

Innledning

Alfred Berg Kapitalforvaltning AS ("**Alfred Berg**") er et datterselskap av BNP Paribas AM ("**BNPP AM**"). Alfred Berg bruker samme eller lignende retningslinjer og prosesser som BNPP AM med relevante tilpasninger til Alfred Bergs virksomhet.

Ingen mål for bærekraftige investeringer

Det finansielle produktet fremmer miljømessige eller sosiale egenskaper, men har ikke bærekraftige investeringer som formål.

Det finansielle produktets miljømessige eller sosiale egenskaper

Det finansielle produktet fremmer miljørelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som har virksomhet innenfor områder, eller produksjon eller distribusjon av produkter, som kan gå negativt ut over miljøet eller mennesker.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

- Kontroversielle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig.
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn (ekskluderes forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon).
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risiko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer (ekskluderes forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi).
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.

Investeringsstrategi

Alfred Berg Optimal er et kombinasjonsfond som investerer i Sverige og utlandet ved å fordele fondets eiendeler mellom nordiske og globale aksje- og rentemarkeder. Det investeres i hovedsak i fondsandeler i andre fond. Fondet vil normalt bestå av 6-15 underliggende fond. Fondets investeringer i aksjer, enten direkte eller indirekte gjennom fondsandeler, kan maksimalt utgjøre 20 % av fondets totale eiendeler. Økt aksjeeksponering utover 20 prosent av fondets forvaltningskapital er gjennom aksjederivater. Rentedelen vil i hovedsak være i det nordiske markedet. Det er ingen valutarisiko på rentesiden.

Alfred Berg Optimal har mulighet til å øke fondets eksponering gjennom shortsalg og derivattransaksjoner for å øke fondets avkastning.

Fondet har samme risiko som et rent aksjefond, men bredere diversifisering gjennom investeringer i ulike aktivaklasser. Fondet mangler referanseindeks. Fondet utbetaler ikke utbytte.

Fondet investerer ikke gjennom fondsinvesteringer i selskaper som overskrider den rene maksimumsgrensen for salg av pornografi, alkohol, tobakk og ukonvensjonelle våpen (herunder kjernevåpen).

Praksis for vurdering av god eierstyring og selskapsledelse i investeringsobjektet

Retningslinjene kan variere for fondene som fondet investerer i, men følgende prinsipper for god eierstyring og selskapsledelse i investeringsobjektene er alltid dekket.

Styringstillene og -indikatorne for å vurdere god styringspraksis, for eksempel forsvarlige forvaltningsstrukturer, forholdet til de ansatte, godtgjøring til medarbeidere og overholdelse av skattereglene, inkluderer, men er ikke begrenset til:

- Ansvarsfordeling (f.eks. mellom styreleder og daglig leder)
- Mangfold i styret
- Lederlønn (retningslinjer for godtgjøring)
- Uavhengighet i styre og sentrale komitéer
- Lederansvarlighet
- Kontrollkomitéens økonomiske kompetanse
- Respekt for aksjonærs rettigheter, ingen anti-takeover-mekanismer
- Nødvendige retningslinjer (f.eks. for bestikkelser, korrupsjon og varsling)
- Skatteopplysninger
- En vurdering av tidligere negative hendelser relatert til ledelse

Andel av investeringer

Minst 51 % av det finansielle produktets investeringer skal allokere til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien. Prosentandelen oppgitt er kun et minimumstall og et mer presist tall vil bli presentert i årsrapporten for det finansielle produktet

Minsteandelen av det finansielle produktets bærekraftige investeringer er 0 %.

Den resterende delen består av de resterende investeringene av det finansielle produktet som verken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper eller vurdert som bærekraftige investeringer.

Den resterende andelen av investeringene kan omfatte den andelen eiendeler som ikke oppnår de miljømessige og sosiale egenskapene til fondet som fremmes.

Dette kan være underliggende fond og andre finansielle instrumenter som ikke tilfredsstiller alle eller noen av de bindende elementene.

Dette inkluderer også eiendeler som er ment å sikre at likviditeten til produktet forblir stabil.

Miljømessige eller sosiale minimumsbeskyttelsestiltak eksisterer ikke for alle eiendeler.

Overvåking av miljømessige og sosiale egenskaper

Alfred Bergs overvåking av miljømessige eller sosiale egenskaper for artikkel 8-produkter og, der det er relevant, overvåking av målet for bærekraftig investering for artikkel 9-produkter, sikres ved kontroll i to nivåer.

Alfred Berg følger opp bærekraftindikatorer som brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet (artikkel 8) eller målet for bærekraftige investeringer (artikkel 9).

For det første gjennomføres kontroller i porteføljeforvaltningssystemet av Alfred Bergs forvaltere, der det sikres at egenskapene knyttet til artikkel 8- eller 9-fond følges opp i forbindelse med investeringsprosessen. For det andre utføres det daglige kontroller av den uavhengige risikofunksjonen for å oppdage eventuelle brudd. Eventuelle brudd vil bli håndtert i samsvar med en etablert eskaleringsprosedyre.

Metoder

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

- Prosentandel av porteføljen som oppfyller kravet om at minst 75 % av fondets eiendeler skal investeres i artikkel 8- og/eller artikkel 9-fond

Datakilder og behandling

Alfred Berg bruker de samme leverandørene for markedsdata som BNPP AM med mulig tillegg av lokale leverandører for markeder der BNPP AM ikke er dekket. BNPP AM velger markedsdataleverandører ved hjelp av en to-trinns due diligence-prosess.

1. Den kvantitative forskningsgruppen innen BNPP AM starter med å analysere ulike leverandørers datasett.
2. Når en leverandør blir kontrahert, blir data vanligvis automatisk lastet opp til BNPP AMs IT-system, og Alfred Berg mottar deretter data fra BNPP AM. BNPP AMs markedsdatateam overvåker forholdet til leverandøren, og som en del av denne prosessen gjennomfører BNPP AM en årlig gjennomgang av kontraktene med leverandørene. ESG-meglere velges, overvåkes og evalueres gjennom en formell prosess organisert av BNPP AMs eksterne megleravdeling og formaliseres en gang i året av BNP Global Brokers Committee.

BNPP AM har for øyeblikket følgende leverandører som leverer følgende data til BNPP AM:

- - Sustainalytics - gir BNPP AM rådata som brukes selektivt for å komplementere BNPP AMs ESG-verdsettelsesmodell. BNP bruker også Sustainalytics som leverandør for UNGC-analyser.
- - S&P Trucost, CDP, Bloomberg, 427, TPI, SBTi og Climate Action 100+ - gir BNPP AM informasjon som brukes til BNPP AMs analyse av klimaendringer og analyse av fysiske risikoer. Bloomberg gir også BNPP AM data om selskapers Scope 1 og 2 karbonutslipp.
- - CDP, S&P Trucks, Forest 500, TRASE, SPOTT, FAIRR og Iceberg Data Lab – leverer BNPP AM måleverdier for vann, avskoging og biologisk mangfold, som brukes til å vurdere og rapportere porteføljens avtrykk på biologisk mangfold.
- - ISS og Proxinvest - gir BNPP AM forskning på styringspraksis og data som brukes i BNPP AMs ESG-verdsettelsesmodell.
- - Beyond Ratings - gir BNPP AM data og forskning som brukes i ESG-analyse- og scoringsrammeverket.
- - ESG – meglere og andre typer meglere – gir BNPP AM forskningsrapporter og annen markedsinformasjon.
- - Factset - gir BNPP AM økonomiske data og selskapsvurderinger.
- - Bloomberg - gir BNPP AM "EU Taxonomy alignment rate"-data som brukes som en del av vår definisjon av bærekraftige investeringer.
- - BNPP AM samarbeider med Matter for å skape en inntektsbasert tilpasningsmodell for bærekraftige utviklingsmål (SDG) for selskaper som bruker Factsets Hierarkidata som brukes som en del av definisjonen av bærekraftige investeringer.
- - CDP, Bloomberg, S&P Trucost, Factset, Sustainalytics & ISS brukes også som kilde for ulike PAI-indikatorer (Principle Adverse Impact).

Vær oppmerksom på at Trucost's Scope 1 og 2 karbonutslippsdata inkluderer visse estimer.

Begrensninger for metoder og data

Alfred Berg bruker de samme ESG-dataene og de samme metodene som BNPP AM. Til tross for den raske økningen i tilgjengeligheten av ESG-data, er ESG-dataene som er tilgjengelige fortsatt relativt umodne, spesielt sammenlignet med andre økonomiske data. Tilgjengeligheten til kvalitative ESG-data legger derfor en rekke begrensninger på databehandling og metodeutvikling:

- På grunn av mangel på signifikante historiske data er det vanlig at metoder og/eller modeller utvikles uten eller med begrensede kontroller.
- ESG-score kan påvirkes av datatilgjengelighet, og selskaper med lavere datatilgjengelighet har større sannsynlighet for å bli tildelt en «gjennomsnittlig» poengsum.

- Vurderingen av EUs taksonomi og SDG (Sustainable Development Goals) -tilpasning av økonomiske aktiviteter for enkelte utstedere er ikke tatt hensyn til i dataene vi bruker i dag. Derfor er det utviklet en komplementær fundamental analyseprosess for å utfylle våre nåværende datasett for EUs taksonomi og SDG.

Forvaltningsselskapene kan på ulike måter implementere en ikke-finansiell tilnærming når de fastsetter investeringsmål for finansielle produkter, særlig i lys av mangelen på felles eller harmoniserte regler på et europeisk nivå. Dette betyr igjen at det også kan være vanskelig å sammenligne strategier som integrerer ikke-finansielle kriterier i den grad utvalget og vektingen som brukes på utvalgte investeringer, kan baseres på beregninger som kan ha samme navn, men forskjellige betydninger. Ved evaluering av et verdipapir basert på de ikke-finansielle kriteriene kan forvalteren også bruke datakilder levert av eksterne ikke-finansielle informasjonsleverandører. På grunn av at ikke-finansiell informasjon endrer seg, kan disse datakildene være ufullstendige, feilaktige, utilgjengelige eller ikke oppdaterte på dette tidspunktet.

Å opptre ansvarlig i forbindelse med forhold til styringspraksis og anvendelse av ikke-finansielle kriterier i investeringsprosessen kan føre til utelukkelse av verdipapirer fra enkelte utstedere. Dette kan føre til at utviklingen til det finansielle produktet noen ganger kan bli bedre eller dårligere enn resultatene til sammenlignbare fond som ikke anvender slike standarder. I tillegg kan de egenutviklede metodene som brukes til å ta hensyn til ikke-finansielle ESG-kriterier, bli revidert dersom det gjeldende regelverket oppdateres, noe som i samsvar med gjeldende regler kan føre til en økning eller reduksjon i klassifiseringen av produkter, indikatorene som brukes eller av de fastsatte minimumsnivåene for investeringsforpliktelser.

Gjennom våre investeringer ønsker vi å adressere tre sentrale problemstillinger:

- Energiomstilling,
- Miljømessig bærekraft og
- Likestilling og inkluderende vekst.

De tre punktene bidrar til å redusere bærekraftsrisiko ved å lede vår strategiske forskning, forvaltning og innovasjon i tematiske investeringer. I 2022 publiserte BNPP AM en plan for å oppnå netto null investeringer ("Net Zero Roadmap", som kan lastes ned via alfredberg.no) og betydningen for biologisk mangfold for alle investeringer i selskaper.

Due Diligence

BNPP AM utfører en ESG-analyse av de underliggende aktivaene ved å sette sin egen ESG-score. Alfred Berg bruker BNPP AMs ESG-score i sin virksomhet. ESG-scoren består av ESG-indikatorer (environmental, social and governance) som også inngår i ESG-vurderingen som porteføljeforvalter gjennomfører i forbindelse med beslutningsprosessen for investeringer.

Videre utfører forvalteren kontroller for å sikre at forpliktelser knyttet til ESG-verdsettelsesmodellen til enhver tid overholdes. Uavhengige kontroller utføres også av risikofunksjonen hos Alfred Berg for å identifisere mulige brudd (som i dette tilfellet håndteres gjennom en forhåndsbestemt eskaleringsprosess).

BNPP AM bruker et lag av datakvalitet og kontroll på de underliggende beregningene vi får fra tredjeparter for å begrense fokuset vårt til de indikatorene som vi mener har tilstrekkelig dekning og kvalitet. Når ESG-oppdateringer gjennomføres, utfører hver ESG-sektoranalytiker i BNP kvalitetskontroller for å ta hensyn til de større endringene for selskaper i den aktuelle sektoren.

Strategier for engasjement

Siden det finansielle produktet investerer i andre fond, er muligheten for eierstyring og selskapsledelse i noen tilfeller begrenset. Nedenfor følger en oppsummering av Alfred Bergs policy for engasjement der det er hensiktsmessig og mulig å utøve engasjement med et selskap eller en utsteder.

I Alfred Berg er arbeidet for god eierstyring og selskapsledelse hos utstedere vi velger å investere i en sentral del av vårt eieransvar. God eierstyring og selskapsledelse er det systemet selskapene styres og kontrolleres etter. Dette inkluderer hvordan styret og eventuelle overvåkings- og kontrollfunksjoner i selskapet fungerer og hvordan selskapet samhandler med eksterne interessenter. God eierstyring og selskapsledelse skaper rammene som sikrer at et selskap styres i interessentenes langsiktige interesse. Derfor forventer Alfred Berg at alle selskaper vi investerer i følger høye standarder for eierstyring og selskapsledelse. Stemmegivning på generalforsamlinger er en viktig del av den løpende dialogen med selskapene vi investerer i på vegne av våre

kunder og er en integrert del av Alfred Bergs investeringsprosess. Våre retningslinjer for selskapsstyring og stemmegivning ("Governance and Voting Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no) setter rammene som gjelder for Alfred Berg og for alle fond som har delegert fullmaktsstemmegivning til Alfred Berg. Vi er forpliktet til å sikre en konsekvent anvendelse av vår styrings- og stemmepolitikk, samtidig som vi tar hensyn til spesifikke forhold knyttet til enkeltelskaper, for eksempel geografiske og regulatoriske forskjeller.

Alfred Berg jobber med et ESG-poengssystem. ESG-poengssystemet vurderer eierstyring og selskapsledelse gjennom et sett standardiserte KPI-er på tvers av alle sektorer, supplert med sektorspesifikke beregninger. Beregningene og indikatorene som brukes til å vurdere god eierstyring og selskapsledelse, for eksempel gode styringsstrukturer, oppbevaring av ansatte, ansattes kompensasjon og skatteoverholdelse, inkluderer, men er ikke begrenset til, følgende:

- Ansvarsfordeling (f.eks. mellom administrerende direktør/styreleder)
- Mangfold i styret
- Lederlønninger (avlønningspolitikk)
- Styrets og hovedkomiteenes/komiteenes uavhengighet
- Styremedlemmenes ansvar
- Finansiell ekspertise i revisjonsutvalget
- Respekt for aksjonærenes rettigheter og mangel på tiltak for å forhindre overtakelser
- Forekomst av passende retningslinjer (f.eks. anti-bestikkelse og anti-korrupsjon, retningslinjer for varslere/whistleblowing)
- Regnskapsføring av skatt
- En vurdering av tidligere uønskede hendelser knyttet til styring og ledelse

ESG-analysen går dypere enn rammeverket for å gjøre en mer kvalitativ vurdering av hvordan resultatene av vår ESG-vurdering gjenspeiles i kulturen og driften til selskaper vi er investert i. I noen tilfeller vil ESG-analytikerne gjennomføre due diligence-møter for å bedre forstå selskapets strategi for eierstyring og selskapsledelse. Alfred Berg vil engasjere oss med selskaper med svak ESG-score som adresserer problemstillinger i ESG-analysen. Som en siste utvei kan vi avvike investeringer fra selskaper med svak kredittverdighet som ikke responderer på engasjement og ikke viser tegn til at de vil legge større vekt på bærekraftshensyn i fremtiden.

Hvis en utsteder er involvert i ESG-relaterte hendelser (kontroverser), kan det i siste instans påvirke omdømmet til det finansielle produktet. Alle kontroverser som Alfred Berg (via BNPP AM) blir kjent med klassifiseres derfor fra nivå 1 (minst alvorlig) til nivå 5 (viktigst). Klassifiseringen tar hensyn til hendelsens innvirkning (alvorlighetsgrad og antall), graden av tilbakefall, ansvar og unntak, respons og håndtering av utsteder. En utsteder blir automatisk gjennomgått og håndtert hvis utstederen står overfor en eller flere hendelser på nivå 3 eller høyere.

Dersom hendelsen er svært alvorlig eller vurderes å ha særlig negative konsekvenser, kan utsteder utelukkes fra BNPP AMs og dermed også Alfred Bergs investeringsunivers. I tillegg har sektorene som er mest utsatt for ESG-hendelser og -skandaler strukturelt svakere ESG-resultater i BNPP AMs ESG-scoring system som brukes av Alfred Berg.

Valgt referanseindeks

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

Sammendrag

Alfred Berg Kapitalforvaltning AS ("Alfred Berg") er et datterselskap av BNP Paribas AM ("BNPP AM"). Alfred Berg bruker samme eller lignende retningslinjer og prosesser som BNPP AM med relevante tilpasninger til Alfred Bergs virksomhet.

Ingen mål for bærekraftige investeringer

Det finansielle produktet fremmer miljømessige eller sosiale egenskaper, men har ikke bærekraftige investeringer som formål.

Det finansielle produktets miljømessige eller sosiale egenskaper

Det finansielle produktet er et fond-i-fond som investerer i andre fond og fremmer miljømessige og sosiale egenskaper ved å:

(1) Investerer minst 75 % av sine midler i andre artikkel 8 eller artikkel 9 fond i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR), og: (2) Ekskludere foretak som enten har aktiviteter i områder, eller som produserer eller distribuerer produkter, som kan skade miljøet eller mennesker som ukonvensjonelle våpen, alkohol, tobakk, pornografi, kull som fossilt brensel.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende: Kontroversielle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig. Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn (ekskluderes forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon). Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade. Pornografi – en sektor der det er risiko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer (ekskluderes forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi). Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade. Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.

I tillegg til de aktiviteter som er unntatt som beskrevet ovenfor, kan det forekomme investeringer i sektorene som er listet opp nedenfor, forutsatt at enkelte (forhåndsbestemte) kriterier er oppfylt: jordbrukssektoren, gruveindustrien, kjernekraftproduksjon, palmeolje og tremasse, olje og gass.

Investeringsstrategi

Alfred Berg Optimal er et kombinasjonsfond som investerer i Sverige og utlandet ved å fordele fondets eiendeler mellom nordiske og globale aksje- og rentemarkeder. Det investeres i hovedsak i fondsandeler i andre fond. Fondet vil normalt bestå av 6-15 underliggende fond. Fondets investeringer i aksjer, enten direkte eller indirekte gjennom fondsandeler, kan maksimalt utgjøre 20 % av fondets totale eiendeler. Økt aksjeeksponering utover 20 prosent av fondets forvaltningskapital er gjennom aksjederivater. Rentedelen vil i hovedsak være i det nordiske markedet. Det er ingen valutarisiko på rentesiden.

Alfred Berg Optimal har mulighet til å øke fondets eksponering gjennom shortsalg og derivattransaksjoner for å øke fondets avkastning.

Fondet har samme risiko som et rent aksjefond, men bredere diversifisering gjennom investeringer i ulike aktivaklasser. Fondet mangler referanseindeks. Fondet utbetaler ikke utbytte.

Fondet investerer ikke gjennom fondsinvesteringer i selskaper som overskrider den rene maksimumsgrensen for salg av pornografi, alkohol, tobakk og ukonvensjonelle våpen (herunder kjernevåpen).

Praksis for vurdering av god eierstyring og selskapsledelse i investeringsobjektet

ESG-scoringsrammeverket vurderer eierstyring og selskapsledelse ved hjelp av et sett med standard prestasjonsindikatorer for alle sektorer, supplert med sektorspesifikke tall.

Styringstillene og -indikatorer for å vurdere god eierstyring og selskapsledelse, for eksempel forsvarlige forvaltningsstrukturer, forholdet til de ansatte, godtgjøring til medarbeidere og overholdelse av skattereglene, inkluderer, men er ikke begrenset til: (1) Ansvarsfordeling (f.eks. mellom styreleder og daglig leder), mangfold i styret, lederlønn (retningslinjer for godtgjøring) og (2) uavhengighet i styret og sentrale komitéer, lederansvarlighet, kontrollkomiteens økonomiske kompetanse, respekt for aksjonærenes rettigheter og fravær av mottiltak mot oppkjøp, nødvendige retningslinjer (f.eks. for bestikkelser, korrupsjon og varsling), skatteopplysninger og en vurdering av tidligere negative hendelser relatert til ledelse.

Andel av investeringer

Minst 51 % av det finansielle produktets investeringer skal allokere til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien. Den oppgitte prosentsatsen er kun et minimumstall og et mer presist tall vil bli presentert i årsrapporten for det finansielle produktet.

Minimandelen hållbara investeringar i den finansiella produkten är 0 %.

Overvåkning av miljømessige og sosiale egenskaper

For det første gjennomføres kontroller i porteføljeforvaltningssystemet av Alfred Bergs forvaltere, der det sikres at egenskapene knyttet til artikkel 8- eller 9-fond følges opp i forbindelse med investeringsprosessen. For det andre utføres det daglige kontroller av den uavhengige risikofunksjonen for å oppdage eventuelle brudd. Eventuelle brudd vil bli håndtert i samsvar med en etablert eskaleringsprosedyre.

Metoder

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

- Prosentandel av porteføljen som oppfyller kravet om at minst 75 % av fondets eiendeler skal investeres i artikkel 8- og/eller artikkel 9-fond

Datakilder og behandling

Alfred Berg bruker de samme leverandørene for markedsdata som BNPP AM med mulig tillegg av lokale leverandører for markeder der BNPP AM ikke er dekket. BNPP AM velger markedsdatalleverandører ved hjelp av en to-trinns due diligence-prosess.

1. Den kvantitative forskningsgruppen innen BNPP AM starter med å analysere ulike leverandørers datasett.
2. Når en leverandør blir kontrahert, blir data vanligvis automatisk lastet opp til BNPP AMs IT-system, og Alfred Berg mottar deretter data fra BNPP AM. BNPP AMs markedsdatabeam overvåker forholdet til leverandøren, og som en del av denne prosessen gjennomfører BNPP AM en årlig gjennomgang av kontraktene med leverandørene. ESG-meglere velges, overvåkes og evalueres gjennom en formell prosess organisert av BNPP AMs eksterne megleravdeling og formaliseres en gang i året av BNP Global Brokers Committee.

Se fullstendig liste over dataleverandører under overskriften "Datakilder og prosessering" under bærekraftsrelatert informasjon for det finansielle produktet.

Begrensninger for metoder og data

Alfred Berg bruker de samme ESG-dataene og de samme metodene som BNPP AM. Til tross for den raske økningen i tilgjengeligheten av ESG-data, er ESG-dataene som er tilgjengelige fortsatt relativt umodne, spesielt sammenlignet med andre økonomiske data. Tilgjengeligheten til kvalitative ESG-data legger derfor en rekke begrensninger på databehandling og metodeutvikling.

- På grunn av mangel på signifikante historiske data er det vanlig at metoder eller modeller utvikles uten eller med begrensede kontroller.
- ESG-score kan påvirkes av datatilgjengelighet, og selskaper med lavere datatilgjengelighet har større sannsynlighet for å bli tildelt en «gjennomsnittlig» poengsum.
- Vurderingen av EUs taksonomi og SDG (Sustainable Development Goals) -tilpasning av økonomiske aktiviteter for enkelte utstedere er ikke tatt hensyn til i dataene vi bruker i dag. Derfor er det utviklet en komplementær fundamental analyseprosess for å utfylle våre nåværende datasett for EUs taksonomi og SDG.

Gjennom våre investeringer ønsker vi å adressere tre sentrale problemstillinger:

- Energiomstilling
- Miljømessig bærekraft og
- Likestilling og inkluderende vekst.

De tre punktene bidrar til å redusere bærekraftsrisiko ved å lede vår strategiske forskning, forvaltning og innovasjon i tematiske investeringer. I 2022 publiserte BNPP AM en plan for å oppnå netto null investeringer ("Net Zero Roadmap", som kan lastes ned via alfredberg.no) og betydningen for biologisk mangfold for alle investeringer i selskaper.

Due Diligence

BNPP AM utfører en ESG-analyse av de underliggende aktivaene ved å sette sin egen ESG-score. Alfred Berg bruker BNPP AMs ESG-score i sin virksomhet. ESG-scoren består av ESG-indikatorer (environmental, social and governance) som også inngår i ESG-vurderingen som porteføljeforvalter gjennomfører i forbindelse med beslutningsprosessen for investeringer.

Videre utfører forvalteren kontroller for å sikre at forpliktelser knyttet til ESG- verdsettelsesmodellen til enhver tid overholdes. Uavhengige kontroller utføres også av risikofunksjonen hos Alfred Berg for å identifisere mulige brudd (som i dette tilfellet håndteres gjennom en forhåndsbestemt eskaleringsprosess).

Strategier for engasjement

Siden det finansielle produktet investerer i andre fond, er muligheten for eierstyring og selskapsledelse i noen tilfeller begrenset. I avsnittet "Strategier for engasjement" er det derfor en oppsummering av Alfred Bergs policy for engasjement der det er hensiktsmessig og mulig å utøve engasjement overfor et selskap eller en utsteder.

Valgt referanseindeks

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