombineras med vår screening data vilket innebär att det kommer inkluderas i rapporteringen för 2023.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

- *Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?*

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår målet för hållbar investering.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?*

Ej tillämpligt.

Underskrifter

Oslo, den 27.04.2023

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
Styrelseordförande

Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Mariann Steine Bendriss
Styrelseledamot

Leif Eriksrød
Styrelseledamot

Claudine Francoise Smith
Styrelseledamot

Ligia Torres
Styrelseledamot

Kjetil Andreas Skudal
Styrelseledamot

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska
signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Norne Kombi 20, org.nr 515603–1360

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisor i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS, organisationsnummer 956 241 308, utfört en revision av årsberättelsen för Norne Kombi 20 för år 2022, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 11–18 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1–10 och 19 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Norne Kombi 20 finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 11–18.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Annan information än årsberättelsen

Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 11–18 ("hållbarhetsinformationen"). Det är Alfred Berg Kapitalforvaltning AS som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifierats ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.



Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 11–18 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Årsberättelse för

Norne Kombi 50

515603-1352

Perioden

2022-01-01 - 2022-12-31



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, org nr 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 2022-01-01 – 2022-12-31 avseende Norne Kombi 50, 515603-1352.

Kursutveckling

Andelsvärdet i 2022 gick ned med:
-6,37 procent i NOK

Helåret 2022

Året 2022 blev ett väldigt speciellt år med krig i Ukraina, hög inflation, höga el- och energipriser, och centralbanker som höjde räntorna kraftigt, plus en stigande oro för recession.

I 2021 började inflationen att stiga. När kriget bröt ut i Ukraina i februari 2022 pressade det ytterligare upp råvaru-, mat- och energipriser med effekten att inflationen steg kraftigt i flera länder. Den stigande inflationen, som först var förväntad att vara av övergående natur, nådde i 2022 nivåer som vi inte sett sedan 1970- och 1980-talet. De flesta centralbanker blev därför tvungna att strama åt penningpolitiken och styrräntorna höjdes i flera omgångar under året. Stigande priser gick också ut över konsumenternas förtroendeindex som föll kraftigt. Risken för recession ökade och förväntningsindex på ekonomin, PMI tal, föll under 50. Högre räntor påverkade dessutom fastighetspriser i olika grad negativt. Vi såg också ett ökande antal bolag med lägre vinstmarginaler på grund av stigande kostnader.

Marknaden var mycket volatil i 2022 med ett varierande risksentimentet där obligationers kreditspreadar steg under året. Både stigande räntor och kreditspreadar innebar att stora delar av obligastionsmarknaden gav en negativ avkastning i 2022. Nordiska marknaden utvecklade sig däremot relativt bättre på grund av en högre andel flytande ränteobligationer. Den underliggande finansiella profilen var relativt god i de flesta sektorer så det var få konkurser eller problem i kreditmarknaden.

Aktiemarknaderna har under första halvåret 2022 upplevt ett mycket händelserikt år. Vi har bjudits på kraftiga börsnedgångar varvat med stor volatilitet från tid till annan. Marknaderna oroades under inledningen av året av upptrappningen mellan Ryssland och Ukraina och NATOs snabbinsatsstyrka förstärktes i och med detta.

Norne Kombi 50 gav en avkastning på -6,37 % i 2022 på grund av stigande kreditspreadar och stigande räntor tillsammans med fall i aktiemarknaderna.

Framtidsutsikter

Inflationen har sakta börjat gå ned i flera länder som gör att vi förväntar mindre ränteökningar framöver. Marknaden förväntar att centralbankerna kommer att börja sänka räntorna i starten av 2024. Det återstår att se. Risken för recession, geopolitisk risk, och höga energipriser gör att vi tror att kreditspreadar kommer att fortsätta att vara högre än normalt i 2023. Det är också en risk att graden av problem bland emittenter kan öka pga finansieringsproblem eller svagare vinstmarginaler. En högre portföljränta ger däremot bättre möjligheter att skapa avkastning och agerar också som en god buffert mot eventuellt stigande kreditspreadar. Vi ser intressanta möjligheter i dagens marknad. Blir det en mild recession, eller ingen recession, finns det god potential för att kreditspreadar sjunker och aktiemarknadene stiger.

Norne Kombi 50

515603-1352

Risiker

Den största risken mot fondens utveckling är att flera bolag får finansiella problem. Den risken är extra stor vid en konjunkturedgång eller vid andra oväntade händelser. Stigande kreditspreadar leder till nedgång i obligationspriser. Stigande stat- och swapräntor kan också påverka fondens avkastning negativt.

Ersättningar

Förvaltningsbolaget omfattas av den norska regleringen av ersättningssystem som är intagna i föreskrifter till Lov om forvaltning av alternative investeringsfond av den 1 juli 2014 och Forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av den 1 december 2010. Bolagets ersättningspolicy ändrades 2018 och antogs av styrelsen den 13 december 2018 i enlighet med införandet av nya regler om ersättning i direktiv 2014/91/EU (UCITS V), i verdipapirloven § 2-16 och verdipapirfondforskriften §§ 2-33 till 2-39. Nytt i det reviderade ersättningssystemet är att ledande befattningshavare, liksom andra definierade grupper av anställda, omfattas av ett regelverk för utbetalning där en större del av ersättningen skjuts upp under en period av minst tre år och där en betydande del av uppskjuten ersättning speglar värdeutvecklingen i de fonder som förvaltas av bolaget. Utbetalningen är villkorad i enlighet med regelverket och innefattar krav på minsta bindningstid. Vid den återkommande översynen av ersättningspolicyn, som behandlades av styrelsen den 15. Mars 2023, gjordes inga väsentliga förändringar i policyn och utbetalning beslutades i överensstämmelse med policyns utbetalningsregler.

I enlighet med bolagets interna riktlinjer definieras styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda med kontrolluppgifter (risk och compliance) samt anställda med arbetsuppgifter av väsentlig betydelse för bolagets riskexponering som risktagare. Dessutom definieras anställda som har en total ersättning i nivå med ledande befattningshavares som risktagare. Totalt 27 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp per möte.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 39 547 720 NOK medan den rörliga ersättningen var 12 253 917 NOK.

Principen för ersättning är att den fasta lönen ska utgöra en fullvärdig lön medan den rörliga delen ska bestämmas utifrån koncernens resultat och individens prestation. Den rörliga ersättningen består av en andel kontanter och en andel som speglar värdeutvecklingen i fonderna, där minst 40 % behålls och betalas i lika delar under en period av minst 3 år.

Ekonomisk översikt

	Fondför- mögenhet, KNOK	Andels- värde, NOK	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, NOK	Totalavkast- ning, %	Jämförelse- index, %
2022-12-31	145 996	101,79	1 432 919	-	-6,37	- 2)
2021-12-31	104 962	108,71	965 394	-	7,40	- 2)
2020-12-31	3 845	101,22	37 922	-	1,22 ¹⁾	- 2)

¹⁾ Avkastning sedan fondstart 2020-12-09

²⁾ Fonden saknar jämförelseindex

Nyckeltal

2022-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % ¹⁾	- 4)
Totalrisk för jämförelseindex % ²⁾	- 5)
Aktiv risk % ³⁾	- 4)
Informationskvot	- 5)
Sharpekvot	- 4)
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	- 4)
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	- 4)

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	1,10
Förvaltningsavgift, rörlig %	-
Transaktionskostnader i NOK	17 845
Transaktionskostnader %	- 4)
Analyskostnader i NOK	-
Analyskostnader %	-
Årlig avgift %	- 4)
Insättnings- och uttagsavgifter %	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 NOK	- 4)
Vid löpande sparande av 100 kr/mån NOK	- 4)

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	0,6
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

¹⁾ Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på

Norne Kombi 50

515603-1352

månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

- 2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
- 3) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
- 4) Fonden startade 2020-12-09 och saknar nödvändig historik
- 5) Fonden saknar jämförelseindex

Norne Kombi 50
515603-1352

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>	<i>2021-01-01- 2021-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på fondandelar		-7 812 980	497 617
Ränteintäkter		18 250	185
Utdelningar		155 274	2 728 153
Summa intäkter och värdeförändring		- 7 639 457	3 225 955
Kostnader			
Förvaltningskostnader		-578 959	-203 921
Räntekostnader		-319	0
Övriga kostnader		-17 845	-17 022
Summa kostnader		- 597 123	-220 943
Årets resultat		- 8 236 580	3 005 012

Norne Kombi 50
515603-1352

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-12-31</i>	<i>2021-12-31</i>
Tillgångar			
Fondandelar		145 094 551	104 150 393
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	145 094 551	104 150 393
Bankmedel och övriga likvida medel		887 332	1 040 847
Övriga tillgångar		150 509	165 044
Summa tillgångar		1 037 841	1 205 891
Skulder			
Övriga skulder		136 787	394 116
Summa skulder		136 787	394 116
Fondförmögenhet	1,2	145 995 605	104 962 168
Poster inom linjen		Inga	Inga

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2022-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Fondandelar			
Kategori 7			
Carnegie Investment Grade, Sverige, NOK	160 770	16 367 515	11,21
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration C, Norge, NOK	104 834	8 765 292	6,00
Alfred Berg Nordic Gambak C, Norge, NOK	92 093	15 167 545	10,39
Alfred Berg Ansvarlig Kapital, Norge, NOK	110 214	10 744 887	7,36
Alfred Berg Nordic Investment Grade C, Norge, NOK	269 628	26 702 924	18,29
Norne Aksje Norge C, Norge, NOK	22 950	2 561 070	1,75
Holberg Norden A, Norge, NOK	23 985	15 568 195	10,66
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks P, Norge, NOK	4 559	10 025 607	6,87
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar P, Norge, NOK	4 415	7 462 071	5,11
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret P, Norge, NO	4 020	4 919 338	3,37
KLP Kredittobligasjon P, Norge, NOK	10 350	10 784 256	7,39
Storebrand Global Multifactor A, Norge, NOK	1 215	4 087 405	2,80
MUTUAL FUND		145 094 551	99,38
Summa Kategori 7		145 094 551	99,38
Summa Fondandelar		145 094 551	99,38
Summa värdepapper		145 094 551	99,38
Övriga tillgångar och skulder		901 054	0,62
Fondförmögenhet		145 995 605	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

Norne Kombi 50

515603-1352

5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

Norne Kombi 50

515603-1352

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>	<i>2021-01-01- 2021-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	104 962 168	3 844 980
Andelsutgivning	69 860 228	103 266 262
Andelsinlösen	-20 590 211	- 5 154 087
Periodens resultat enligt resultaträkning	-8 236 580	3 005 012
Fondförmögenhet vid periodens slut	145 995 605	104 962 168

Hållbar investering:

en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**.

Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: NORNE KOMBI 50

Identifieringskod för juridiska personer: 549300MDTXPLMDPIZR71

MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på ___ % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper**, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Under rapporteringsperioden har den finansiella produkten främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom att utvärdera de underliggande investeringarna mot kriterier för miljö, socialt ansvar och styrning (ESG). Utvärderingen har skett med hjälp av den egenutvecklade ESG-analysmetod som används för att identifiera emittenter som uppvisat god praxis inom områdena miljö, socialt ansvar och styrning. I korthet utvärderas hur en emittent presterar i ESG frågor varefter de emittenter som bryter mot internationella normer och konventionen eller är verksamma inom utsatta sektorer exkluderas från investeringar. Samtliga kriterier för exkludering återfinns i Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC-politicy").

Hållbarhetsindikatorerna mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella product uppnås.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Eftersom de bindande åtagandena för miljömässiga och sociala egenskaper är nya per 1 januari 2023 kommer rapportering ske för räkenskapsåret 2023.

● **... och jämfört med de föregående perioderna?**

Eftersom det saknas data för de föregående perioderna kan ingen jämförelse presenteras.

● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

● **På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

— — — *Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?*

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer? Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är följande:

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Alfred Berg Nordic Investment Grade C (NOK)		18.307 %	NO
CARNEGIE INVESTMENT GRADE /NOK/ CL B		11.221 %	SE
HOLBERG NORDEN A		10.673 %	NO
Alfred Berg Nordic Gambak C (NOK)		10.398 %	NO
Skagen Global A		8.1850 %	NO
Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital I (NOK)		7.3666 %	NO
KLP KREDITTOBLIGASJON P		7.2856 %	NO
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER INDEKS P		6.8735 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration C (NOK)		6.0094 %	NO



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Eftersom den finansiella produkten inte åtog sig att genomföra några hållbarhetsrelaterade investeringar finns ingen data att återge på den här punkten.

Tillgångsallokering
beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

- **Vad var tillgångsallokeringen?**

Andel av tillgångarna i den finansiella produkten var allokerade till nr. 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper; 90,48 %

Andel av tillgångarna i den finansiella produkten var allokerade till nr. 2 Övrigt: 9,52 %

- **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Produkten har investerat i följande sektorer genom företag med E/S egenskaper;

Communication Services

Consumer Discretionary

Consumer Staples

Energy

Financials

Health Care

Industrials

Information Technology

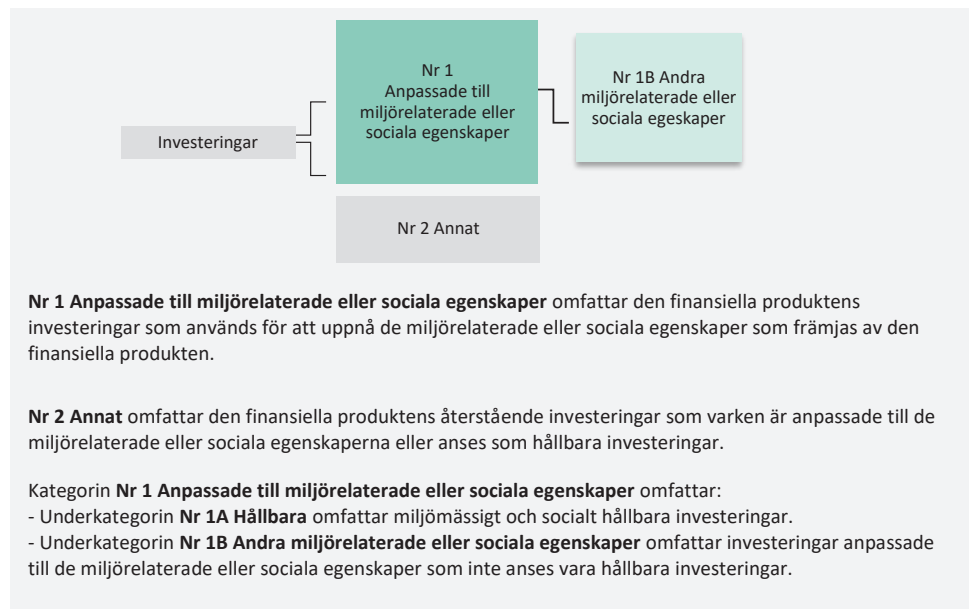
Materials



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra till ett miljömål. **Omställningsverksamheter är ekonomiska verksamheter** som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som har växthus-gasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.



● Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

- Ja
- I fossilgas
- I kärnenergi
- Nej

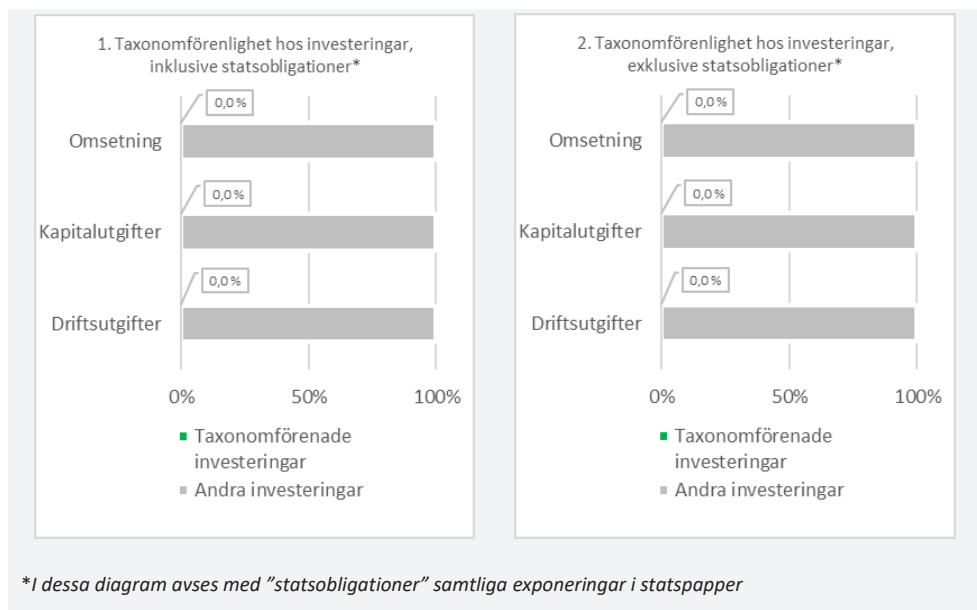
Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.*

¹ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.

- **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Ej tillämpligt.



- **Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?**

Ej tillämpligt.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.



- **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Ej tillämpligt.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Den återstående andelen av investeringarna kan omfatta 1) den andel av tillgångarna som inte uppnår fondens främjade miljörelaterade och sociala egenskaper. Det kan vara underliggande fonder och andra finansinstrument som inte tillfredsställer alla eller några av de bindande delarna. 2) Här ingår också tillgångar som har till syfte att se till att likviditeten i produkten inte äventyras (t.ex. derivatinstrument, likvida medel, m.fl.).

Med anledning av att innehavet i den finansiella produkten till stor del är förvaltad av externa förvaltningsbolag finns ingen tillförlitlig data för miljömässiga och sociala egenskaper. Under 2023 övervakar vi de underliggande fondernas innehav genom en genomlysningssprocess vilket sedan kombineras med vår screening data vilket innebär att det kommer inkluderas i rapporteringen för 2023.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

- *Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?*

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår målet för hållbar investering.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?*

Ej tillämpligt.

Underskrifter

Oslo, den 27.04.2023

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
Styrelseordförande

Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Mariann Steine Bendriss
Styrelseledamot

Leif Eriksrød
Styrelseledamot

Claudine Françoise Smith
Styrelseledamot

Ligia Torres
Styrelseledamot

Kjetil Andreas Skudal
Styrelseledamot

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska
signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Norne Kombi 50, org.nr 515603–1352

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisor i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS, organisationsnummer 956 241 308, utfört en revision av årsberättelsen för Norne Kombi 50 för år 2022, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 12–19 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1–11 och 20 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Norne Kombi 50 finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 12–19.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Annan information än årsberättelsen

Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 12–19 ("hållbarhetsinformationen"). Det är Alfred Berg Kapitalforvaltning AS som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifierats ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 12–19 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisions sed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Årsberättelse för

BULDER 20

515603-2004

Perioden

2022-04-05 - 2022-12-31



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, org nr 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 2022-04-05 - 2022-12-31 avseende BULDER 20, 515603-2004.

Kursutveckling

Andelsvärdet i 2022 gick ned med (sedan oppstart 05.04.2022):

-0,6 procent i NOK

Helåret 2022

Året 2022 blev ett väldigt speciellt år med krig i Ukraina, hög inflation, höga el- och energipriser, och centralbanker som höjde räntorna kraftigt, plus en stigande oro för recession.

I 2021 började inflationen att stiga. När kriget bröt ut i Ukraina i februari 2022 pressade det ytterligare upp råvaru-, mat- och energipriser med effekten att inflationen steg kraftigt i flera länder. Den stigande inflationen, som först var förväntad att vara av övergående natur, nådde i 2022 nivåer som vi inte sett sedan 1970- och 1980-talet. De flesta centralbanker blev därför tvungna att strama åt penningpolitiken och styrräntorna höjdes i flera omgångar under året. Stigande priser gick också ut över konsumenternas förtroendeindex som föll kraftigt. Risken för recession ökade och förväntningsindex på ekonomin, PMI tal, föll under 50. Högre räntor påverkade dessutom fastighetspriser i olika grad negativt. Vi såg också ett ökande antal bolag med lägre vinstmarginaler på grund av stigande kostnader.

Marknaden var mycket volatil i 2022 med ett varierande risksentimentet där obligationers kreditspreadar steg under året. Både stigande räntor och kreditspreadar innebar att stora delar av obligastionsmarknaden gav en negativ avkastning i 2022. Nordiska marknaden utvecklade sig däremot relativt bättre på grund av en högre andel flytande ränteobligationer. IDen underliggande finansiella profilen var relativt god i de flesta sektorer så det var få konkurser eller problem i kreditmarknaden.

Aktiemarknaderna har under första halvåret 2022 upplevt ett mycket händelserikt år. Vi har bjudits på kraftiga börsnedgångar varvat med stor volatilitet från tid till annan. Marknaderna oroades under inledningen av året av upptrappningen mellan Ryssland och Ukraina och NATOs snabbinsatsstyrka förstärktes i och med detta.

Bulder 20 gav en avkastning på -0,6 % i 2022 på grund av stigande kreditspreadar och stigande räntor tilsammans med fall i aktiemarknaderna.

Framtidsutsikter

Inflationen har sakta börjat gå ned i flera länder som gör att vi förväntar mindre ränteökningar framöver. Marknaden förväntar att centralbankerna kommer att börja sänka räntorna i starten av 2024. Det återstår att se. Risken för recession, geopolitisk risk, och höga energipriser gör att vi tror att kreditspreadar kommer att fortsätta att vara högre än normalt i 2023. Det är också en risk att graden av problem bland emittenter kan öka pga finansieringsproblem eller svagare vinstmarginaler. En högre portföljränta ger däremot bättre möjligheter att skapa avkastning och agerar också som en god buffert mot eventuellt stigande kreditspreadar. Vi ser intressanta möjligheter i dagens marknad. Blir det en mild recession, eller ingen recession, finns det god potential för att kreditspreadar sjunker och aktimarknadene stiger.

Risker

Den största risken mot fondens utveckling är att flera bolag får finansiella problem. Den risken är extra stor vid en konjunkturedgång eller vid andra oväntade händelser. Stigande kreditspreadar leder till nedgång i obligationspriser. Stigande stat- och swapräntor kan också påverka fondens avkastning negativt.

Ersättningar

Förvaltningsbolaget omfattas av den norska regleringen av ersättningssystem som är intagna i föreskrifter till Lov om forvaltning av alternative investeringsfond av den 1 juli 2014 och Forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av den 1 december 2010. Bolagets ersättningspolicy ändrades 2018 och antogs av styrelsen den 13 december 2018 i enlighet med införandet av nya regler om ersättning i direktiv 2014/91/EU (UCITS V), i verdipapirloven § 2-16 och verdipapirfondforskriften §§ 2-33 till 2-39. Nytt i det reviderade ersättningssystemet är att ledande befattningshavare, liksom andra definierade grupper av anställda, omfattas av ett regelverk för utbetalning där en större del av ersättningen skjuts upp under en period av minst tre år och där en betydande del av uppskjuten ersättning speglar värdeutvecklingen i de fonder som förvaltas av bolaget. Utbetalningen är villkorad i enlighet med regelverket och innefattar krav på minsta bindningstid. Vid den återkommande översynen av ersättningspolicyn, som behandlades av styrelsen den 15. Mars 2023, gjordes inga väsentliga förändringar i policyn och utbetalning beslutades i överensstämmelse med policyns utbetalningsregler.

I enlighet med bolagets interna riktlinjer definieras styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda med kontrolluppgifter (risk och compliance) samt anställda med arbetsuppgifter av väsentlig betydelse för bolagets riskexponering som risktagare. Dessutom definieras anställda som har en total ersättning i nivå med ledande befattningshavares som risktagare. Totalt 27 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp per möte.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 39 547 720 NOK medan den rörliga ersättningen var 12 253 917 NOK.

Principen för ersättning är att den fasta lönen ska utgöra en fullvärdig lön medan den rörliga delen ska bestämmas utifrån koncernens resultat och individens prestation. Den rörliga ersättningen består av en andel kontanter och en andel som speglar värdeutvecklingen i fonderna, där minst 40 % behålls och betalas i lika delar under en period av minst 3 år.

Ekonomisk översikt

	Fondför- mögenhet, KNOK	Andels- värde, NOK	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, NOK	Totalavkast- ning, %	Jämförelse- index, %
2022-12-31	1 082	99,44	10 884	-	-0,6	- ²⁾

¹⁾ Avkastning sedan fondstart 2022-04-05

²⁾ Fonden saknar jämförelseindex

Nyckeltal

2022-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % ¹⁾	- ⁴⁾
Totalrisk för jämförelseindex % ²⁾	- ⁵⁾
Aktiv risk % ³⁾	- ⁴⁾
Informationskvot	- ⁵⁾
Sharpekvot	- ⁴⁾
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	- ⁴⁾
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	- ⁴⁾

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,60
Förvaltningsavgift, rörlig %	-
Transaktionskostnader i NOK	-
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader i NOK	-
Analyskostnader %	-
Årlig avgift %	-
Insättnings- och uttagsavgifter %	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 NOK	-
Vid löpande sparande av 100 kr/mån NOK	-

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	- ⁴⁾
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

¹⁾ Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

²⁾ Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

BULDER 20

515603-2004

- 3) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
- 4) Fonden startade 2022-04-05 och saknar nödvändig historik
- 5) Fonden saknar jämförelseindex

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-04-05- 2022-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på fondandelar		-15 970
Ränteintäkter		126
Utdelningar		11 208
Summa intäkter och värdeförändring		- 4 635
Kostnader		
Förvaltningskostnader		-86
Övriga kostnader		0
Summa kostnader		-86
Årets resultat		-4 721

BULDER 20
515603-2004

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-12-31</i>
Tillgångar		
Fondandelar		1 070 238
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	1 070 238
Bankmedel och övriga likvida medel		8 206
Övriga tillgångar		4 465
Summa tillgångar		12 671
Skulder		
Övriga skulder		551
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		551
Fondförmögenhet	1,2	1 082 358
Poster inom linjen		Inga Inga

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2022-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Fondandelar			
Kategori 7			
Alfred Berg Income B - C, Sverige, NOK	1 391	169 341	15,65
Alfred Berg Nordic High Yield ESG D- C, Sverige, NOK	1 396	146 248	13,51
Alfred Berg Nordic Investment Grade Classic, Norge, NOK	1 989	197 008	18,20
Alfred Berg Nordic Gambak Classic, Norge, NOK	218	35 888	3,32
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss Classic, Norge, NOK	2 068	204 342	18,88
Holberg Obligasjon Norden A, Norge, NOK	1 681	166 355	15,37
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar P, Norge, NOK	45	38 402	3,55
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar P, Norge, NOK	23	39 360	3,64
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar P, Norge, NOK	27	38 786	3,58
ODIN Global C	87	34 510	3,19
MUTUAL FUND		1 070 238	98,88
Summa Kategori 7		1 070 238	98,88
Summa Fondandelar		1 070 238	98,88
Summa värdepapper		1 070 238	98,88
Övriga tillgångar och skulder		12 119	1,12
Fondförmögenhet		1 082 357	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

BULDER 20
515603-2004

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	0
Andelsutgivning	1 110 768
Andelsinlösen	-23 689
Periodens resultat enligt resultaträkning	-4 721
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 082 358

Hållbar investering:

en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**.

Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: BULDER 20

Identifieringskod för juridiska personer: 549300U2VFTB1VIW4403

MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på ___ % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper**, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Under rapporteringsperioden har den finansiella produkten främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom att utvärdera de underliggande investeringarna mot kriterier för miljö, socialt ansvar och styrning (ESG). Utvärderingen har skett med hjälp av den egenutvecklade ESG-analysmetod som används för att identifiera emittenter som uppvisat god praxis inom områdena miljö, socialt ansvar och styrning. I korthet utvärderas hur en emittent presterar i ESG frågor varefter de emittenter som bryter mot internationella normer och konventionen eller är verksamma inom utsatta sektorer exkluderas från investeringar. Samtliga kriterier för exkludering återfinns i Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC-policyn").

Hållbarhetsindikatorerna mäter hur hållbarhetsmål en för denna finansiella product uppnås.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Eftersom de bindande åtagandena för miljömässiga och sociala egenskaper är nya per 1 januari 2023 kommer rapportering ske för räkenskapsåret 2023.

● **... och jämfört med de föregående perioderna?**

Eftersom det saknas data för de föregående perioderna kan ingen jämförelse presenteras.

● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

● **På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

— — — *Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?*

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

- — — Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer? Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är följande:

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss C (NOK)		18.879 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade C (NOK)		18.201 %	NO
Alfred Berg Income B - C (HNOK)		15.645 %	SE
Holberg Obligasjon Norden A		15.364 %	NO
ALF BRG ND HG ESG-D ACC NOK		13.512 %	SE
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar		3.6425 %	NO
KLP AKSJENORDEN MER SAMFUNNSANSVAR P		3.5819 %	NO
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMF ANSVAR P		3.5480 %	NO
Alfred Berg Nordic Gambak C (NOK)		3.3157 %	NO



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Eftersom den finansiella produkten inte åtog sig att genomföra några hållbarhetsrelaterade investeringar finns ingen data att återge på den här punkten.

● Vad var tillgångsallokeringen?

Andel av tillgångarna i den finansiella produkten var allokerade till nr. 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper; 70,74 %

Andel av tillgångarna i den finansiella produkten var allokerade till nr. 2 Övrigt: 29,26 %

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Produkten har investerat i följande sektorer genom företag med E/S egenskaper;

Consumer Discretionary

Consumer Staples

Energy

Financials

Health Care

Industrials

Information Technology

Materials

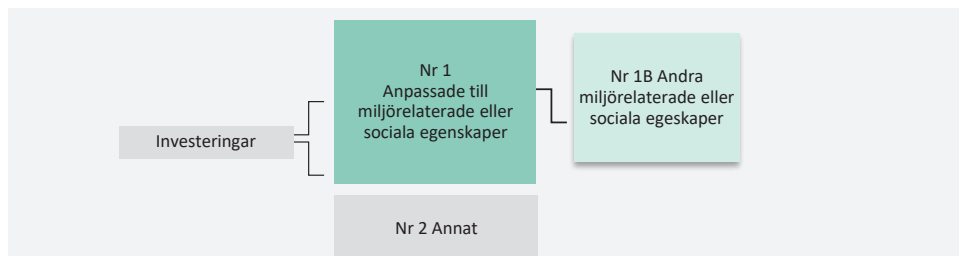
Tillgångsallokering
beskriver andelen
investeringar i
specifika tillgångar.



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra till ett miljömål. **Omställningsverksamheter är ekonomiska verksamheter** som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som har växthus-gasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

● Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

- Ja
- I fossilgas
- I kärnenergi
- Nej

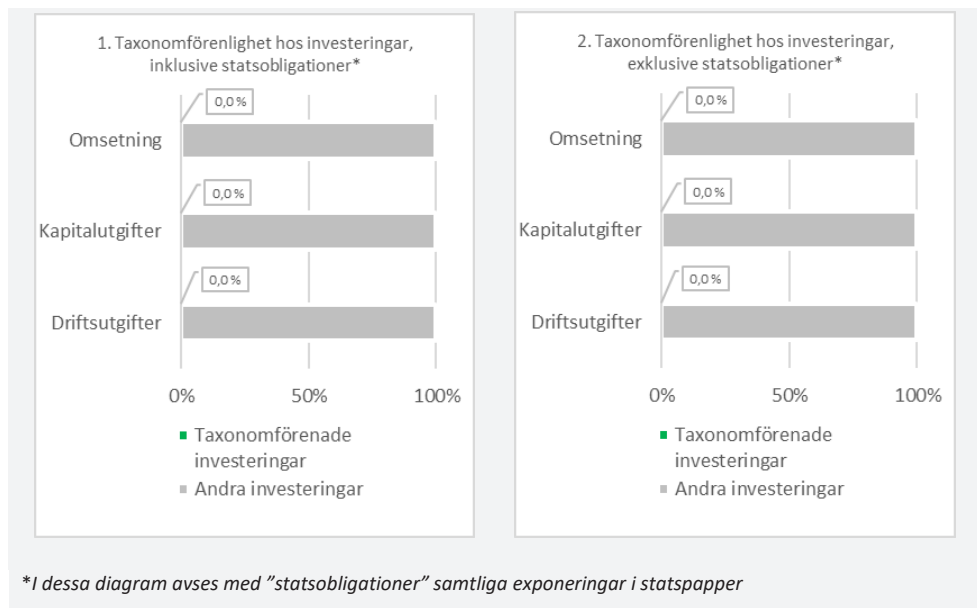
Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.*

¹ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.

- **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Ej tillämpligt.



- **Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?**

Ej tillämpligt.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.



- **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Ej tillämpligt.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Den återstående andelen av investeringarna kan omfatta 1) den andel av tillgångarna som inte uppnår fondens främjade miljörelaterade och sociala egenskaper. Det kan vara underliggande fonder och andra finansinstrument som inte tillfredsställer alla eller några av de bindande delarna. 2) Här ingår också tillgångar som har till syfte att se till att likviditeten i produkten inte äventyras (t.ex. derivatinstrument, likvida medel, m.fl.).

Med anledning av att innehavet i den finansiella produkten till stor del är förvaltad av externa förvaltningsbolag finns ingen tillförlitlig data för miljömässiga och sociala egenskaper. Under 2023 övervakar vi de underliggande fondernas innehav genom en genomlysningprocess vilket sedan kombineras med vår screening data vilket innebär att det kommer inkluderas i rapporteringen för 2023.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

- *Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?*

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår målet för hållbar investering.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?*

Ej tillämpligt.

Underskrifter

Oslo, den 27.04.2023

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
Styrelseordförande

Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Mariann Steine Bendriss
Styrelseledamot

Leif Eriksrød
Styrelseledamot

Claudine Francoise Smith
Styrelseledamot

Ligia Torres
Styrelseledamot

Kjetil Andreas Skudal
Styrelseledamot

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska
signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

Till andelsägarna i BULDER 20, org.nr 515603–2004

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisor i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, organisationsnummer 956 241 308, utfört en revision av årsberättelsen för BULDER 20 för år 2022, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 11–18 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1–10 och 19 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av BULDER 20 finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 11–18.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisors sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Annan information än årsberättelsen

Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 11–18 ("hållbarhetsinformationen"). Det är Alfred Berg Kapitalförvaltning AS som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifierats ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 11–18 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Årsberättelse för

BULDER 50

515603-1980

Perioden

2022-04-05 - 2022-12-31



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalforvaltning AS, org nr 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 2022-04-05 – 2022-12-31 avseende Bulder 50, 515603-1980.

Kursutveckling

Andelsvärdet i 2022 gick ned med:

-1,2 procent i NOK

Helåret 2022

Året 2022 blev ett väldigt speciellt år med krig i Ukraina, hög inflation, höga el- och energipriser, och centralbanker som höjde räntorna kraftigt, plus en stigande oro för recession.

I 2021 började inflationen att stiga. När kriget bröt ut i Ukraina i februari 2022 pressade det ytterligare upp råvaru-, mat- och energipriser med effekten att inflationen steg kraftigt i flera länder. Den stigande inflationen, som först var förväntad att vara av övergående natur, nådde i 2022 nivåer som vi inte sett sedan 1970- och 1980-talet. De flesta centralbanker blev därför tvungna att strama åt penningpolitiken och styrräntorna höjdes i flera omgångar under året. Stigande priser gick också ut över konsumenternas förtroendeindex som föll kraftigt. Risker för recession ökade och förväntningsindex på ekonomin, PMI tal, föll under 50. Högre räntor påverkade dessutom fastighetspriser i olika grad negativt. Vi såg också ett ökande antal bolag med lägre vinstmarginaler på grund av stigande kostnader.

Marknaden var mycket volatil i 2022 med ett varierande risksentiment där obligationers kreditspreadar steg under året. Både stigande räntor och kreditspreadar innebar att stora delar av obligastionsmarknaden gav en negativ avkastning i 2022. Nordiska marknaden utvecklade sig däremot relativt bättre på grund av en högre andel flytande ränteobligationer. Den underliggande finansiella profilen var relativt god i de flesta sektorer så det var få konkurser eller problem i kreditmarknaden.

Aktiemarknaderna har under första halvåret 2022 upplevt ett mycket händelserikt år. Vi har bjudits på kraftiga börsnedgångar varvat med stor volatilitet från tid till annan. Marknaderna oroades under inledningen av året av upptrappningen mellan Ryssland och Ukraina och NATOs snabbinsatsstyrka förstärktes i och med detta.

Bulder 50 gav en avkastning på -1,2 % i 2022 på grund av stigande kreditspreadar och stigande räntor tillsammans med fall i aktiemarknaderna.

Framtidsutsikter

Inflationen har sakta börjat gå ned i flera länder som gör att vi förväntar mindre ränteökningar framöver. Marknaden förväntar att centralbankerna kommer att börja sänka räntorna i starten av 2024. Det återstår att se. Risker för recession, geopolitisk risk, och höga energipriser gör att vi tror att kreditspreadar kommer att fortsätta att vara högre än normalt i 2023. Det är också en risk att graden av problem bland emittenter kan öka pga finansieringsproblem eller svagare vinstmarginaler. En högre portföljränta ger däremot bättre möjligheter att skapa avkastning och agerar också som en god buffert mot eventuellt stigande kreditspreadar. Vi ser intressanta möjligheter i dagens marknad. Blir det en mild recession, eller ingen recession, finns det god potential för att kreditspreadar sjunker och aktiemarknaderna stiger.

Risker

Den största risken mot fondens utveckling är att flera bolag får finansiella problem. Den risken är extra stor vid en konjunkturedgång eller vid andra oväntade händelser. Stigande kreditspreadar leder till nedgång i obligationspriser. Stigande stat- och swapräntor kan också påverka fondens avkastning negativt.

Ersättningar

Förvaltningsbolaget omfattas av den norska regleringen av ersättningssystem som är intagna i föreskrifter till Lov om forvaltning av alternative investeringsfond av den 1 juli 2014 och Forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av den 1 december 2010. Bolagets ersättningspolicy ändrades 2018 och antogs av styrelsen den 13 december 2018 i enlighet med införandet av nya regler om ersättning i direktiv 2014/91/EU (UCITS V), i verdipapirloven § 2-16 och verdipapirfondforskriften §§ 2-33 till 2-39. Nytt i det reviderade ersättningssystemet är att ledande befattningshavare, liksom andra definierade grupper av anställda, omfattas av ett regelverk för utbetalning där en större del av ersättningen skjuts upp under en period av minst tre år och där en betydande del av uppskjuten ersättning speglar värdeutvecklingen i de fonder som förvaltas av bolaget. Utbetalningen är villkorad i enlighet med regelverket och innefattar krav på minsta bindningstid. Vid den återkommande översynen av ersättningspolicyn, som behandlades av styrelsen den 15. Mars 2023, gjordes inga väsentliga förändringar i policyn och utbetalning beslutades i överensstämmelse med policyns utbetalningsregler.

I enlighet med bolagets interna riktlinjer definieras styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda med kontrolluppgifter (risk och compliance) samt anställda med arbetsuppgifter av väsentlig betydelse för bolagets riskexponering som risktagare. Dessutom definieras anställda som har en total ersättning i nivå med ledande befattningshavares som risktagare. Totalt 27 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp per möte.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 39 547 720 NOK medan den rörliga ersättningen var 12 253 917 NOK.

Principen för ersättning är att den fasta lönen ska utgöra en fullvärdig lön medan den rörliga delen ska bestämmas utifrån koncernens resultat och individens prestation. Den rörliga ersättningen består av en andel kontanter och en andel som speglar värdeutvecklingen i fonderna, där minst 40 % behålls och betalas i lika delar under en period av minst 3 år.

Ekonomisk översikt

	Fondför- mogenhet, KNOK	Andels- värde, NOK	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, NOK	Totalavkast- ning, %	Jämförelse- index, %
2022-12-31	1 728	98,80	17.494	-	-1,2	- 2)

¹⁾ Avkastning sedan fondstart 2022-04-05

²⁾ Fonden saknar jämförelseindex

Nyckeltal

2022-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % ¹⁾	- 4)
Totalrisk för jämförelseindex % ²⁾	- 5)
Aktiv risk % ³⁾	- 4)
Informationskvot	- 5)
Sharpekvot	- 4)
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	- 4)
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	- 4)

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,90
Förvaltningsavgift, rörlig %	-
Transaktionskostnader i NOK	-
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader i NOK	-
Analyskostnader %	-
Årlig avgift %	-
Insättnings- och uttagsavgifter %	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 NOK	-
Vid löpande sparande av 100 kr/mån NOK	-

Omsättning

Omsättningshastighet ggr. Fonden startade 2022-04-05 och saknar nödvändig historik	-
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

¹⁾ Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

²⁾ Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på

BULDER 50

515603-1980

månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

- 3) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
- 4) Fonden startade 2022-04-05 och saknar nödvändig historik
- 5) Fonden saknar jämförelseindex

BULDER 50
515603-1980

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-04-05- 2022-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på fondandelar		-11 335
Ränteintäkter		126
Utdelningar		8 968
Summa intäkter och värdeförändring		- 2 241
Kostnader		
Förvaltningskostnader		-1 698
Övriga kostnader		0
Summa kostnader		-1 698
Årets resultat		-3 939

BULDER 50
515603-1980

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-12-31</i>
Tillgångar		
Fondandelar		1 683 633
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	1 683 633
Bankmedel och övriga likvida medel		42 354
Övriga tillgångar		5 887
Summa tillgångar		48 241
Skulder		
Övriga skulder		3 789
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		3 789
Fondförmögenhet	1,2	1 728 085
Poster inom linjen		Inga Inga

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

BULDER 50
515603-1980

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2022-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Fondandelar			
Kategori 7			
Alfred Berg Income B - C, Sverige, NOK	1 402	170 704	9,88
Alfred Berg Nordic High Yield ESG D- C, Sverige, NOK	1 485	155 503	9,00
Alfred Berg Nordic Investment Grade Classic, Norge, NOK	1 938	191 904	11,11
Alfred Berg Nordic Gambak Classic, Norge, NOK	1 162	191 385	11,07
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss Classic, Norge, NOK	1 739	171 854	9,94
Holberg Obligasjon Norden A, Norge, NOK	1 274	126 068	7,30
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar P, Norge, NOK	198	168 562	9,75
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar P, Norge, NOK	116	196 475	11,37
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar P, Norge, NOK	104	146 005	8,45
ODIN Global C	416	165 172	9,56
MUTUAL FUND		1 683 633	97,43
Summa Kategori 7		1 683 633	97,43
Summa Fondandelar		1 683 633	97,43
Summa värdepapper		1 683 633	97,43
Övriga tillgångar och skulder		44 452	2,57
Fondförmögenhet		1 728 085	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

BULDER 50
515603-1980

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	0
Andelsutgivning	1 737 499
Andelsinlösen	-5 475
Periodens resultat enligt resultaträkning	-3 939
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 728 085

Hållbar investering:

en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**.

Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: BULDER 50

Identifieringskod för juridiska personer: 549300BO290F55RDJ860

MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på ___ % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper**, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Under rapporteringsperioden har den finansiella produkten främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom att utvärdera de underliggande investeringarna mot kriterier för miljö, socialt ansvar och styrning (ESG). Utvärderingen har skett med hjälp av den egenutvecklade ESG-analysmetod som används för att identifiera emittenter som uppvisat god praxis inom områdena miljö, socialt ansvar och styrning. I korthet utvärderas hur en emittent presterar i ESG frågor varefter de emittenter som bryter mot internationella normer och konventionen eller är verksamma inom utsatta sektorer exkluderas från investeringar. Samtliga kriterier för exkludering återfinns i Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC-policyn").

Hållbarhetsindikatorerna mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella product uppnås.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Eftersom de bindande åtagandena för miljömässiga och sociala egenskaper är nya per 1 januari 2023 kommer rapportering ske för räkenskapsåret 2023.

● **... och jämfört med de föregående perioderna?**

Eftersom det saknas data för de föregående perioderna kan ingen jämförelse presenteras.

● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

● **På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

— — — *Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?*

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

- — — Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer? Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?



Förteckningen innehåller de investeringar som **utgör den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är följande:

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar		11.386 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade C (NOK)		11.103 %	NO
Alfred Berg Nordic Gambak C (NOK)		11.073 %	NO
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss C (NOK)		9.9434 %	NO
Alfred Berg Income B - C (HNOK)		9.8769 %	SE
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMF ANSVAR P		9.7530 %	NO
ODIN GLOBAL C		9.5568 %	NO
ALF BRG ND HG ESG-D ACC NOK		8.9974 %	SE
KLP AKSJENORDEN MER SAMFUNNSANSVAR P		8.4442 %	NO



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Eftersom den finansiella produkten inte åtog sig att genomföra några hållbarhetsrelaterade investeringar finns ingen data att återge på den här punkten.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

● **Vad var tillgångsallokeringen?**

Andel av tillgångarna i den finansiella produkten var allokerade till nr. 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper; 80,21 %

Andel av tillgångarna i den finansiella produkten var allokerade till nr. 2 Övrigt: 19,79 %

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Produkten har investerat i följande sektorer genom företag med E/S egenskaper;

Consumer Discretionary

Consumer Staples

Energy

Financials

Health Care

Industrials

Information Technology

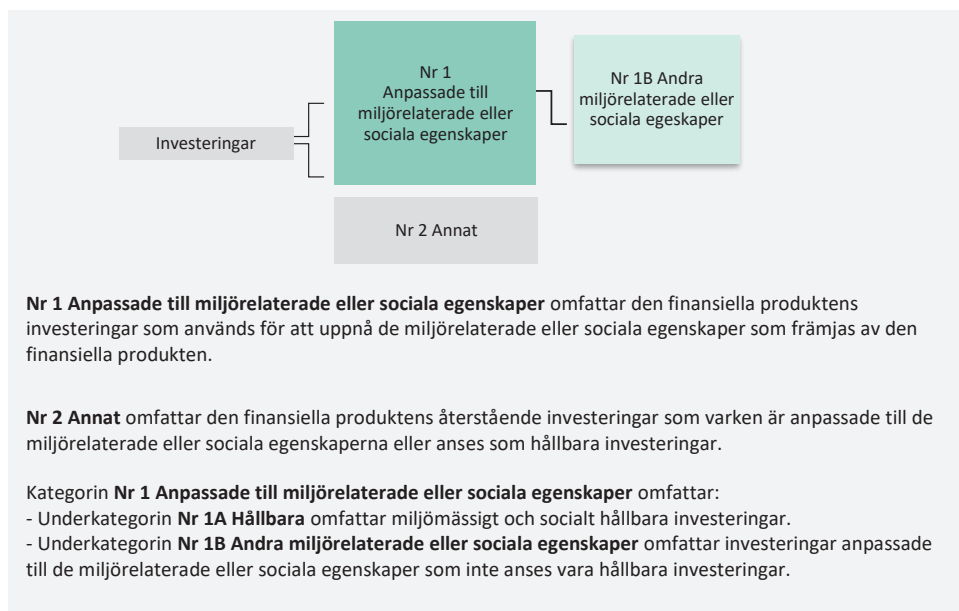
Materials



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra till ett miljömål. **Omställningsverksamheter är ekonomiska verksamheter** som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som har växthus-gasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.



● Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

- Ja
- I fossilgas
- I kärnenergi
- Nej

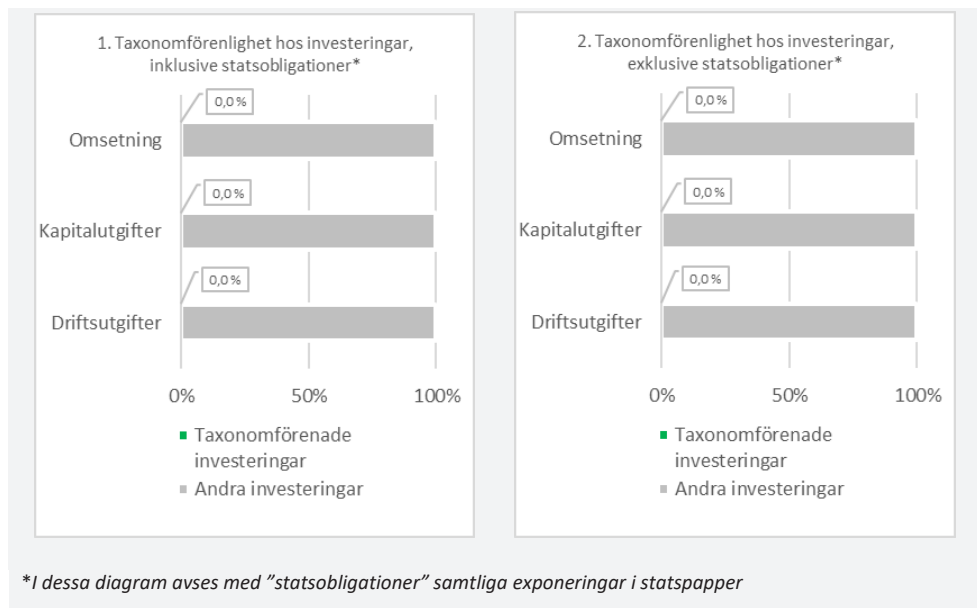
Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.*

¹ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.

- **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Ej tillämpligt.



- **Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?**

Ej tillämpligt.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.



- **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Ej tillämpligt.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Den återstående andelen av investeringarna kan omfatta 1) den andel av tillgångarna som inte uppnår fondens främjade miljörelaterade och sociala egenskaper. Det kan vara underliggande fonder och andra finansinstrument som inte tillfredsställer alla eller några av de bindande delarna. 2) Här ingår också tillgångar som har till syfte att se till att likviditeten i produkten inte äventyras (t.ex. derivatinstrument, likvida medel, m.fl.).

Med anledning av att innehavet i den finansiella produkten till stor del är förvaltad av externa förvaltningsbolag finns ingen tillförlitlig data för miljömässiga och sociala egenskaper. Under 2023 övervakar vi de underliggande fondernas innehav genom en genomlysningprocess vilket sedan kombineras med vår screening data vilket innebär att det kommer inkluderas i rapporteringen för 2023.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

- *Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?*

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår målet för hållbar investering.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?*

Ej tillämpligt.

Underskrifter

Oslo, den 27.04.2023

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
Styrelseordförande

Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Mariann Steine Bendriss
Styrelseledamot

Leif Eriksrød
Styrelseledamot

Claudine Françoise Smith
Styrelseledamot

Ligia Torres
Styrelseledamot

Kjetil Andreas Skudal
Styrelseledamot

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska
signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i BULDER 50, org.nr 515603–1980

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisor i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, organisationsnummer 956 241 308, utfört en revision av årsberättelsen för BULDER 50 för år 2022, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 11–18 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1–10 och 19 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av BULDER 50 finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 11–18.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Annan information än årsberättelsen

Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 11–18 ("hållbarhetsinformationen"). Det är Alfred Berg Kapitalförvaltning AS som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifierats ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 11–18 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Årsberättelse för

SPV 20

515603-2012

Perioden

2022-04-05 - 2022-12-31



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, org nr 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 2022-04-05 - 2022-12-31 avseende SPV 20, 515603-2012.

Kursutveckling

Andelsvärdet i 2022 gick ned med (sedan oppstart 05.04.2022):

-0,8 procent i NOK

Helåret 2022

Året 2022 blev ett väldigt speciellt år med krig i Ukraina, hög inflation, höga el- och energipriser, och centralbanker som höjde räntorna kraftigt, plus en stigande oro för recession.

I 2021 började inflationen att stiga. När kriget bröt ut i Ukraina i februari 2022 pressade det ytterligare upp råvaru-, mat- och energipriser med effekten att inflationen steg kraftigt i flera länder. Den stigande inflationen, som först var förväntad att vara av övergående natur, nådde i 2022 nivåer som vi inte sett sedan 1970- och 1980-talet. De flesta centralbanker blev därför tvungna att strama åt penningpolitiken och styrräntorna höjdes i flera omgångar under året. Stigande priser gick också ut över konsumenternas förtroendeindex som föll kraftigt. Risken för recession ökade och förväntningsindex på ekonomin, PMI tal, föll under 50. Högre räntor påverkade dessutom fastighetspriser i olika grad negativt. Vi såg också ett ökande antal bolag med lägre vinstmarginaler på grund av stigande kostnader.

Marknaden var mycket volatil i 2022 med ett varierande risksentimentet där obligationers creditspreadar steg under året. Både stigande räntor och creditspreadar innebar att stora delar av obligastionsmarknaden gav en negativ avkastning i 2022. Nordiska marknaden utvecklade sig däremot relativt bättre på grund av en högre andel flytande ränteobligationer. IDen underliggande finansiella profilen var relativt god i de flesta sektorer så det var få konkurser eller problem i kreditmarknaden.

Aktiemarknaderna har under första halvåret 2022 upplevt ett mycket händelserikt år. Vi har bjudits på kraftiga börsnedgångar varvat med stor volatilitet från tid till annan. Marknaderna oroades under inledningen av året av upptrappningen mellan Ryssland och Ukraina och NATOs snabbinsatsstyrka förstärktes i och med detta.

SPV 20 gav en avkastning på -0,8 % i 2022 på grund av stigande creditspreadar och stigande räntor tillsammans med fall i aktiemarknaderna.

Framtidsutsikter

Inflationen har sakta börjat gå ned i flera länder som gör att vi förväntar mindre ränteökningar framöver. Marknaden förväntar att centralbankerna kommer att börja sänka räntorna i starten av 2024. Det återstår att se. Risken för recession, geopolitisk risk, och höga energipriser gör att vi tror att creditspreadar kommer att fortsätta att vara högre än normalt i 2023. Det är också en risk att graden av problem bland emittenter kan öka pga finansieringsproblem eller svagare vinstmarginaler. En högre portföljränta ger däremot bättre möjligheter att skapa avkastning och agerar också som en god buffert mot eventuellt stigande creditspreadar. Vi ser intressanta möjligheter i dagens marknad. Blir det en mild recession, eller ingen recession, finns det god potential för att creditspreadar sjunker och aktimarknadene stiger.

Risiker

Den största risken mot fondens utveckling är att flera bolag får finansiella problem. Den risken är extra stor vid en konjunkturedgång eller vid andra oväntade händelser. Stigande kreditspreadar leder till nedgång i obligationspriser. Stigande stat- och swapräntor kan också påverka fondens avkastning negativt.

Ersättningar

Förvaltningsbolaget omfattas av den norska regleringen av ersättningssystem som är intagna i föreskrifter till Lov om forvaltning av alternative investeringsfond av den 1 juli 2014 och Forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av den 1 december 2010. Bolagets ersättningspolicy ändrades 2018 och antogs av styrelsen den 13 december 2018 i enlighet med införandet av nya regler om ersättning i direktiv 2014/91/EU (UCITS V), i verdipapirloven § 2-16 och verdipapirfondforskriften §§ 2-33 till 2-39. Nytt i det reviderade ersättningssystemet är att ledande befattningshavare, liksom andra definierade grupper av anställda, omfattas av ett regelverk för utbetalning där en större del av ersättningen skjuts upp under en period av minst tre år och där en betydande del av uppskjuten ersättning speglar värdeutvecklingen i de fonder som förvaltas av bolaget. Utbetalningen är villkorad i enlighet med regelverket och innefattar krav på minsta bindningstid. Vid den återkommande översynen av ersättningspolicyn, som behandlades av styrelsen den 15. Mars 2023, gjordes inga väsentliga förändringar i policyn och utbetalning beslutades i överensstämmelse med policyns utbetalningsregler.

I enlighet med bolagets interna riktlinjer definieras styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda med kontrolluppgifter (risk och compliance) samt anställda med arbetsuppgifter av väsentlig betydelse för bolagets riskexponering som risktagare. Dessutom definieras anställda som har en total ersättning i nivå med ledande befattningshavares som risktagare. Totalt 27 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp per möte.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 39 547 720 NOK medan den rörliga ersättningen var 12 253 917 NOK.

Principen för ersättning är att den fasta lönen ska utgöra en fullvärdig lön medan den rörliga delen ska bestämmas utifrån koncernens resultat och individens prestation. Den rörliga ersättningen består av en andel kontanter och en andel som speglar värdeutvecklingen i fonderna, där minst 40 % behålls och betalas i lika delar under en period av minst 3 år.

Ekonomisk översikt

	Fondför- mögenhet, KNOK	Andels- värde, NOK	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, NOK	Totalavkast- ning, %	Jämförelse- index, %
2022-12-31	992	99,20	10 000	-	-0,8	- ²⁾

¹⁾ Avkastning sedan fondstart 2022-04-05

²⁾ Fonden saknar jämförelseindex

Nyckeltal

2022-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % ¹⁾	_ 4)
Totalrisk för jämförelseindex % ²⁾	_ 5)
Aktiv risk % ³⁾	_ 4)
Informationskvot	_ 5)
Sharpekvot	_ 4)
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	_ 4)
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	_ 4)

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,90
Förvaltningsavgift, rörlig %	-
Transaktionskostnader i NOK	-
Transaktionskostnader %	-)
Analyskostnader i NOK	-
Analyskostnader %	-
Årlig avgift %	-
Insättnings- och uttagsavgifter %	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 NOK	-
Vid löpande sparande av 100 kr/mån NOK	-

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	-
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

¹⁾ Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

²⁾ Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

SPV 20

515603-2012

- 3) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
- 4) Fonden startade 2022-04-05 och saknar nödvändig historik
- 5) Fonden saknar jämförelseindex

SPV 20
515603-2012

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-04-05- 2022-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på fondandelar		-15 456
Ränteintäkter		126
Utdelningar		9 615
Summa intäkter och värdeförändring		- 5 714
Kostnader		
Förvaltningskostnader		-2 273
Övriga kostnader		0
Summa kostnader		-2 273
Årets resultat		-7 987

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2021-12-31</i>
Tillgångar		
Fondandelar		974 159
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	974 159
Bankmedel och övriga likvida medel		14 330
Övriga tillgångar		4 283
Summa tillgångar		18 613
Skulder		
Övriga skulder		759
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		759
Fondförmögenhet	1,2	992 013
Poster inom linjen		
		Inga
		Inga

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2022-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Fondandelar			
Kategori 7			
Alfred Berg Income B - C, Sverige, NOK	1 358	165 326	16,67
Alfred Berg Nordic High Yield ESG D- C, Sverige, NOK	1 291	135 259	13,63
Alfred Berg Nordic Investment Grade Classic, Norge, NOK	1 907	188 904	19,04
Alfred Berg Nordic Gambak Classic, Norge, NOK	153	25 190	2,54
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss Classic, Norge, NOK	1 854	183 169	18,46
Holberg Obligasjon Norden A, Norge, NOK	1 375	136 069	13,72
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar P, Norge, NOK	45	38 402	3,87
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar P, Norge, NOK	23	39 360	3,97
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar P, Norge, NOK	27	38 786	3,91
ODIN Global C	60	23 695	2,39
MUTUAL FUND		974 159	98,20
Summa Kategori 7		974 159	98,20
Summa Fondandelar		974 159	98,20
Summa värdepapper		974 159	98,20
Övriga tillgångar och skulder		17 854	1,80
Fondförmögenhet		992 013	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

SPV 20

515603-2012

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	<i>2022-04-05- 2022-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	0
Andelsutgivning	1 000 000
Andelsinlösen	0
Periodens resultat enligt resultaträkning	- 7 987
Fondförmögenhet vid periodens slut	992 013

Hållbar investering:

en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**.

Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: SPV 20

Identifieringskod för juridiska personer: 5493000S688XY2XBFR20

MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på ___ % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper**, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Under rapporteringsperioden har den finansiella produkten främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom att utvärdera de underliggande investeringarna mot kriterier för miljö, socialt ansvar och styrning (ESG). Utvärderingen har skett med hjälp av den egenutvecklade ESG-analysmetod som används för att identifiera emittenter som uppvisat god praxis inom områdena miljö, socialt ansvar och styrning. I korthet utvärderas hur en emittent presterar i ESG frågor varefter de emittenter som bryter mot internationella normer och konventionen eller är verksamma inom utsatta sektorer exkluderas från investeringar. Samtliga kriterier för exkludering återfinns i Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC-policyn").

Hållbarhetsindikatorerna mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella product uppnås.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Eftersom de bindande åtagandena för miljömässiga och sociala egenskaper är nya per 1 januari 2023 kommer rapportering ske för räkenskapsåret 2023.

● **... och jämfört med de föregående perioderna?**

Eftersom det saknas data för de föregående perioderna kan ingen jämförelse presenteras.

● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

● **På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

— Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer? Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är följande:

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Alfred Berg Nordic Investment Grade C (NOK)		19.042 %	NO
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss C (NOK)		18.464 %	NO
Alfred Berg Income B - C (HNOK)		16.665 %	SE
Holberg Obligasjon Norden A		13.711 %	NO
ALF BRG ND HG ESG-D ACC NOK		13.634 %	SE
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar		3.9742 %	NO
KLP AKSJENORDEN MER SAMFUNNSANSVAR P		3.9080 %	NO
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMFANSVAR P		3.8711 %	NO
Alfred Berg Nordic Gambak C (NOK)		2.5392 %	NO



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Eftersom den finansiella produkten inte åtog sig att genomföra några hållbarhetsrelaterade investeringar finns ingen data att återge på den här punkten.

Tillgångsallokering
beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

● **Vad var tillgångsallokeringen?**

Andel av tillgångarna i den finansiella produkten var allokerade till nr. 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper; 70,09 %

Andel av tillgångarna i den finansiella produkten var allokerade till nr. 2 Övrigt: 29,91 %

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Produkten har investerat i följande sektorer genom företag med E/S egenskaper;

Consumer Discretionary

Consumer Staples

Energy

Financials

Health Care

Industrials

Information Technology

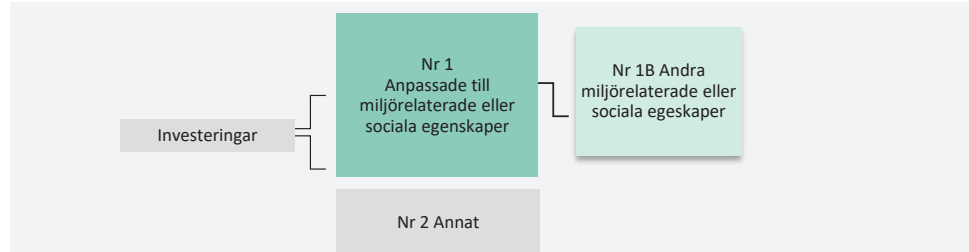
Materials



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra till ett miljömål. **Omställningsverksamheter är ekonomiska verksamheter** som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som har växthus-gasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

● Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

- Ja
- I fossilgas
- I kärnenergi
- Nej

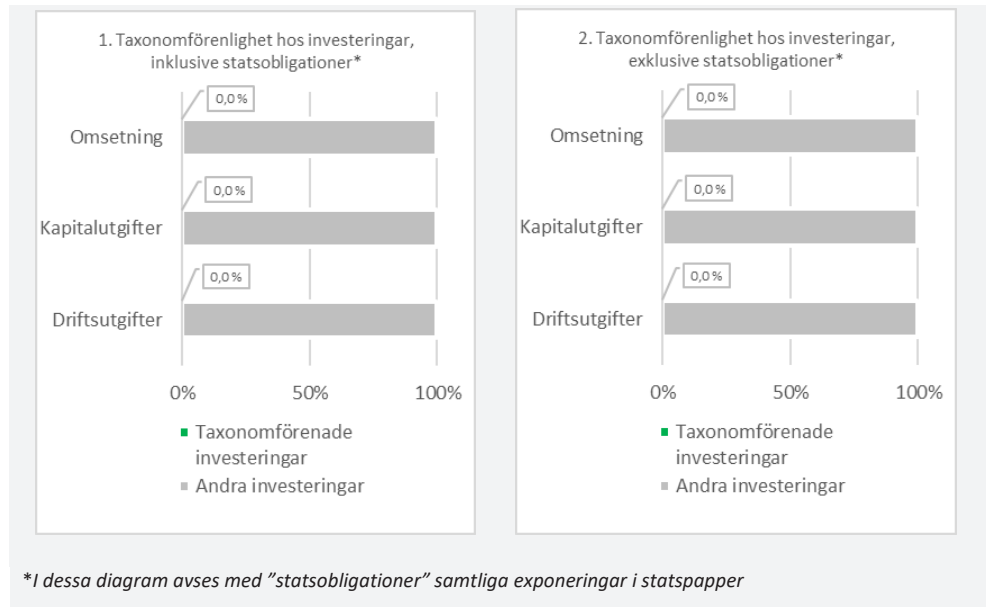
Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.*

¹ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.

- **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Ej tillämpligt.



- **Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?**

Ej tillämpligt.



- **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Ej tillämpligt.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Den återstående andelen av investeringarna kan omfatta 1) den andel av tillgångarna som inte uppnår fondens främjade miljörelaterade och sociala egenskaper. Det kan vara underliggande fonder och andra finansinstrument som inte tillfredsställer alla eller några av de bindande delarna. 2) Här ingår också tillgångar som har till syfte att se till att likviditeten i produkten inte äventyras (t.ex. derivatinstrument, likvida medel, m.fl.).

Med anledning av att innehavet i den finansiella produkten till stor del är förvaltad av externa förvaltningsbolag finns ingen tillförlitlig data för miljömässiga och sociala egenskaper. Under 2023 övervakar vi de underliggande fondernas innehav genom en genomlysningprocess vilket sedan kombineras med vår screening data vilket innebär att det kommer inkluderas i rapporteringen för 2023.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

● Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår målet för hållbar investering.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?*

Ej tillämpligt.

Underskrifter

Oslo, den 27.04.2023

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
Styrelseordförande

Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Mariann Steine Bendriss
Styrelseledamot

Leif Eriksrød
Styrelseledamot

Claudine Françoise Smith
Styrelseledamot

Ligia Torres
Styrelseledamot

Kjetil Andreas Skudal
Styrelseledamot

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska
signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

Till andelsägarna i SPV 20, org.nr 515603-2012

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisor i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, organisationsnummer 956 241 308, utfört en revision av årsberättelsen för SPV 20 för år 2022, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 10-17 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1-9 och 18 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av SPV 20 finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 10-17.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Annan information än årsberättelsen

Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 10-17 ("hållbarhetsinformationen"). Det är Alfred Berg Kapitalförvaltning AS som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifierats ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 10-17 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Årsberättelse för

SPV 50

515603-1998

Perioden

2022-04-05 - 2022-12-31



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalforvaltning AS, org nr 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 2022-04-05 – 2022-12-31 avseende SPV 50, 515603-1998.

Kursutveckling

Andelsvärdet i 2022 gick ned med:

-1,5 procent i NOK

Helåret 2022

Året 2022 blev ett väldigt speciellt år med krig i Ukraina, hög inflation, höga el- och energipriser, och centralbanker som höjde räntorna kraftigt, plus en stigande oro för recession.

I 2021 började inflationen att stiga. När kriget bröt ut i Ukraina i februari 2022 pressade det ytterligare upp råvaru-, mat- och energipriser med effekten att inflationen steg kraftigt i flera länder. Den stigande inflationen, som först var förväntad att vara av övergående natur, nådde i 2022 nivåer som vi inte sett sedan 1970- och 1980-talet. De flesta centralbanker blev därför tvungna att strama åt penningpolitiken och styrräntorna höjdes i flera omgångar under året. Stigande priser gick också ut över konsumenternas förtroendeindex som föll kraftigt. Risken för recession ökade och förväntningsindex på ekonomin, PMI tal, föll under 50. Högre räntor påverkade dessutom fastighetspriser i olika grad negativt. Vi såg också ett ökande antal bolag med lägre vinstmarginaler på grund av stigande kostnader.

Marknaden var mycket volatil i 2022 med ett varierande risksentimentet där obligationers creditspreadar steg under året. Både stigande räntor och creditspreadar innebar att stora delar av obligastionsmarknaden gav en negativ avkastning i 2022. Nordiska marknaden utvecklade sig däremot relativt bättre på grund av en högre andel flytande ränteobligationer. IDen underliggande finansiella profilen var relativt god i de flesta sektorer så det var få konkurser eller problem i kreditmarknaden.

Aktiemarknaderna har under första halvåret 2022 upplevt ett mycket händelserikt år. Vi har bjudits på kraftiga börsnedgångar varvat med stor volatilitet från tid till annan. Marknaderna oroades under inledningen av året av upptrappningen mellan Ryssland och Ukraina och NATOs snabbinsatsstyrka förstärktes i och med detta.

SPV 50 gav en avkastning på -1,5 % i 2022 på grund av stigande creditspreadar och stigande räntor tillsammans med fall i aktiemarknaderna.

Framtidsutsikter

Inflationen har sakta börjat gå ned i flera länder som gör att vi förväntar mindre ränteökningar framöver. Marknaden förväntar att centralbankerna kommer att börja sänka räntorna i starten av 2024. Det återstår att se. Risken för recession, geopolitisk risk, och höga energipriser gör att vi tror att creditspreadar kommer att fortsätta att vara högre än normalt i 2023. Det är också en risk att graden av problem bland emittenter kan öka pga finansieringsproblem eller svagare vinstmarginaler. En högre portföljränta ger däremot bättre möjligheter att skapa avkastning och agerar också som en god buffert mot eventuellt stigande creditspreadar. Vi ser intressanta möjligheter i dagens marknad. Blir det en mild recession, eller ingen recession, finns det god potential för att creditspreadar sjunker och aktimarknadene stiger.

Risiker

Den största risken mot fondens utveckling är att flera bolag får finansiella problem. Den risken är extra stor vid en konjunkturedgång eller vid andra oväntade händelser. Stigande kreditspreadar leder till nedgång i obligationspriser. Stigande stat- och swapräntor kan också påverka fondens avkastning negativt.

Ersättningar

Förvaltningsbolaget omfattas av den norska regleringen av ersättningssystem som är intagna i föreskrifter till Lov om forvaltning av alternative investeringsfond av den 1 juli 2014 och Forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av den 1 december 2010. Bolagets ersättningspolicy ändrades 2018 och antogs av styrelsen den 13 december 2018 i enlighet med införandet av nya regler om ersättning i direktiv 2014/91/EU (UCITS V), i verdipapirloven § 2-16 och verdipapirfondforskriften §§ 2-33 till 2-39. Nytt i det reviderade ersättningssystemet är att ledande befattningshavare, liksom andra definierade grupper av anställda, omfattas av ett regelverk för utbetalning där en större del av ersättningen skjuts upp under en period av minst tre år och där en betydande del av uppskjuten ersättning speglar värdeutvecklingen i de fonder som förvaltas av bolaget. Utbetalningen är villkorad i enlighet med regelverket och innefattar krav på minsta bindningstid. Vid den återkommande översynen av ersättningspolicyn, som behandlades av styrelsen den 15. Mars 2023, gjordes inga väsentliga förändringar i policyn och utbetalning beslutades i överensstämmelse med policyns utbetalningsregler.

I enlighet med bolagets interna riktlinjer definieras styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda med kontrolluppgifter (risk och compliance) samt anställda med arbetsuppgifter av väsentlig betydelse för bolagets riskexponering som risktagare. Dessutom definieras anställda som har en total ersättning i nivå med ledande befattningshavares som risktagare. Totalt 27 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp per möte.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 39 547 720 NOK medan den rörliga ersättningen var 12 253 917 NOK.

Principen för ersättning är att den fasta lönen ska utgöra en fullvärdig lön medan den rörliga delen ska bestämmas utifrån koncernens resultat och individens prestation. Den rörliga ersättningen består av en andel kontanter och en andel som speglar värdeutvecklingen i fonderna, där minst 40 % behålls och betalas i lika delar under en period av minst 3 år.

Ekonomisk översikt

	Fondför- mögenhet, KNOK	Andels- värde, NOK	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, NOK	Totalavkast- ning, %	Jämförelse- index, %
2022-12-31	985	98,47	10 000	-	-1,5	- 2)

1) Avkastning sedan fondstart 2022-04-05

2) Fonden saknar jämförelseindex

Nyckeltal

2022-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % ¹⁾	_ 4)
Totalrisk för jämförelseindex % ²⁾	_ 5)
Aktiv risk % ³⁾	_ 4)
Informationskvot	_ 5)
Sharpekvot	_ 4)
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	_ 4)
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	_ 4)

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	1,20
Förvaltningsavgift, rörlig %	-
Transaktionskostnader i NOK	-
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader i NOK	-
Analyskostnader %	-
Årlig avgift %	-
Insättnings- och uttagsavgifter %	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 NOK	-
Vid löpande sparande av 100 kr/mån NOK	-

Omsättning

Omsättningshastighet ggr. Fonden startade 2022-04-05 och saknar nödvändig historik	-
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

SPV 50

515603-1998

- 3) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
- 4) Fonden startade 2022-04-05 och saknar nödvändig historik
- 5) Fonden saknar jämförelseindex

SPV 50
515603-1998

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-04-05- 2022-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på fondandelar		-17 709
Ränteintäkter		126
Utdelningar		5 942
Summa intäkter och värdeförändring		-11 641
Kostnader		
Förvaltningskostnader		-3 721
Övriga kostnader		0
Summa kostnader		-3 721
Årets resultat		-15 361

SPV 50
515603-1998

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2021-12-31</i>
Tillgångar		
Fondandelar		963 233
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	963 233
Bankmedel och övriga likvida medel		17 453
Övriga tillgångar		4 964
Summa tillgångar		22 417
Skulder		
Övriga skulder		1 011
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		1 011
Fondförmögenhet	1,2	984 639
Poster inom linjen		
		Inga
		Inga

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

SPV 50
515603-1998

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2022-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Fondandelar			
Kategori 7			
Alfred Berg Income B - C, Sverige, NOK	803	97 705	9,92
Alfred Berg Nordic High Yield ESG D- C, Sverige, NOK	812	85 099	8,64
Alfred Berg Nordic Investment Grade Classic, Norge, NOK	953	94 392	9,59
Alfred Berg Nordic Gambak Classic, Norge, NOK	615	101 305	10,29
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss Classic, Norge, NOK	1 127	111 342	11,31
Holberg Obligasjon Norden A, Norge, NOK	866	85 655	8,70
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar P, Norge, NOK	113	96 005	9,75
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar P, Norge, NOK	59	99 072	10,06
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar P, Norge, NOK	70	98 253	9,98
ODIN Global C	237	94 395	9,59
MUTUAL FUND		963 233	97,83
Summa Kategori 7		963 233	97,83
Summa Fondandelar		963 233	97,83
Summa värdepapper		963 233	97,83
Övriga tillgångar och skulder		21 406	2,17
Fondförmögenhet		984 639	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

SPV 50
515603-1998

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	<i>2022-04-05- 2022-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	0
Andelsutgivning	1 000 000
Andelsinlösen	0
Periodens resultat enligt resultaträkning	- 15 361
Fondförmögenhet vid periodens slut	984 639

Hållbar investering:

en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**.

Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: SPV 50

Identifieringskod för juridiska personer: 549300PEYS303UQ55344

MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på ___ % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper**, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Under rapporteringsperioden har den finansiella produkten främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom att utvärdera de underliggande investeringarna mot kriterier för miljö, socialt ansvar och styrning (ESG). Utvärderingen har skett med hjälp av den egenutvecklade ESG-analysmetod som används för att identifiera emittenter som uppvisat god praxis inom områdena miljö, socialt ansvar och styrning. I korthet utvärderas hur en emittent presterar i ESG frågor varefter de emittenter som bryter mot internationella normer och konventionen eller är verksamma inom utsatta sektorer exkluderas från investeringar. Samtliga kriterier för exkludering återfinns i Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC-policyn").

Hållbarhetsindikatorerna mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella product uppnås.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Eftersom de bindande åtagandena för miljömässiga och sociala egenskaper är nya per 1 januari 2023 kommer rapportering ske för räkenskapsåret 2023.

● **... och jämfört med de föregående perioderna?**

Eftersom det saknas data för de föregående perioderna kan ingen jämförelse presenteras.

● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

● **På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

— — — Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer? Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är följande:

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss C (NOK)		11.306 %	NO
Alfred Berg Nordic Gambak C (NOK)		10.287 %	NO
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar		10.077 %	NO
KLP AKSJENORDEN MER SAMFUNNSANSVAR P		9.9733 %	NO
Alfred Berg Income B - C (HNOK)		9.9219 %	SE
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMFANSVAR P		9.7493 %	NO
ODIN GLOBAL C		9.5858 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade C (NOK)		9.5855 %	NO
Holberg Obligasjon Norden A		8.6964 %	NO



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Eftersom den finansiella produkten inte åtog sig att genomföra några hållbarhetsrelaterade investeringar finns ingen data att återge på den här punkten.

Tillgångsallokering
beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

- **Vad var tillgångsallokeringen?**

Andel av tillgångarna i den finansiella produkten var allokerade till nr. 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper; 80,47 %

Andel av tillgångarna i den finansiella produkten var allokerade till nr. 2 Övrigt: 19,53 %

- **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Produkten har investerat i följande sektorer genom företag med E/S egenskaper;

Consumer Discretionary

Consumer Staples

Energy

Financials

Health Care

Industrials

Information Technology

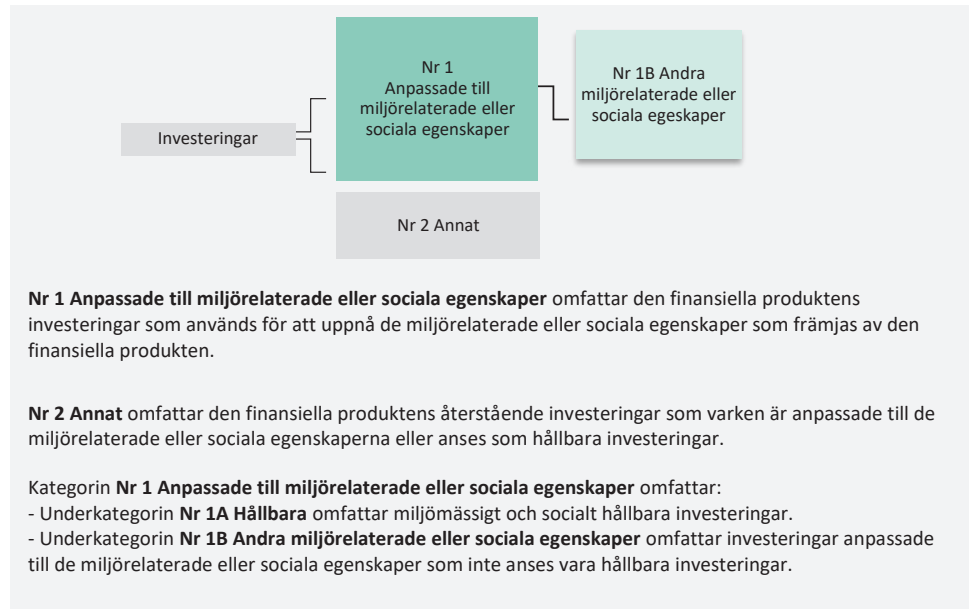
Materials



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra till ett miljömål. **Omställningsverksamheter är ekonomiska verksamheter** som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som har växthus-gasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.



● Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

- Ja
- I fossilgas
- I kärnenergi
- Nej

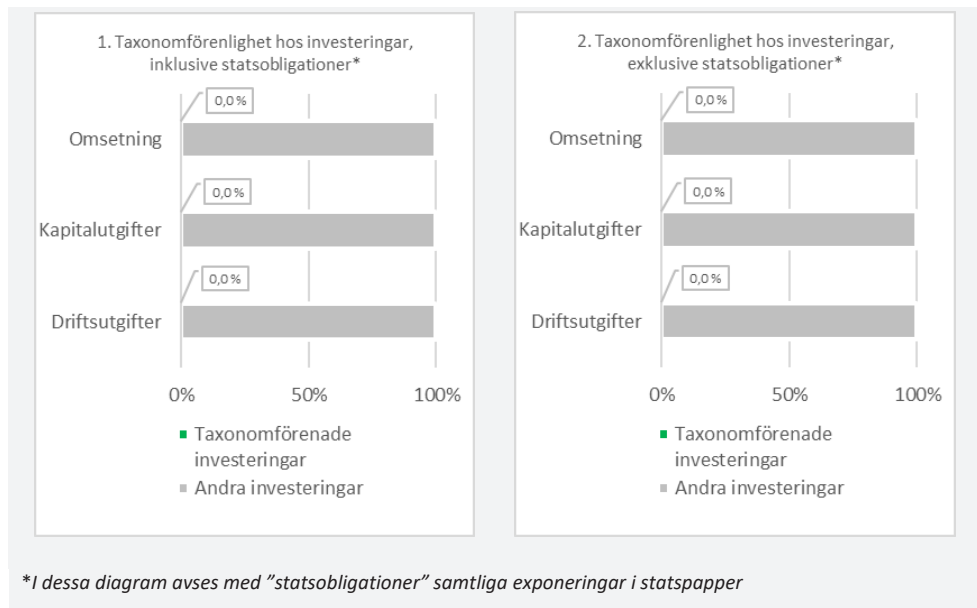
Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.*

¹ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.

- **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Ej tillämpligt.



- **Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?**

Ej tillämpligt.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.



- **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Ej tillämpligt.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Den återstående andelen av investeringarna kan omfatta 1) den andel av tillgångarna som inte uppnår fondens främjade miljörelaterade och sociala egenskaper. Det kan vara underliggande fonder och andra finansinstrument som inte tillfredsställer alla eller några av de bindande delarna. 2) Här ingår också tillgångar som har till syfte att se till att likviditeten i produkten inte äventyras (t.ex. derivatinstrument, likvida medel, m.fl.).

Med anledning av att innehavet i den finansiella produkten till stor del är förvaltad av externa förvaltningsbolag finns ingen tillförlitlig data för miljömässiga och sociala egenskaper. Under 2023 övervakar vi de underliggande fondernas innehav genom en genomlysningprocess vilket sedan kombineras med vår screening data vilket innebär att det kommer inkluderas i rapporteringen för 2023.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

- *Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?*

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår målet för hållbar investering.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?*

Ej tillämpligt.

Underskrifter

Oslo, den 27.04.2023

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
Styrelseordförande

Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Mariann Steine Bendriss
Styrelseledamot

Leif Eriksrød
Styrelseledamot

Claudine Françoise Smith
Styrelseledamot

Ligia Torres
Styrelseledamot

Kjetil Andreas Skudal
Styrelseledamot

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska
signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

Till andelsägarna i SPV 50, org.nr 515603-1998

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisor i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, organisationsnummer 956 241 308, utfört en revision av årsberättelsen för SPV 20 för år 2022, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 10-17 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1-9 och 18 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av SPV 50 finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 10-17.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Annan information än årsberättelsen

Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 10-17 ("hållbarhetsinformationen"). Det är Alfred Berg Kapitalförvaltning AS som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifierats ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 10-17 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Årsberättelse för

SPV RENTE+

515603-2020

Perioden

2022-04-19 - 2022-12-31



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, org nr 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 2022-04-19 - 2022-12-31 avseende SPV Rente+, 515603-2020.

Kursutveckling

Andelsvärdet i 2022 gick ned med (sedan oppstart 19.04.2022):

-0,05 procent i NOK

Helåret 2022

Året 2022 blev ett väldigt speciellt år med krig i Ukraina, hög inflation, höga el- och energipriser, och centralbanker som höjde räntorna kraftigt, plus en stigande oro för recession.

I 2021 började inflationen att stiga. När kriget bröt ut i Ukraina i februari 2022 pressade det ytterligare upp råvaru-, mat- och energipriser med effekten att inflationen steg kraftigt i flera länder. Den stigande inflationen, som först var förväntad att vara av övergående natur, nådde i 2022 nivåer som vi inte sett sedan 1970- och 1980-talet. De flesta centralbanker blev därför tvungna att strama åt penningpolitiken och styrräntorna höjdes i flera omgångar under året. Stigande priser gick också ut över konsumenternas förtroendeindex som föll kraftigt. Risken för recession ökade och förväntningsindex på ekonomin, PMI tal, föll under 50. Högre räntor påverkade dessutom fastighetspriser i olika grad negativt. Vi såg också ett ökande antal bolag med lägre vinstmarginaler på grund av stigande kostnader.

Marknaden var mycket volatil i 2022 med ett varierande risksentimentet där obligationers kreditspreadar steg under året. Både stigande räntor och kreditspreadar innebar att stora delar av obligastionsmarknaden gav en negativ avkastning i 2022. Nordiska marknaden utvecklade sig däremot relativt bättre på grund av en högre andel flytande ränteobligationer. IDen underliggande finansiella profilen var relativt god i de flesta sektorer så det var få konkurser eller problem i kreditmarknaden.

SPV Rente + gav en avkastning på -0,05 % i 2022 på grund av stigande kreditspreadar och stigande räntor.

Framtidsutsikter

Inflationen har sakta börjat gå ned i flera länder som gör att vi förväntar mindre ränteökningar framöver. Marknaden förväntar att centralbankerna kommer att börja sänka räntorna i starten av 2024. Det återstår att se. Risken för recession, geopolitisk risk, och höga energipriser gör att vi tror att kreditspreadar kommer att fortsätta att vara högre än normalt i 2023. Det är också en risk att graden av problem bland emittenter kan öka pga finansieringsproblem eller svagare vinstmarginaler. En högre portföljränta ger däremot bättre möjligheter att skapa avkastning och agerar också som en god buffert mot eventuellt stigande kreditspreadar. Vi ser intressanta möjligheter i dagens marknad. Blir det en mild recession, eller ingen recession, finns det god potential för att kreditspreadar sjunker.

Risker

Den största risken mot fondens utveckling är att flera bolag får finansiella problem. Den risken är extra stor vid en konjunkturedgång eller vid andra oväntade händelser. Stigande kreditspreadar leder till nedgång i obligationspriser. Stigande stat- och swapräntor kan också påverka fondens avkastning negativt.

Ersättningar

Förvaltningsbolaget omfattas av den norska regleringen av ersättningssystem som är intagna i föreskrifter till Lov om forvaltning av alternative investeringsfond av den 1 juli 2014 och Forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av den 1 december 2010. Bolagets ersättningspolicy ändrades 2018 och antogs av styrelsen den 13 december 2018 i enlighet med införandet av nya regler om ersättning i direktiv 2014/91/EU (UCITS V), i verdipapirloven § 2-16 och verdipapirfondforskriften §§ 2-33 till 2-39. Nytt i det reviderade ersättningssystemet är att ledande befattningshavare, liksom andra definierade grupper av anställda, omfattas av ett regelverk för utbetalning där en större del av ersättningen skjuts upp under en period av minst tre år och där en betydande del av uppskjuten ersättning speglar värdeutvecklingen i de fonder som förvaltas av bolaget. Utbetalningen är villkorad i enlighet med regelverket och innefattar krav på minsta bindningstid. Vid den återkommande översynen av ersättningspolicyn, som behandlades av styrelsen den 15. Mars 2023, gjordes inga väsentliga förändringar i policyn och utbetalning beslutades i överensstämmelse med policyns utbetalningsregler.

I enlighet med bolagets interna riktlinjer definieras styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda med kontrolluppgifter (risk och compliance) samt anställda med arbetsuppgifter av väsentlig betydelse för bolagets riskexponering som risktagare. Dessutom definieras anställda som har en total ersättning i nivå med ledande befattningshavares som risktagare. Totalt 27 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp per möte.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 39 547 720 NOK medan den rörliga ersättningen var 12 253 917 NOK.

Principen för ersättning är att den fasta lönen ska utgöra en fullvärdig lön medan den rörliga delen ska bestämmas utifrån koncernens resultat och individens prestation. Den rörliga ersättningen består av en andel kontanter och en andel som speglar värdeutvecklingen i fonderna, där minst 40 % behålls och betalas i lika delar under en period av minst 3 år.

Ekonomisk översikt

	Fondför- mogenhet, KNOK	Andels- värde, NOK	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, NOK	Totalavkast- ning, %	Jämförelse- index, %
2022-12-31	1000	99,95	10 000	-	-0,05	- 2)

¹⁾ Avkastning sedan fondstart 2022-04-19

²⁾ Fonden saknar jämförelseindex

Nyckeltal

2022-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % ¹⁾	- 4)
Totalrisk för jämförelseindex % ²⁾	- 5)
Aktiv risk % ³⁾	- 4)
Informationskvot	- 5)
Sharpekvot	- 4)
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	- 4)
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	- 4)

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,50
Förvaltningsavgift, rörlig %	-
Transaktionskostnader i NOK	20 720
Transaktionskostnader %	-)
Analyskostnader i NOK	-
Analyskostnader %	-
Årlig avgift %	-
Insättnings- och uttagsavgifter %	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 NOK	-
Vid löpande sparande av 100 kr/mån NOK	-

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	-
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

¹⁾ Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

²⁾ Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

SPV RENTE+

515603-2020

- 3) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
- 4) Fonden startade 2022-04-19 och saknar nödvändig historik
- 5) Fonden saknar jämförelseindex

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-04-19- 2022-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på fondandelar		-17 149
Ränteintäkter		126
Utdelningar		16 771
Summa intäkter och värdeförändring		- 251
Kostnader		
Förvaltningskostnader		372
Övriga kostnader		0
Summa kostnader		372
Årets resultat		120

SPV RENTE+
515603-2020

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-12-31</i>
Tillgångar		
Fondandelar		979 622
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	979 622
Bankmedel och övriga likvida medel		16 940
Övriga tillgångar		3 982
Summa tillgångar		20 922
Skulder		
Övriga skulder		423
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		423
Fondförmögenhet	1,2	1 000 120
Poster inom linjen		Inga Inga

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2022-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Fondandelar			
Kategori 7			
Alfred Berg Income B - C, Sverige, NOK	802	97 649	9,76
Alfred Berg Nordic High Yield ESG D- C, Sverige, NOK	955	100 024	10,00
Alfred Berg Ansvarlig Kapital, Norge, NOK	500	48 772	4,88
Alfred Berg Nordic Investment Grade Classic, Norge, NOK	1 204	119 237	11,92
Alfred Berg Mid Duration Classic, Norge, NOK	1 257	117 799	11,78
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss Classic, Norge, NOK	1 741	172 061	17,20
Holberg Kreditt A, Norge, NOK	994	103 458	10,34
Holberg Obligasjon Norden A, Norge, NOK	1 730	171 210	17,12
ODIN Kreditt A	505	49 412	4,94
MUTUAL FUND		979 622	97,95
Summa Kategori 7		979 622	97,95
Summa Fondandelar		979 622	97,95
Summa värdepapper		979 622	97,95
Övriga tillgångar och skulder		20 498	2,05
Fondförmögenhet		1 000 120	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

SPV RENTE+
515603-2020

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	<i>2022-04-19- 2022-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	0
Andelsutgivning	1 000 000
Andelsinlösen	0
Periodens resultat enligt resultaträkning	120
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 000 120

Hållbar investering:

en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: SPV RENTE+

Identifieringskod för juridiska personer: 5493008SCMZGB4WVR256

MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på ___ % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Under rapporteringsperioden har den finansiella produkten främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom att utvärdera de underliggande investeringarna mot kriterier för miljö, socialt ansvar och styrning (ESG). Utvärderingen har skett med hjälp av den egenutvecklade ESG-analysmetod som används för att identifiera emittenter som uppvisat god praxis inom områdena miljö, socialt ansvar och styrning. I korthet utvärderas hur en emittent presterar i ESG frågor varefter de emittenter som bryter mot internationella normer och konventionen eller är verksamma inom utsatta sektorer exkluderas från investeringar. Samtliga kriterier för exkludering återfinns i Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC-policy").

Hållbarhetsindikatorerna mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella product uppnås.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Eftersom de bindande åtagandena för miljömässiga och sociala egenskaper är nya per 1 januari 2023 kommer rapportering ske för räkenskapsåret 2023.

● **... och jämfört med de föregående perioderna?**

Eftersom det saknas data för de föregående perioderna kan ingen jämförelse presenteras.

● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

● **På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

— — — *Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?*

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Eftersom den finansiella produkten inte gjort några hållbara investeringar saknas också mål för detsamma.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer? Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är följande:

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss C (NOK)		17.213 %	NO
Holberg Obligasjon Norden A		17.123 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade C (NOK)		11.929 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration C (NOK)		11.785 %	NO
HOLBERG KREDITT A		10.381 %	NO
ALF BRG ND HG ESG-D ACC NOK		10.006 %	SE
Alfred Berg Income B - C (HNOK)		9.7693 %	SE
Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital I (NOK)		4.8794 %	NO
ODIN KREDITT A		4.8607 %	NO



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Eftersom den finansiella produkten inte åtog sig att genomföra några hållbarhetsrelaterade investeringar finns ingen data att återge på den här punkten.

Tillgångsallokering
beskriver andelen
investeringar i
specifika tillgångar.

● **Vad var tillgångsallokeringen?**

Andel av tillgångarna i den finansiella produkten var allokerade till nr. 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper; 74,85 %

Andel av tillgångarna i den finansiella produkten var allokerade till nr. 2 Övrigt: 25,15 %

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Produkten har investerat i följande sektorer genom företag med E/S egenskaper;

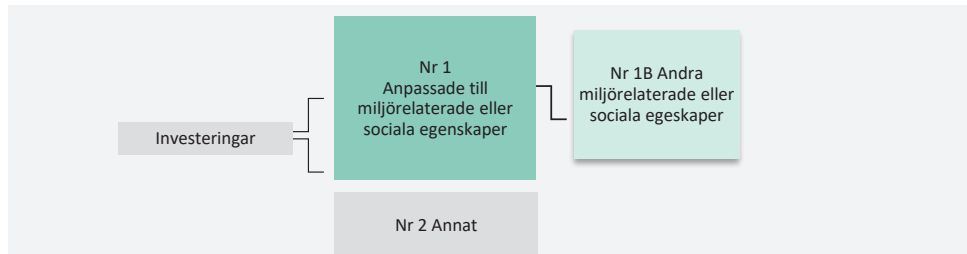
Industrials



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra till ett miljömål. **Omställningsverksamheter är ekonomiska verksamheter** som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som har växthus-gasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

● Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

- Ja
- I fossilgas
- I kärnenergi
- Nej

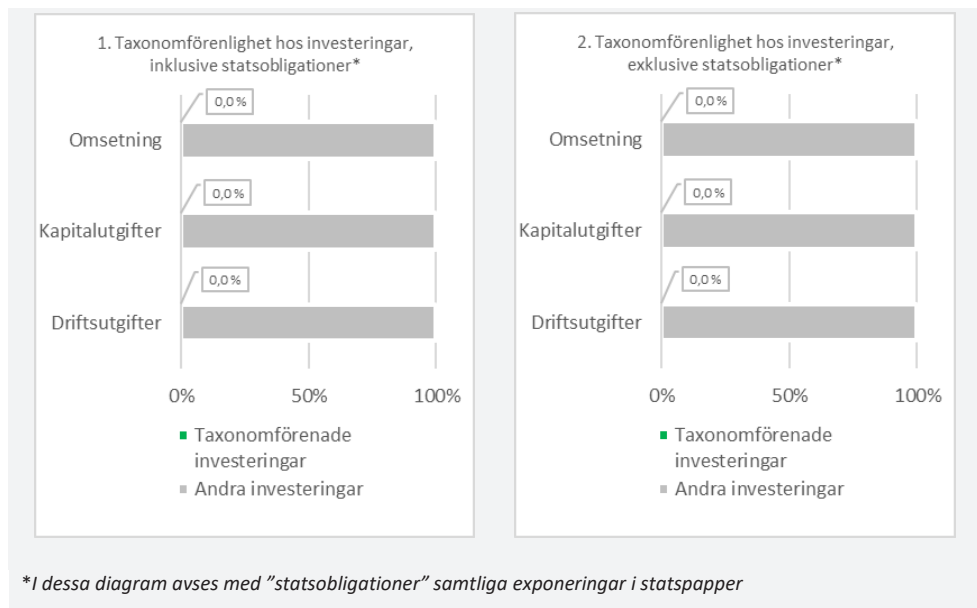
Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.*

¹ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.

- **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Ej tillämpligt.



- **Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?**

Ej tillämpligt.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.



- **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Ej tillämpligt.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Den återstående andelen av investeringarna kan omfatta 1) den andel av tillgångarna som inte uppnår fondens främjade miljörelaterade och sociala egenskaper. Det kan vara underliggande fonder och andra finansinstrument som inte tillfredsställer alla eller några av de bindande delarna. 2) Här ingår också tillgångar som har till syfte att se till att likviditeten i produkten inte äventyras (t.ex. derivatinstrument, likvida medel, m.fl.).

Med anledning av att innehavet i den finansiella produkten till stor del är förvaltad av externa förvaltningsbolag finns ingen tillförlitlig data för miljömässiga och sociala egenskaper. Under 2023 övervakar vi de underliggande fondernas innehav genom en genomlysningssprocess vilket sedan kombineras med vår screening data vilket innebär att det kommer inkluderas i rapporteringen för 2023.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

● Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår målet för hållbar investering.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?*

Ej tillämpligt.

Underskrifter

Oslo, den 27.04.2023

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
Styrelseordförande

Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Mariann Steine Bendriss
Styrelseledamot

Leif Eriksrød
Styrelseledamot

Claudine Françoise Smith
Styrelseledamot

Ligia Torres
Styrelseledamot

Kjetil Andreas Skudal
Styrelseledamot

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska
signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

Till andelsägarna i SPV Rente+, org.nr 515603-2020

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisor i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, organisationsnummer 956 241 308, utfört en revision av årsberättelsen för SPV Rente+ för år 2022, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 10-17 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1-9 och 18 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av SPV Rente+ finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 10-17.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Annan information än årsberättelsen

Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 10-17 ("hållbarhetsinformationen"). Det är Alfred Berg Kapitalförvaltning AS som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifierats ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 10-17 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor



BNP PARIBAS

ALFRED BERG KAPITALFORVALTNING AS

Foretaksnr. 956 241 308

Støperigata 2, Postboks 1294 Vika, N-0111 Oslo, Norway, Telefon +47 22 00 51 00, Faks +47 22 00 51 05

www.alfredberg.no, kundesenter.no@alfredberg.com

Selskap innenfor BNP Paribas.