ÅRSBERÄTTELSE VÄRDEPAPPERSFONDER 2024

Alfred Berg
1863

ÅRSBERÄTTELSER 2024 FÖR:

3 Alfred Berg Likviditet Pluss

40 Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss ACC

82 Alfred Berg Obligasjon

122 Alfred Berg Nordic High Yield ACC

165 Alfred Berg Nordic High Yield Restricted

205 Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC

249 Alfred Berg Nordic Investment Grade Medium Duration

292 Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration

335 Alfred Berg Income

383 Alfred Berg Short Global IG Corporate Bond Fund

422 Alfred Berg Global Corporate Enchanced Index

464 Alfred Berg Nordic Credit Opportunity

503 Alfred Berg Nordic Small Cap

540 Alfred Berg Sverige Gambak

575 Alfred Berg Teknologi

611 Alfred Berg Optimal

642 Alfred Berg Rente

670 Norne Rente

698 Norne Kombi 20

729 Norne Kombi 50

760 Bulder 20

791 Bulder 50

822 SPV 20

853 SPV 50

884 SPV rente+

912 Strategi 35

941 Strategi 50

970 Strategi 65

999 Strategi 85

1027 Strategi 100

Årsberättelse för

ALFRED BERG LIKVIDITET PLUSS

515603-0875

Perioden

01.01.2024 - 31.12.2024

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 01.01.2024 - 31.12.2024 avseende ALFRED BERG LIKVIDITET PLUSS, 515603-0875.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG LIKVIDITET PLUSS ändrats med:

5,58 procent i NOK-klassen Alfred Berg Likviditet Pluss R (NOK).

0,78 procent i NOK-klassen Alfred Berg Likviditet Pluss I (NOK), sedan uppstart 01.11.2024.

Det gångna året 2024

Året inleddes med en utbredd förhoppning om att inflationen snabbt skulle falla tillbaka till inflationsmålet och ge utrymme för betydande styrräntesänkningar från centralbanker redan under våren. I praktiken visade sig dock inflationsnedgången vara mer utdragen, särskilt i USA där en fortsatt stark ekonomi och robust arbetsmarknad fördröjde centralbanken FED:s start på en mer expansiv penningpolitik.

I slutet av september blev även skillnaderna i förväntad penningpolitik allt tydligare. USA och Norge hade en ekonomi som tillät ett forsatt fokus att trycka ned inflationen ytterligare, medan euroområdet och Sverige kämpade med en svag ekonomisk tillväxt och i euroområdet även med en politisk turbulens i kärnländerna Tyskland och Frankrike.

Denna divergens blev också tydlig i marknadsräntor för USA och Norge, som uppvisade en betydande uppgång relativt tyska och svenska räntor. Trots att både FED och ECB sänkte sina styrräntor med 100 baspunkter under året, förväntas ECB framöver fokusera mer på att stödja den svaga konjunkturen i euroområdet genom att hålla styrräntorna betydligt lägre än USA. Riksbanken, som är i en liknande position som ECB, var först ut av centralbankerna med sitt beslut att sänka styrräntan och sänkte sammantaget med 150 baspunkter under året. I detta sammanhang utmärker sig Norges Bank genom att behålla styrräntan oförändrad under året.

Under året 2024 uppvisade marknaden generellt stigande långa referensräntor (swap) med en brantare räntekurva och fallande, främst i den räntekänsliga fastighetssektorn, kreditspreadar över referensräntor.

Den norska 5-åriga referensräntan (swap) steg under perioden med 0,68 procentenheter från 3,43% till 4,11%, medan motsvarande ränta i Sverige steg med 0,13 procentenheter från 2,38% till 2,51%. Nivån på nordiska kreditspreadar för företag med god kreditkvalitet uppvisande en fallande trend under större delen av året och avslutade på en nivå mellan 20 till 30 baspunkter lägre, vilket är i linje med spreadförändringen för breda globala obligationsindex för företag med samma kreditkvalitet .

Fonden är en aktivt förvaltad fond med kort räntebindningstid. Fonden placerar i obligationer med låg risk, det vill säga investment grade, med låg ränteduration och med kort löptid. Obligationerna är huvudsakligen emitterade av nordiska företag.

Utsikter för 2025

För 2025 förväntas fortfarande en stödjande miljö för företagsobligationer, drivet av räntesänkningar från Fed, ECB och flertalet andra centralbanker samt förbättrade ekonomiska utsikter främst i Euroområdet och Sverige från en svag nivå. Kreditspreadarna kan förbli stabila eller krympa något, beroende på bibehållen ekonomiskpolitisk stabilitet och investerarnas förtroende för centralbanker. Blickar vi framåt finns osäkerheter om inflationen i USA samt hur de politiska skeendena, främst i USA och inom EU, påverkar global handel. Även

en oro över stora och växande stadsskulder i USA och inom Europa kan få en negativ inverkan på företagens finansiering. I detta fall stor norden starkt med en mycket låg skuldsättning men kommer indirekt att påverkas.

Risker

Den största risken mot fondens utveckling är stigande kredittspreader. Ökade spreader vill påverka avkastningen i fonden negativt. Andra betydande risker är om flera bolag får finansiella problem och får sämre kreditvärdighet med stigande kreditspreadar och fallande obligationspriser som följd.

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 19. mars 2025, 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 26 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 46 321 904 NOK medan den rörliga ersättningen var 16 184 709 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 % **
2024-12-31	11 588 415		102 506 628				
2023-12-31	1 226 247	107.71	11 384 589		5.25 %	4.71 %	0.25 %
2022-12-31	19 334	102.34	188 912		1.24 %	1.50 %	0.30 %
2021-12-31	3 032	101.09	30 000		0.63 %	0.06 %	
2020-12-31	3 014	100.46	30 000		0.46 %		

Alfred Berg Likviditet Pluss R (NOK)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31	11 056 873	113.72	97 232 559		5.58 %	5.30 %	0.11 %
2023-12-31	1 226 247	107.71	11 384 589		5.25 %	4.71 %	0.25 %
2022-12-31	19 334	102.34	188 912		1.24 %	1.50 %	0.30 %
2021-12-31	3 032	101.09	30 000		0.63 %	0.06 %	
2020-12-31***	3 014	100.46	30 000		0.46 %	-0.02 %	

*) Jämförelseindex: NBP Liquidity Standard Index NOK
**) 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

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

Alfred Berg Likviditet Pluss I (NOK)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31***	531 542	100.78	5 274 069		0.78 %	5.30 %	0.11 %

*) Jämförelseindex: NBP Liquidity Standard Index NOK
**) 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

***) Avser perioden 2024-11-01 - 2024-12-31

Nyckeltal
2024-12-31

Risk & avkastningsmått	**R (NOK)**	**I (NOK)**
Startdatum	**2020-08-05**	**2024-11-01**
Totalrisk % 1)	0.00	0.00
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	0.00	0.00
Duration 3)	0.12	0.12
Spreadexponering	1.40	1.40
Informationskvot	3.60	5.04
Sharpekvot	0.00	8.88
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	5.41 %	0.00 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	0.00 %	0.00 %

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0.4	0.26
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	-
Transaktionskostnader kr	-	-
Transaktionskostnader %	-	-
Analyskostnader kr	-	-
Analyskostnader %	-	-
Årlig avgift %	0.4	0.26
Insättningsavgifter %	Inga	Inga
Uttagsavgifter %	Inga	Inga

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	40.00	*
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	2.61	*

Omsättning

	2024
Omsättningshastighet ggr	0.591
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Inga

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

Belopp i kkr	*Not*	*2024-01-01*	*2023-01-01*
		2024-12-31	*2023-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-928	
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument			
Värdeförändring på övriga derivatinstrument			
Värdeförändring på fondandelar			-23 469
Ränteintäkter		762 045	225
Utdelningar		-564 850	50 529
Valutakursvinster och-förluster netto			0
Övriga intäkter		527	1 797
Summa intäkter och värdeförändring		**196 795**	**29 083**
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-49 754	-1 841
Räntekostnader		-99	-1
Övriga kostnader			-63
Summa kostnader		**-49 853**	**-1 905**
Årets resultat		**146 942**	**27 178**

Balansräkning

Belopp i kNOK	*Not*	*2024-12-31*	*2023-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		11 435 585	
Penningmarknadsinstrument			
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Fondandelar			1 221 881
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**11 435 585**	**1 221 881**
Bankmedel och övriga likvida medel		78 581	4 818
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		81 304	440
Övriga tillgångar		4 184	
Summa tillgångar		**11 599 654**	**1 227 139**
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**0**	**0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			892
Övriga skulder		11 239	
Summa skulder		**11 239**	**892**
Fondförmögenhet	*1.2*	**11 588 415**	**1 226 247**
Poster inom linjen		Inga	Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument			

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 2024-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper **Bransch**	**Antal**	**Marknadsvärde (kNOK)**	**Andel %**
Kategori 1			
Överlåtbara värdepapper			
Å ENERGI AS 19/26 FRN, NOK	94 000 000	94 424	0.82
Å ENERGI AS 24/27 FRN, NOK	30 000 000	30 135	0.26
AGDERE FRN 251014, NOK	88 000 000	88 242	0.77
ARION BANKI HF 22/25 FRN NOK, NOK	75 000 000	75 824	0.66
AURSKOG SPB 21/26 FRN, NOK	50 000 000	50 101	0.44
AVINOR AS 20/26 FRN C, NOK	386 000 000	389 316	3.38
AYVENS BANK N.V. 22/25 FRN NOK, NOK	30 000 000	30 389	0.26
AYVENS BANK N.V. 22/26 FRN NOK, NOK	110 000 000	111 804	0.97
BANE NOR EIENDOM AS 23/26 FRN, NOK	47 000 000	47 455	0.41
BN BANK ASA 20/26 FRN, NOK	132 000 000	132 444	1.15
BN BANK ASA 22/27 FRN, NOK	150 000 000	152 928	1.33
BOLIDEN AB 23/26 FRN, NOK	48 000 000	48 483	0.42
BRAGE FINANS AS 21/26 FRN, NOK	59 000 000	59 150	0.51
BRAGE FINANS AS 22/25 FRN, NOK	37 000 000	37 102	0.32
BRAGE FINANS AS 22/25 FRN, NOK	181 000 000	183 589	1.60
BRAGE FINANS AS 22/27 FRN, NOK	150 000 000	151 977	1.32
BRAGE FINANS AS 24/27 FRN, NOK	46 000 000	46 333	0.40
DANSKE BANK A/S 20/26 FRN C, NOK	108 000 000	108 297	0.94
DANSKE BANK A/S 21/26 FRN, NOK	100 000 000	100 189	0.87
DANSKE BANK A/S 22/27 FRN C, NOK	30 000 000	30 129	0.26
DNV GROUP AS 24/27 FRN, NOK	55 000 000	55 007	0.48
EIDSIVA ENERGI AS 20/25 FRN, NOK	94 000 000	94 242	0.82
EIDSIVA ENERGI AS 20/27 FRN, NOK	186 000 000	186 445	1.62
EIDSIVA ENERGI AS 22/26 FRN, NOK	165 000 000	165 154	1.44
EIKA BOLIGKREDITT AS 23/26 FRN, NOK	63 000 000	63 461	0.55
EIKA BOLIGKREDITT AS 24/27 FRN, NOK	50 000 000	50 062	0.44
ELECTROLUX AB 24/27 FRN NOK, NOK	119 000 000	119 287	1.04
ELKEM ASA 21/25 FRN FLOOR, NOK	55 000 000	55 017	0.48
ELOPAK ASA 24/27 FRN, NOK	54 000 000	54 210	0.47
EVINY AS 20/26 FRN, NOK	300 000 000	300 958	2.62

EVINY AS 20/27 FRN, NOK	75 000 000	75 231	0.65
FANA SPB 21/26 FRN, NOK	294 000 000	294 225	2.56
FASTIGHETS AB BALDER 22/27 FRN, NOK	44 000 000	44 619	0.39
HAFSLUND AS 20/25 FRN, NOK	90 000 000	90 076	0.78
HAFSLUND AS 21/26 FRN, NOK	40 000 000	40 060	0.35
HAFSLUND AS 24/27 FRN, NOK	102 000 000	102 039	0.89
HELGELAND KRAFT AS 20/25 FRN, NOK	65 000 000	65 020	0.57
ISLANDSBANKI HF (ÍSLANDSBANKI) 22/25 FRN, NOK	180 000 000	186 372	1.62
JERNBANEPERSONALETS SPB 21/26 FRN, NOK	103 000 000	103 135	0.90
JOTUN A/S 21/26 FRN FLOOR, NOK	25 000 000	25 079	0.22
JOTUN A/S 23/27 FRN FLOOR, NOK	71 000 000	72 070	0.63
KLP BANKEN AS 24/27 FRN, NOK	55 000 000	55 247	0.48
KREDITTFORENINGEN FOR SPB 21/26 FRN, NOK	129 000 000	129 299	1.12
LANDKREDITT BANK AS 20/25 FRN, NOK	80 000 000	80 242	0.70
LANDKREDITT BANK AS 21/26 FRN, NOK	113 000 000	113 039	0.98
LANDSBANKINN HF. 22/25 FRN NOK, NOK	100 000 000	101 099	0.88
LANDSBANKINN HF. 23/25 FRN NOK, NOK	131 000 000	133 033	1.16
LEASEPLAN CORPORATION NV 22/25 FRN NOK, NOK	55 000 000	55 353	0.48
LEASEPLAN CORPORATION NV 22/25 FRN NOK, NOK	190 000 000	190 264	1.65
LYSE AS 20/25 FRN, NOK	241 000 000	241 565	2.10
LYSE AS 21/26 FRN, NOK	61 000 000	61 011	0.53
NORDEA BANK ABP 22/27 FRN, NOK	270 000 000	273 975	2.38
NORGESGRUPPEN ASA 19/25 FRN, NOK	28 500 000	28 519	0.25
NORGESGRUPPEN ASA 21/27 FRN, NOK	30 000 000	30 069	0.26
NORSK HYDRO ASA 20/26 FRN, NOK	295 000 000	304 222	2.64
NORSKE TOG AS 21/26 FRN, NOK	100 000 000	99 937	0.87
NORWEGIAN PROPERTY ASA 20/25 FRN, NOK	52 000 000	52 312	0.45
NORWEGIAN PROPERTY ASA 24/27 FRN FLOOR, NOK	59 000 000	59 170	0.51
NORWEGIAN PROPERTY ASA 24/27 FRN FLOOR, NOK	72 000 000	72 484	0.63
OBOS-BANKEN AS 22/26 FRN, NOK	90 000 000	90 962	0.79
OBOS-BANKEN AS 23/26 FRN, NOK	75 000 000	75 997	0.66
OLAV THON EIENDOMSSELSKAP ASA 20/25 FRN, NOK	60 000 000	60 023	0.52
PARETO BANK ASA 21/26 FRN, NOK	71 000 000	71 035	0.62
POSTEN BRING AS 23/26 FRN, NOK	170 000 000	170 718	1.48
PRE: SPB VEST 22/26 FRN, NOK	277 000 000	278 299	2.42
ROGALAND SPB 19/25 FRN, NOK	20 000 000	20 027	0.17
SALMAR ASA 21/27 FRN FLOOR, NOK	105 100 000	106 311	0.92

SANDNES SPB 21/26 FRN, NOK	28 000 000	28 068	0.24
SANTANDER CONSUMER BANK AS 20/25 FRN, NOK	45 000 000	45 149	0.39
SANTANDER CONSUMER BANK AS 23/26 FRN, NOK	49 000 000	49 531	0.43
SANTANDER CONSUMER BANK AS 24/27 FRN, NOK	150 000 000	149 715	1.30
SCANIA CV 20/25 FRN NOK, NOK	295 000 000	297 038	2.58
SCHIBSTED ASA 21/26 FRN, NOK	51 000 000	51 181	0.44
SCHIBSTED ASA 22/27 FRN, NOK	40 000 000	40 503	0.35
SKUE SPB 22/27 FRN, NOK	43 000 000	43 497	0.38
SORNO FLOAT 06/30/26, NOK	72 000 000	72 159	0.63
SPAREBANK 1 NORDVEST 1.45 10/01/2026, NOK	44 000 000	44 055	0.38
SPAREBANK 1 SMN 1.75 11/17/2026, NOK	186 000 000	186 830	1.62
SPAREBANKEN NARVIK 1.29 09/14/2026, NOK	75 000 000	75 069	0.65
SPB 1 HALLINGDAL VALDRES 20/26 FRN, NOK	10 000 000	10 047	0.09
SPB 1 HELGELAND 21/26 FRN, NOK	78 000 000	78 103	0.68
SPB 1 HELGELAND 21/27 FRN, NOK	190 000 000	189 907	1.65
SPB 1 NORDMØRE 22/25 FRN, NOK	35 000 000	35 240	0.31
SPB 1 NORD-NORGE 20/26 FRN C, NOK	57 000 000	57 145	0.50
SPB 1 NORD-NORGE 23/26 FRN, NOK	200 000 000	201 423	1.75
SPB 1 NORD-NORGE 23/26 FRN, NOK	115 000 000	115 909	1.01
SPB 1 NORD-NORGE 24/27 FRN, NOK	26 000 000	26 082	0.23
SPB 1 ØSTFOLD AKERSHUS 20/25 FRN, NOK	60 000 000	60 282	0.52
SPB 1 ØSTLANDET 20/26 FRN C, NOK	36 000 000	36 079	0.31
SPB 1 ØSTLANDET 20/26 FRN STEP C, NOK	96 000 000	96 204	0.84
SPB 1 ØSTLANDET 22/27 FRN, NOK	31 000 000	31 481	0.27
SPB 1 RINGERIKE HADELAND 20/26 FRN, NOK	80 000 000	80 253	0.70
SPB 1 RINGERIKE HADELAND 22/26 FRN, NOK	60 000 000	60 594	0.53
SPB 1 RINGERIKE HADELAND 22/27 FRN, NOK	51 000 000	51 186	0.44
SPB 1 SMN 20/26 FRN C, NOK	28 000 000	28 056	0.24
SPB 1 SOGN OG FJORDANE 20/25 FRN, NOK	55 000 000	55 134	0.48
SPB 1 SOGN OG FJORDANE 23/27 FRN, NOK	219 000 000	220 898	1.92
SPB 1 SØR-NORGE ASA 20/26 FRN, NOK	32 000 000	32 124	0.28
SPB 1 SR-BANK ASA 20/26 FRN, NOK	490 000 000	491 439	4.27
SPB MØRE 23/26 FRN, NOK	245 000 000	247 071	2.15
SPB SØR 22/27 FRN, NOK	195 000 000	195 696	1.70
SPB VEST 20/26 FRN STEP C, NOK	182 000 000	182 467	1.59
SPB VEST 22/25 FRN, NOK	65 000 000	65 191	0.57
SPB VEST 23/27 FRN, NOK	86 000 000	86 380	0.75

THON HOLDING AS 20/25 FRN, NOK	76 000 000	76 463	0.66
TOMRA SYSTEMS ASA 22/25 FRN FLOOR, NOK	156 000 000	157 424	1.37
TRØNDERENERGI AS 21/25 FRN, NOK	61 000 000	61 055	0.53
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVI 24/27 FRN NOK, NOK	160 000 000	159 171	1.38
FIXED INCOME		**11 435 585**	**99.37**
Summa Överlåtbara värdepapper		**11 435 585**	**99.37**
Summa Kategori 1		**11 435 585**	**99.37**
Summa värdepapper		**11 435 585**	**99.37**
Varav med positivt marknadsvärde		**11 435 585**	
Varav med negativt marknadsvärde		**0**	
Övriga tillgångar och skulder		**152 830**	**0.63**
Fondförmögenhet		**11 588 415**	**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

Belopp i kkr	*2024-01-01*	*2023-01-01*
	2024-12-31	*2023-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	1 226 247	2 405 983
Andelsklass Alfred Berg Likviditet Pluss R (NOK)		
Andelsutgivning	13 671 000	295 826
Andelsinlösen	-2 330 755	-1 502 740
Andelsklass Alfred Berg Likviditet Pluss I (NOK)		
Andelsutgivning	-	-
Andelsinlösen	-1 125 019	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	146 942	27 178
Fondförmögenhet vid periodens slut	**11 588 415**	**1 226 247**

BILAGA IV

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 LIKVIDITET PLUSS **Identifieringskod för juridiska personer: 549300RN6BMO1UNOE293**

MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

●● ☐ **Ja** ●○ X **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:** ___ %

X Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 14,11 % hållbara investeringar.

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

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

Följande hållbarhetsindiktatoreranvänds för att mäta uppnåendet av de miljömässiga och sociala egenskaperna som främjas av den finansiella produkten:

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

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att utvärdera de underliggande investeringarna mot kriterier för miljö, socialt ansvar och styrning (förkortas hädanefter ”ESG” vilket står för environmental (miljö), social (sociala faktorer) och governance (styrning)). Detta görs med hjälp av en egenutvecklad ESG-analysmetod och genom att investera i emittenter som uppvisar god praxis vad gäller miljö, socialt ansvar och styrning.

Förvaltningsteamet gör följande överväganden i samband med en investering;

Statliga emittenter

Enligt investeringsstrategin väljs statliga emittenter baserat på hur de presterar i frågor som rör miljö, socialt ansvar och styrning. Hur väl varje land presterar i ESG-frågor utvärderas med hjälp av en egenutvecklad analysmetod som fokuserar på att mäta det berörda landets ansträngningar att producera och bevara tillgångar, varor och tjänster med höga ESG-värden, i enlighet med landets ekonomiska utvecklingsnivå. Det innebär att ett land utvärderas utifrån en kombination av miljömässiga, sociala och styrningsrelaterade faktorer, som bland annat omfattar, men inte är begränsat till, följande:

o Miljö: åtgärder för att begränsa klimatförändringarna, biologisk mångfald, energieffektivitet, markresurser, föroreningar.

o Socialt ansvar: levnadsförhållanden, ekonomisk ojämlikhet, utbildning, sysselsättning, hälsoinfrastruktur, humankapital.

o Styrning: företags rättigheter, korruption, demokratiskt livsstil, politisk stabilitet, säkerhet.

Obligationer med ett hållbart syfte

Med utgångspunkt i investeringsstrategin väljs emissioner som ska finansiera projekt som främjar hållbarhet. Detta inbegriper obligationer som finansierar projekt med positiva miljömässiga eller sociala effekter i linje med de principer för miljöemissioner (GBP) eller sociala emissioner (SBP) som fastställts av International Capital Market Association (ICMA). Om kraven för GBP eller SBP är uppfyllda kan alla emittenter emittera obligationer med hållbara ändamål.

BNP Paribas Asset Managements globala hållbarhetsstrategi, vilken även tillämpas av Alfred Berg, lägger stor vikt vid att bekämpa klimatförändringarna. Med tanke på statliga enheters betydelse för att ta itu med klimatförändringarna innehåller den egenutvecklade ESG-analysemetoden av statliga emittenter ytterligare en komponent för bedömning som syftar till att fånga upp landets bidrag till framsteg i riktning mot de nettonollmål som anges i Parisavtalet. Denna komponent återspeglar ländernas engagemang för framtida mål, viktat mot deras nuvarande politik och deras exponering för fysiska klimatrisker i ett framåtblickande perspektiv. Den mäter landets anpassning till temperaturmålet i Parisavtalet för att bedöma landets bidrag till arbetet mot klimatförändringarna, kombinerat med en bedömning av de lagar och riktlinjer som landet har infört för att hantera klimatförändringarna.

Förvaltningsbolaget tillämpar också BNP Paribas-koncernens ramverk för länder som kan anses kontroversiella, som omfattar restriktiva åtgärder för vissa länder och/eller verksamheter som anses vara särskilt utsatta för risker som rör penningtvätt och finansiering av terrorism. Vidare främjar förvaltningsbolaget miljörelaterade och sociala resultat ytterligare genom att samarbeta med emittenter och, i förekommande fall, utöva rösträtt i enlighet med Alfred Bergs riktlinjer för engagemang i emittenter vilket regleras i Alfred Bergs stewardship policy (”Stewardship-policyn”) vilken finns tillgänglig via Alfred Bergs hemsida.

Den finansiella produkten saknar referensvärde för de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

Hållbarhets-indikatorerna mäter hur hållbarhetsmål en för denna finansiella product uppnås.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Följande hållbarhetsindiktatoreranvänds för att mäta uppnåendet av de miljömässiga och sociala egenskaperna som främjas av den finansiella produkten:

- Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till 100,0%.

- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng): 96,96 %

Den genomsnittliga ESG scoren för portföljen jämfört med den genomsnittliga ESG scoren för portföljens investeringsuniversa; 59,57 vilket jämförs med den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringssfärsom uppgår till 52,01

- 14,11 % av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.

- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi: 0,81%

NBP Liquidity Standard Index NOK.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Indikator	2023*	2024*	Kommentar
Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till	100,0%	100,0%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng):	98,8%	97,0%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.	14,8%	14,1%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi:	0,0%	0,8%	Enlikt den finansiella produktens åtagande

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

Målen för den finansiella produktens hållbara investeringar är att finansiera företag som bidrar till miljömål och/eller sociala mål genom sina produkter och tjänster, och även genom hållbara arbetsmetoder.

I den egenutvecklade ESG-analysemetoden, så som de definieras i Informationsbroschyren, bedöms hållbara investeringar enligt flera kriterier som

anses vara centrala för att ett företag ska kunna betecknas som hållbart. Kriterierna kompletterar varandra och i praktiken måste ett företag uppfylla minst ett av de kriterier som beskrivs nedan för att anses bidra till ett miljömässigt eller ett socialt mål:

1. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som överensstämmer med EU-taxonomins mål. Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med EU-taxonomins mål. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga egenskaper; hållbart skogsbruk, återställande av miljö, hållbar tillverkning, förnybara energikällor, tillgång till vatten och avlopp, avfallshantering och ersättningen kopplat till det, hållbara byggnader, hållbara transporter, hållbar och tydlig information gällande teknologi forskning och anann utveckling inom hållbarhet.

2. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling (Unated Nations Sustainable Development Goals - förkortas UNSDG). Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med UNSDG samt att mindre än 20 % av omsättningen inte får vara icke-kompatibel med UNSDGs. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: hållbart jordbruk, hållbar hantering av vatten och avlopp, hållbar och modern energianvändning, hållbar ekonomisk utveckling, hållbar infrastruktur, hållbara städer, hållbara konsumtions- och produktionsmönster, bekämpa klimatförämndringar, bevarandet och hållbar användning av hav och marina resurser, hållbar användning av terrestra ecosystem, hållbart skogsbruk, bekämpa ökenspridning, markförståring och förlust av biologisk mångfald;

B. Sociala mål: bekämpa och sträva mot nolltolserans för fasttigdom och hunger, hälsosamma liv och välbefinnande i alla åldrar, inkluderande och jämlik kvalitetsutbildning och möjligheter till livslångt lärande, jämställdhet, stärkande av kvinnors och flickors rättigheter till sanitetsprodukter och vatten, tillgång till prisvärd och pålitlig energiförsörjning, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning och anständigt arbete, motståndskraftig infrastruktur, inkluderande och hållbar industrialisering, minskad ojämlikhet, inkluderande, säkra och motståndskraftiga städer och mänskliga bosättningar, fredliga och inkluderande samhällen, tillgång till rättvisa och effektiva ansvarsfulla och inkluderande institutioner, globalt partnerskap för hållbar utveckling.

3. Företaget är verksamt inom en sektor med höga växthusgasutsläpp (GHG) och håller på att ställa om sin affärsmodell för att anpassa den till målet att hålla den globala temperaturökningen under 1,5 °C. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga mål: minska utsläppen av växthusgaser, bekämpa klimatförändringar.

4. Företagets praxis i miljörelaterade och sociala frågor rankas som ”bäst i klassen” jämfört med andra företag inom den relevanta sektorn och geografiska regionen. Utvärderingen av vem som presterar bäst i frågor som gäller miljömässiga eller sociala egenskaper baseras på BNP Ams metod för att fastställa

en ESG poäng. Företag utvärderas och får en ESG poäng som jämför dem med andra jämförbara företag inom samma sektor och geografiska område. Ett bolag med en sammanlagd poäng över 10 i kategorin för antingen miljömässiga eller sociala egenskaper kvalificeras som bäst i sin klass. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: bekämpa klimatförändringar, hantering av miljörisker, hållbar förvaltning av naturens resurser, avfallshantering, hantering av vatten, reducering av växthusgaser, förnybar energi, hållbart jordbruk, grön infrastruktur.

B. Sociala mål: hälsa och säkerhet, personalförvaltning, god hantering av externa intressenter (leverantörer, data), affärsetik, sund bolagsstyrning.

Gröna obligationer, sociala obligationer och hållbara obligationer som emitteras för att stödja specifika miljöprojekt och/eller sociala projekt räknas också som hållbara investeringar under förutsättning att dessa räntebärande värdepapper får investeringsrekommendationen ”positiv” eller ”neutral” från BNPP AM:s Sustainability Center efter att emittenten och det underliggande projektet har utvärderats. Utvärderingen baseras på en egenutvecklad metod för analys av gröna, sociala och hållbara obligationer.

För att ett företag ska bedömas som en hållbar investering får det inte påtagligt skada andra miljörelaterade eller sociala mål (Do No Significant Harm- principen - DNSH) och bör följa god bolagsstyrningspraxis. BNPP AM använder en egenutvecklad analysmetod för att bedöma alla företag i förhållande till dessa krav. Mer information om den egenutvecklade metoden finns på förvaltningsbolagets webbplats: www.alfredberg.se/our-approach/

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.

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?

De hållbara investeringar som den finansiella produkten har genomfört har inte klassats som hållbara om de funnits en risk att de påtagligt kan skada något miljömål eller socialt mål (DNSH-principen). Förvaltningsbolaget har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att ta hänsyn till indikatorer för negativa konsekvenser enligt definitionen i SFDR, och att inte investera i företag som underlåter att uppfylla sina grundläggande skyldigheter i enlighet med OECD:s riktlinjer och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Förvaltningsbolaget säkerställer att den finansiella produkten tar hänsyn till de indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser som är relevanta för investeringsstrategin, under hela investeringsprocessen. De hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis är tänkt att göra väljs ut

genom att man systematiskt tillämpar de pelare för hållbara investeringar som definieras i Förvaltningsbolagets globala hållbarhetsstrategi i investeringsprocessen (den globala hållbarhetsstrategin förkortas hädanefter ”GSS”-Global Sustaiability Strategy vilken är en strategi framtagen av BNP Paribas Asset Management och som också adopterats av Alfred Berg. GSS finns att läsa via Alfred Bergs hemsida). Pelarna – policy för ansvarsfullt företagande, riktlinjer för ESG-integration, god förvaltning och den framåtblickande visionen (energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla) – beskrivs närmare längre ner i detta dokument.

RBC-policyn fastställer en gemensam ram för investeringar och ekonomiska aktiviteter 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 genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj strävar efter att ha en bättre ESG-profil jämfört med den relevanta investeringssfären.

Med syfte att ange ett långsiktigt perspektiv för den finansiella produkten definieras en uppsättning mål och resultatindikatorer för att mäta hur väl research, den finansiella produktens portföljs och övriga åtaganden

överensstämmer med målen energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för allaoch därmed stöttar investeringsprocessen.

Dessutom identifierar förvaltningsteamet regelbundet negativa konsekvenser genom kontinuerlig research, samarbete med andra långsiktiga investerare och dialog med icke-statliga organisationer och andra experter.

Med utgångspunkt i ovanstående riktlinjer, och beroende på de underliggande tillgångarna, beaktar, bemöter eller begränsar den finansiella produkten följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer:

Obligatoriska indikatorer –företag:

1. Utsläpp av växthusgaser (GHG)

2. Koldioxidavtryck

3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet

4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen

5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion

6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan

7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald

8. Utsläpp till vatten

9. Farligt avfall

10. Brott mot FN:s globala överenskommelse (Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

12. Ojusterad löneklyfta mellan könen

13. Jämnare könsfördelning i styrelserna

14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Frivilliga indikatorer – företag:

Miljö

4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Socialt ansvar

4. Ingen uppförandekodex för leverantörer

9. Ingen policy för mänskliga rättigheter

Obligatoriska indikatorer – statliga emittenter:

15. Växthusgasintensitet

16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

Mer detaljerad information om hur huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer bedöms finns i Alfred Bergs SFDR Disclosure Statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

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

Den finansiella produktens investeringssfär granskas regelbundet i syfte att identifiera emittenter som potentiellt bryter mot, eller riskerar att bryta mot, principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter. Här ingår även de principer och rättigheter som anges i de åtta grundläggande konventionerna i Internationella arbetsorganisationens deklaration om grundläggande principer och rättigheter i arbetslivet, samt i det internationella regelverket för mänskliga rättigheter. Denna bedömning görs av BNPP AM:s Sustainability Center och baseras på egna analyser och information från externa experter, i samråd med BNP Paribas-koncernens corporate and social responsibility-team. Om det visar sig att en emittent allvarligt och upprepade gånger brutit mot någon av principerna kommer emittenten att placeras på en "exkluderingslista" och inte längre vara tillgänglig för investeringar. Befintliga investeringar ska avyttras från portföljen enligt våra interna rutiner. Om en emittent riskerar att bryta mot någon av principerna placeras emittenten på en "bevakningslista" och övervakas vid behov.

I EU-taxonomin 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 har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att systematiskt implementera de pelare för hållbara investeringar, som definieras i 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.

RBC-policyn 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 aktivitetens art och, i många fall, var den ekonomiska aktiviteten bedrivs geografiskt.

Alfred Berg har adopterat BNP Paribas Asset Managements riktlinger för ESG integration vilken finnas att ta del av via Alfred Bergs hemsida, riktlinjerna benämns hädaneftersom ”ESG integration guidelines”. ESG integration guidlines 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 genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj som strävar efter att ha en bättre ESG-profil jämfört med den övriga investeringssfären.

I långsiktigt perspektiv definieras en uppsättning mål och resultatindikatorer för att mäta hur väl den finansiella produktens portfölj och övriga åtaganden överensstämmer med målen på tre områden (energiomställning, miljömässig

hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla), och på så sätt stödjer investeringsprocesserna.

Dessutom identifierar förvaltningsteamet regelbundet negativa konsekvenser genom kontinuerlig research, samarbete med andra 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, ESG integration guidelines och policyn för aktieägarengagemang och röstning som bland annat innehåller följande bestämmelser:

- Exkludering 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.

- Dialog med emittenter i syfte att uppmuntra dem att förbättra sitt arbete med ESG-frågor och på så sätt begränsa eventuella negativa konsekvenser.

- 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.

- Se till att alla värdepapper som ingår i portföljen omfattas av en kompletterande ESG-analys.

- Sträva efter att förvalta portföljer så att deras sammanlagda ESG-poäng är högre jämfört med relevanta referensvärde eller den relevanta investeringssfären.

Med utgångspunkt i ovanstående riktlinjer, och beroende på de underliggande tillgångarna, beaktar, bemöter eller begränsar den finansiella

produkten följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer:

Obligatoriska indikatorer –företag:

1. Utsläpp av växthusgaser (GHG)

2. Koldioxidavtryck

3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet

4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen

5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion

6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan

7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald

8. Utsläpp till vatten

9. Farligt avfall

10. Brott mot FN:s globala överenskommelse (Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

12. Ojusterad löneklyfta mellan könen

13. Jämnare könsfördelning i styrelserna

14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Frivilliga indikatorer – företag:

Miljö

4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Socialt ansvar

4. Ingen uppförandekodex för leverantörer

9. Ingen policy för mänskliga rättigheter

Obligatoriska indikatorer – statliga emittenter:

15. Växthusgasintensitet

16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

Mer detaljerad information om hur huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer bedöms finns i BNP Paribas Asset Managements SFDR Disclosure Statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

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

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Alfred Berg Likviditet Pluss R (NOK)	Funds	99.903 %	NO
Alfred Berg Likviditet Pluss C	Funds	99.884 %	NO
Alfred Berg Likviditet Pluss C (NOK)	Funds	99.847 %	NO
SPB 1 SR-BANK ASA 20/26 FRN	Financials	4.2693 %	NO
AVINOR AS 20/26 FRN C	Industrial	3.3821 %	NO
NORSK HYDRO ASA 20/26 FRN	Materials	2.6429 %	NO
EVINY AS 20/26 FRN	Utilities	2.6145 %	NO
SCANIA CV 20/25 FRN NOK	Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)	2.5804 %	SE
FANA SPB 21/26 FRN	Financials	2.5560 %	NO
PRE: SPB VEST 22/26 FRN	Financials	2.4177 %	NO
NORDEA BANK ABP 22/27 FRN	Financials	2.3801 %	FI
SPB MØRE 23/26 FRN	Financials	2.1464 %	NO
LYSE AS 20/25 FRN	Utilities	2.0985 %	NO
SPB 1 SOGN OG FJORDANE 23/27 FRN	Financials	1.9190 %	NO
SPB 1 NORD-NORGE 23/26 FRN	Financials	1.7498 %	NO

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

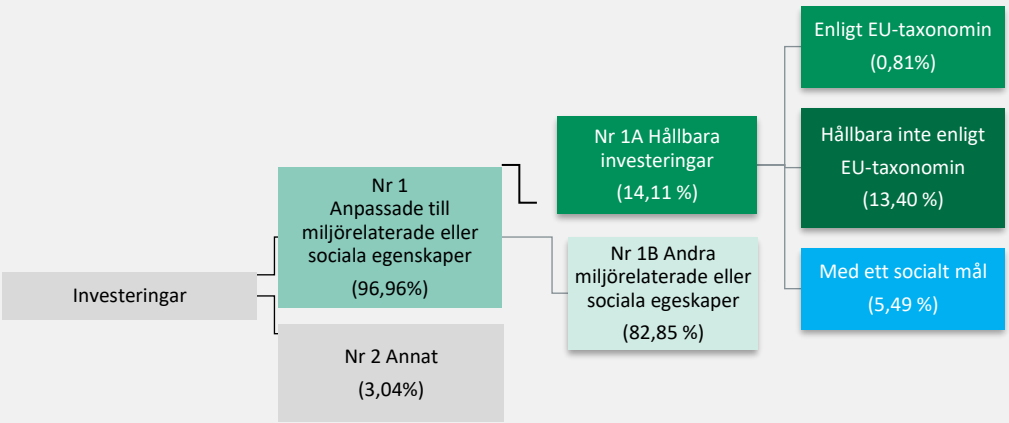
96,96% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

14,11 % av den finansiella produktens investeringar klassas som hållbara investeringar.

Vad den återstående delen av investeringarna kan innehålla återges i frågan ”Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr. 2 Annat”, vad är deras syfte och finnes det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?” nedan

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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.

Se figur.

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

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

Unspecified (79.21%)

Financials (13.37%)

Utilities (2.21%)

Industrials (1.53%)

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical) (1.25%)

Materials (1.11%)

Real Estate (0.51%)

Consumer Staples (Consumer Defensive) (0.36%)

Communication Services (0.2%)

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.

De två diagrammen nedan visar i vilken utsträckning hållbara investeringar med ett miljömål är anpassade till EU:s taxonomi och bidrar till miljömålen om begränsning av och anpassning till klimatförändringar.

Förvaltningsbolaget, via BNPP AM, använder data från tredjepartsleverantörer för att mäta hur stor andel av investeringarna som är i linje med EU:s taxonomi. Leverantörerna samlar in företagens självrapporterade resultatindikatorer (KPI:er) och kan behöva använda motsvarande information om informationen från företaget i fråga inte är offentligt tillgänglig. Mer information om BNPP AMs metod och de leverantörer som används finns här: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Ytterligare uppdateringar av prospektet och anpassningen av åtagandena till EU:s taxonomi kan komma att göras i enlighet med detta.

Ekonomisk verksamhet som inte erkänns av EU:s taxonomi är inte nödvändigtvis skadlig för miljön eller ohållbar. Dessutom är inte alla verksamheter som kan bidra väsentligt till miljömässiga och sociala mål ännu integrerade i EU:s taxonomi.

Dessa investeringars överensstämmelse med kraven i artikel 3 i förordning (EU) 2020/852 (taxonomiförordningen) har inte varit föremål för någon försäkran från en revisor eller granskning av en tredje part.

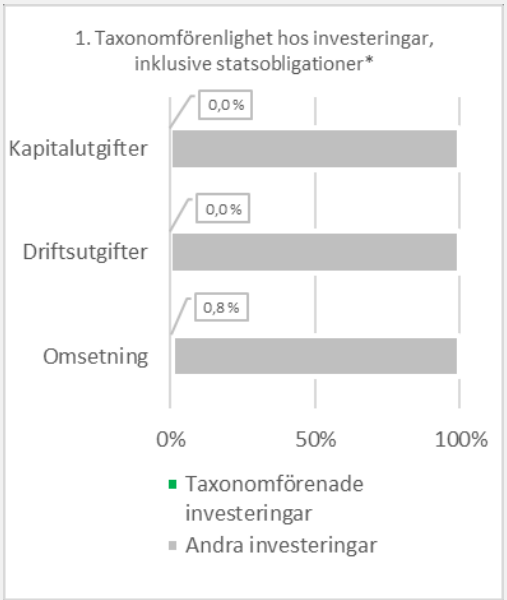
Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

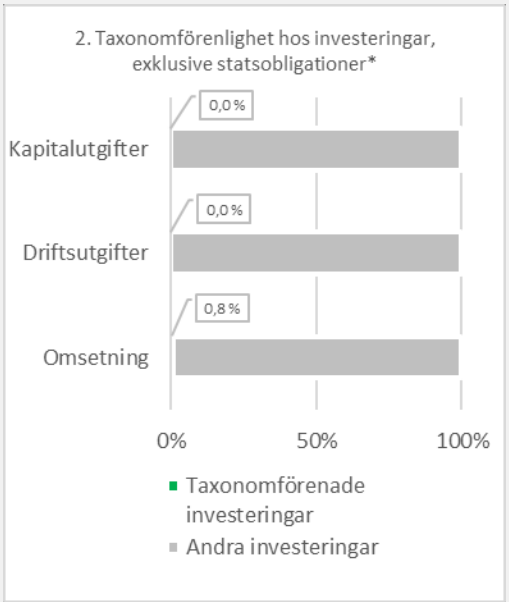
- [ ] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [x] Nej

[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 investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter,** som visar de gröna invest-eringar som gjorts av investerings-objekten, t. ex. för en omstäl-lning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter,** som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

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.





**I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper*

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

  Andelen investeringar i omställningsverksamhet och möjliggörande verksamhet i den mening som avses i förordningarnas taxonomi är 0 % för omställningsverksamhet och 0 % för möjliggörande verksamhet.

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

Indikator	2023*	2024*
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	Ej tillämpligt.	,81%

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 13,40 %.

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Samtidigt har den finansiella produkten investerat i hållbara investeringar vars miljömål inte är i linje med EU:s taxonomi.

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

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 5,49 % av den finansiella produkten.

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

Den återstående delen av investeringarna kan innehålla:

- Den andel av den finansiella produktens tillgångar som inte lever upp till de miljömässiga eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten. Dessa tillgångar används i investeringssyfte, eller

- Instrument som huvudsakligen används för att hantera den finansiella produktens likviditet, som ett led i effektivisering av portföljförvaltning eller för sk. hedging (t.ex. kontanter, inlåning och derivat).

Under alla omständigheter kommer förvaltningsbolaget att se till att dessa investeringar genomförs i enlighet med våra interna processer inklusive att tillvarata följande minimiåtaganden gällande miljömässiga och sociala egenskaper:

- The risk management policy. Riktlinjerna för riskhantering innehåller procedurer som är nödvändiga för att finvesteringsbolaget ska kunna bedöma de risker som är förknippade med marknaden, likviditeten, hållbarheten och motparterna i varje förvaltad fond: och

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 bryter 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?

- Den finansiella produkten måste efterleva RBC-policyn genom att utesluta företag som är inblandade i kontroverser på grund av dålig praxis i frågor som rör mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och korruption samt företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.), eftersom dessa företag anses bryta mot internationella normer eller orsaka oacceptabla skador på samhället och/eller miljön. Mer information finns i RBC-policyn. Mer information uteslutning av sektorer finns på förvaltningsbolagets webbplats:www.alfredberg.se/our-approach/

- Den finansiella produkten ska sträva efter att ha ett vägt genomsnittligt ESG-poäng för den finansiella produktens portfölj som är högre än den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringssfär.

I tillägg till ovanstående punkter har Förvaltningsbolaget implementerat en voting and engagement policy som kan laddas ner vid alfredberg.se/sustainability-documents/.

- 14,11 % av den finansiella produktens tillgångar inveserades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

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

Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Den finansiella produkten saknar referensvärde för de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

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 24.04.2025

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

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Shape the future
with confidence

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS filal Sverige (fondbolaget), organisationsnummer 516412-1120, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Alfred Berg Likviditet Pluss för år 2024 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 14-32 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1–13 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 värdepappersfonden Alfred Berg Likviditet Pluss's finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 14-32.

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.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2023 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 29 april 2024 med omodifierade uttalanden i *Rapport om årsberättelse*.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen. Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 14–32 ("hållbarhetsinformationen"). Det är fondbolaget 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 identifieras 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 de 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 att 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.

Penneo dokumentnyckel: DUJ0C-6VH0I-7PP8M-E1GKH-4NSPM-R7E5O

Shape the future
with confidence

- 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 14–32 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FARs 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.

Stockolm, Det datum som framgår av elektronisk underskrift

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Penneo dokumentnyckel: DUJ0C-6VH0I-7PP8M-E1GKH-4NSPM-R7E5O

PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

Carl Rudin
Auktoriserad revisor
Serienummer: 50fd0ddd5a26ac[…]236a18c550f5f
IP: 147.161.xxx.xxx
2025-04-24 18:04:28 UTC

BankID

Penneo dokumentnyckel: DUJ0C-6VH0I-7PP8M-E1GKH-4NSPM-R7E5O

Detta dokument är undertecknat digitalt via **Penneo.com**. De signerade uppgifternas integritet är validerad med hjälp av ett beräknat hashvärde för originaldokumentet. Alla kryptografiska bevis är inbäddade i denna PDF, vilket säkerställer både autenticitet och möjlighet till framtida validering.

Detta dokument är försett med ett kvalificerat elektroniskt sigill som innehåller ett certifikat och en tidsstämpel från en kvalificerad tillhandahållare av betrodda tjänster.

Så här verifierar du dokumentets äkthet:
När du öppnar dokumentet i Adobe Reader kan du se att det är certifierat av **Penneo A/S**. Detta bekräftar att dokumentets innehåll förblir oförändrat sedan tidpunkten för undertecknandet. Bevis för de enskilda undertecknarnas digitala signaturer bifogas dokumentet.

De kryptografiska bevisen kan kontrolleras med hjälp av Penneos validator, **https://penneo.com/validator**, eller andra validerings verktyg för digitala signaturer.

Årsberättelse för

ALFRED BERG NORDISK LIKVIDITET PLUSS ACC

515603-0891

Perioden

01.01.2024 - 31.12.2024

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 01.01.2024 - 31.12.2024 avseende ALFRED BERG NORDISK LIKVIDITET PLUSS ACC, 515603-0891.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG NORDISK LIKVIDITET PLUSS ACC ändrats med:

5,73 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss ACC R (NOK).

4,67 procent i SEK-klassen Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss ACC R (SEK).

4,83 procent i SEK-klassen Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss ACC I (SEK).

6,73 procent i USD-klassen Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss ACC I (USD).

Det gångna året 2024

Året inleddes med en utbredd förhoppning om att inflationen snabbt skulle falla tillbaka till inflationsmålet och ge utrymme för betydande styrräntesänkningar från centralbanker redan under våren. I praktiken visade sig dock inflationsnedgången vara mer utdragen, särskilt i USA där en fortsatt stark ekonomi och robust arbetsmarknad fördröjde centralbanken FED:s start på en mer expansiv penningpolitik.

I slutet av september blev även skillnaderna i förväntad penningpolitik allt tydligare. USA och Norge hade en ekonomi som tillät ett forsatt fokus att trycka ned inflationen ytterligare, medan euroområdet och Sverige kämpade med en svag ekonomisk tillväxt och i euroområdet även med en politisk turbulens i kärnländerna Tyskland och Frankrike.

Denna divergens blev också tydlig i marknadsräntor för USA och Norge, som uppvisade en betydande uppgång relativt tyska och svenska räntor. Trots att både FED och ECB sänkte sina styrräntor med 100 baspunkter under året, förväntas ECB framöver fokusera mer på att stödja den svaga konjunkturen i euroområdet genom att hålla styrräntorna betydligt lägre än USA. Riksbanken, som är i en liknande position som ECB, var först ut av centralbankerna med sitt beslut att sänka styrräntan och sänkte sammantaget med 150 baspunkter under året. I detta sammanhang utmärker sig Norges Bank genom att behålla styrräntan oförändrad under året.

Under året 2024 uppvisade marknaden generellt stigande långa referensräntor (swap) med en brantare räntekurva och fallande, främst i den räntekänsliga fastighetssektorn, kreditspreadar över referensräntor.

Den norska 5-åriga referensräntan (swap) steg under perioden med 0,68 procentenheter från 3,43% till 4,11%, medan motsvarande ränta i Sverige steg med 0,13 procentenheter från 2,38% till 2,51%. Nivån på nordiska kreditspreadar för företag med god kreditkvalitet uppvisande en fallande trend under större delen av året och avslutade på en nivå mellan 20 till 30 baspunkter lägre, vilket är i linje med spreadförändringen för breda globala obligationsindex för företag med samma kreditkvalitet .

Fonden är en aktivt förvaltad fond med kort räntebindningstid. Fonden placerar i obligationer med låg risk, det vill säga investment grade, med låg ränteduration och med kort löptid. Obligationerna är huvudsakligen emitterade av nordiska företag.

Utsikter för 2025

För 2025 förväntas fortfarande en stödjande miljö för företagsobligationer, drivet av räntesänkningar från Fed, ECB och flertalet andra centralbanker samt förbättrade ekonomiska utsikter främst i Euroområdet och Sverige från en svag nivå. Kreditspreadarna kan förbli stabila eller krympa något, beroende på bibehållen ekonomiskpolitisk stabilitet och investerarnas förtroende för centralbanker. Blickar vi framåt finns osäkerheter om inflationen i USA samt hur de politiska skeendena, främst i USA och inom EU, påverkar global handel. Även en oro över stora och växande stadsskulder i USA och inom Europa kan få en negativ inverkan på företagens finansiering. I detta fall stor norden starkt med en mycket låg skuldsättning men kommer indirekt att påverkas.

Risker

Den största risken mot fondens utveckling är stigande kredittspreader. Ökade spreader vill påverka avkastningen i fonden negativt. Andra betydande risker är om flera bolag får finansiella problem och får sämre kreditvärdighet med stigande kreditspreadar och fallande obligationspriser som följd.

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 19. mars 2025, 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 26 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 46 321 904 NOK medan den rörliga ersättningen var 16 184 709 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 % **
2024-12-31	9 902 583		77 227 701				0.29 %
2023-12-31	5 440 401		49 462 685			4.71 %	0.46 %
2022-12-31	1 107 410	985.10	10 740 578		1.21 %	1.57 %	0.40 %
2021-12-31	770 646	101.88	7 561 808		0.81 %	0.10 %	
2020-12-31	948 752	101.06	9 388 005		1.06 %		

Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss ACC R (NOK)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31	8 497 438	114.90	73 953 679		5.73 %	5.30 %	0.29 %
2023-12-31	5 129 294	108.67	47 199 662		5.39 %	4.71 %	0.46 %
2022-12-31	1 107 410	103.11	10 740 578		1.21 %	1.57 %	0.40 %
2021-12-31	770 646	101.88	7 561 808		0.81 %	0.10 %	
2020-12-31***	948 752	101.06	9 388 005		1.06 %	0.01 %	

*) Jämförelseindex: NBP Liquidity Standard Index NOK
**) 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

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

Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss ACC R (SEK)

	Fond-förmögenhet, kkr (SEK)	Andels-värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31		108.62	652 146		4.67 %	4.48 %	
2023-12-31***		103.77	779 919		3.77 %	3.60 %	

*) Jämförelseindex: NBP Liquidity Standard Index (SEK 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

***) Avser perioden 2023-03-07 - 2023-12-31

Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss ACC R (SEK)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31	72 978	111.90	652 146		7.01 %	4.58 %	

2023-12-31***	81 558	104.57	779 919		4.57 %	3.84 %

*) Jämförelseindex: NBP Liquidity Standard Index (SEK 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

***) Avser perioden 2023-03-07 - 2023-12-31

Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss ACC I (SEK)

	Fond-förmögenhet, kkr (SEK)	Andels-värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31		108.92	1 696 340		4.83 %	4.48 %	
2023-12-31***		103.90	1 403 104		3.90 %	3.60 %	

*) Jämförelseindex: NBP Liquidity Standard Index (SEK 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

***) Avser perioden 2023-03-07 - 2023-12-31

Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss ACC I (SEK)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31	190 354	112.21	1 696 340		7.17 %	4.58 %	
2023-12-31***	146 908	104.70	1 403 104		4.70 %	3.84 %	

*) Jämförelseindex: NBP Liquidity Standard Index (SEK 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

***) Avser perioden 2023-03-07 - 2023-12-31

Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss ACC I (USD)

	Fond-förmögenhet, kkr (USD)	Andels-värde, kr (USD)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (USD)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31		108.81	925 536		6.73 %	6.09 %	
2023-12-31***		101.95	80 000		1.95 %	1.56 %	

*) Jämförelseindex: NBP Liquidity Standard Index (USD 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

***) Avser perioden 2023-10-04 - 2023-12-31

Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss ACC I (USD)

	Fond-förmögenhet,	Andels-värde, kr	Antal utestående	Utdelning per andel,	Total-avkastning	Jämförelse-index	Aktiv risk

ALFRED BERG NORDISK LIKVIDITET PLUSS ACC
515603-0891

	kkr (NOK)	(NOK)	andelar	kr (NOK)	%	% *	% **
2024-12-31	1 145 857	1238.05	925 536		19.58 %	6.82 %	
2023-12-31***	82 828	1035.35	80 000		-5.88 %	1.61 %	

*) Jämförelseindex: NBP Liquidity Standard Index (USD 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

***) Avser perioden 2023-10-04 - 2023-12-31

Nyckeltal
2024-12-31

Risk & avkastningsmått	**R (NOK)**	**R (SEK)**	**I (SEK)**	**I (USD)**
Startdatum	**2020-06-17**	**2023-03-07**	**2023-03-07**	**2023-10-04**
Totalrisk % 1)	0.00	0.00	0.00	0.00
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	0.00	0.00	0.00	0.00
Duration 3)	0.13	0.13	0.13	0.13
Spreadexponering	1.36	1.36	1.36	1.36
Informationskvot	1.90	0.00	0.00	0.00
Sharpekvot	0.00	0.00	0.00	0.00
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	5.57 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Kostnader				
Förvaltningsavgift, fast %	0.4	0.4	0.4	0.2
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	-	-	-
Transaktionskostnader kr	-	-	-	-
Transaktionskostnader %	-	-	-	-
Analyskostnader kr	-	-	-	-
Analyskostnader %	-	-	-	-
Årlig avgift %	0.4	0.4	0.4	0.2
Insättningsavgifter %	Inga	Inga	Inga	Inga
Uttagsavgifter %	Inga	Inga	Inga	Inga
Förvaltningskostnad				
Vid engångsinsättning 10 000 kr	40.49	40.49	40.49	20.49
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	2.64	2.64	2.64	1.33

Omsättning

	2024
Omsättningshastighet ggr	0.67
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Inga

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

Belopp i kkr	*Not*	*2024-01-01*	*2023-01-01*
		2024-12-31	*2023-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		70 252	33 853
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		5 349	-74 887
Värdeförändring på övriga derivatinstrument			
Värdeförändring på fondandelar			
Ränteintäkter		436 516	157 804
Utdelningar			
Valutakursvinster och-förluster netto		8 514	69 018
Övriga intäkter		493	811
Summa intäkter och värdeförändring		**521 124**	**186 599**
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-31 727	-13 194
Räntekostnader		-14	-141
Övriga kostnader		-142	-107
Summa kostnader		**-31 883**	**-13 442**
Årets resultat		**489 241**	**173 157**

Balansräkning

Belopp i kNOK	*Not*	*2024-12-31*	*2023-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		9 745 511	5 173 665
Penningmarknadsinstrument			
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		31 602	
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde			32 108
Fondandelar			
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**9 777 113**	**5 205 773**
Bankmedel och övriga likvida medel		101 602	266 246
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		58 603	35 143
Övriga tillgångar		5 877	4 722
Summa tillgångar		**9 943 195**	**5 511 885**
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		27 368	10 866
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		196	
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**27 565**	**10 866**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga skulder		13 048	60 618
Summa skulder		**40 612**	**71 484**
Fondförmögenhet	*1.2*	**9 902 583**	**5 440 401**
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		2 841	357
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument			

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 2024-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper **Bransch**	**Antal**	**Marknadsvärde (kNOK)**	**Andel %**
Kategori 1			
Överlåtbara värdepapper			
Å ENERGI AS 19/26 FRN, NOK	36 000 000	36 162	0.37
Å ENERGI AS 24/27 FRN, NOK	122 000 000	122 547	1.24
AGDERE FRN 251014, NOK	70 000 000	70 192	0.71
ARLA FOODS AMBA 21/26 FRN SEK, SEK	79 000 000	81 248	0.83
ARLA FOODS AMBA 23/25 FRN SEK, SEK	58 000 000	59 860	0.61
ARLA FOODS AMBA 24/27 FRN SEK C, SEK	68 000 000	70 270	0.71
ASKER KOMM 4.85% CERT 364 140225, NOK	100 000 000	99 971	1.02
ATRIUM LJUNGBERG AB 21/26 FRN, SEK	100 000 000	103 484	1.05
ATRIUM LJUNGBERG AB 22/25 FRN, SEK	100 000 000	103 238	1.05
AVINOR AS 20/26 FRN C, NOK	86 000 000	86 739	0.88
AYVENS BANK N.V. 22/26 FRN NOK, NOK	40 000 000	40 656	0.41
BANE NOR EIENDOM AS 23/26 FRN, NOK	12 000 000	12 116	0.12
BILLERUD AKTIEBOLAG 23/26 FRN, SEK	24 000 000	24 858	0.25
BKK AS 21/26 FRN, NOK	100 000 000	100 111	1.02
BOLIDEN AB 22/25 FRN, SEK	36 000 000	37 442	0.38
BOLIDEN AB 23/26 FRN, NOK	12 000 000	12 121	0.12
BRAGE FINANS AS 20/25 FRN, NOK	90 000 000	90 274	0.92
BRAGE FINANS AS 21/26 FRN, NOK	21 000 000	21 036	0.21
BRAGE FINANS AS 22/25 FRN, NOK	32 000 000	32 458	0.33
BRAGE FINANS AS 24/27 FRN, NOK	20 000 000	20 145	0.20
DANSKE BANK A/S 20/26 FRN C, NOK	32 000 000	32 088	0.33
DNB BANK ASA 22/26 FRN SEK C, SEK	100 000 000	103 226	1.05
DNV GROUP AS 24/27 FRN, NOK	39 000 000	39 005	0.40
EIDSIVA ENERGI AS 20/25 FRN, NOK	34 000 000	34 088	0.35
EIDSIVA ENERGI AS 22/26 FRN, NOK	51 000 000	51 048	0.52
EIKA BOLIGKREDITT AS 24/27 FRN, NOK	50 000 000	50 062	0.51
ELECTROLUX PROFESSIONAL AB 24/27 FRN, SEK	67 500 000	70 125	0.71
ELEKTA AB 20/25 FRN, SEK	22 000 000	22 675	0.23
ELEKTA AB 24/27 FRN, SEK	62 000 000	63 773	0.65
ELKEM ASA 21/25 FRN FLOOR, NOK	35 000 000	35 011	0.36

ELOPAK ASA 24/27 FRN, NOK	34 000 000	34 132	0.35
EVINY AS 20/26 FRN, NOK	25 000 000	25 080	0.25
EVINY AS 20/27 FRN, NOK	132 000 000	132 406	1.34
EVINY AS FRN CERT 365 280525, NOK	200 000 000	200 107	2.03
FABEGE AB 21/26 FRN, SEK	42 000 000	43 336	0.44
FANA SPB 21/26 FRN, NOK	170 000 000	170 130	1.73
FASTIGHETS AB BALDER 22/27 FRN, NOK	26 000 000	26 366	0.27
GETINGE AB 21/26 FRN, SEK	24 000 000	24 756	0.25
HAFSLUND AS 20/25 FRN, NOK	20 000 000	20 017	0.20
HAFSLUND AS 24/27 FRN, NOK	32 000 000	32 012	0.33
HAUGALAND KRAFT AS 21/26 FRN, NOK	85 000 000	85 120	0.86
HEIMSTADEN BOSTAD AB 24/26 FRN SEK C, SEK	157 000 000	163 247	1.66
HEMSÖ FASTIGHETS AB 23/26 FRN SEK, SEK	88 000 000	91 149	0.93
HEXAGON AB 20/26 FRN, SEK	192 000 000	199 725	2.03
ICA GRUPPEN AB 23/26 FRN, SEK	66 000 000	68 575	0.70
INDUTRADE AB 22/27 FRN, SEK	108 000 000	113 482	1.15
ISLANDSBANKI HF (ÍSLANDSBANKI) 22/25 FRN, NOK	100 000 000	103 540	1.05
JOTUN A/S 21/26 FRN FLOOR, NOK	11 000 000	11 035	0.11
KINNEVIK AB 20/25 FRN, SEK	198 000 000	203 779	2.07
KLP BANKEN AS 24/27 FRN, NOK	20 000 000	20 090	0.20
KREDITTFORENINGEN FOR SPB 21/26 FRN, NOK	32 000 000	32 074	0.33
KREDITTFORENINGEN FOR SPB 22/25 FRN, NOK	25 000 000	25 026	0.25
LANDKREDITT BANK AS 24/27 FRN, NOK	50 000 000	49 914	0.51
LANDSBANKINN HF. 23/25 FRN NOK, NOK	37 000 000	37 574	0.38
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 20/25 FRN, SEK	68 000 000	70 276	0.71
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 23/26 FRN SEK C, SEK	52 000 000	53 564	0.54
LANTMÄNNEN EKONOMISK FÖRENIN 24/27 FRN C, SEK	71 250 000	73 631	0.75
LEASEPLAN CORPORATION NV 22/25 FRN NOK, NOK	25 000 000	25 161	0.26
LEASEPLAN CORPORATION NV 22/25 FRN NOK, NOK	3 000 000	3 004	0.03
LERØY SEAFOOD GROUP ASA 21/26 FRN FLOOR, NOK	35 000 000	35 137	0.36
LOOMIS AB 21/26 FRN, SEK	68 000 000	70 897	0.72
LYSE AS 20/25 FRN, NOK	9 000 000	9 021	0.09
MØRE OG ROMSDAL F 4.785% CERT 364 170125, NOK	100 000 000	99 988	1.02
NIBE INDUSTRIER AB 21/26 FRN, SEK	120 000 000	123 711	1.26
NIBE INDUSTRIER AB 23/25 FRN, SEK	78 000 000	80 469	0.82
NOBA BANK GROUP AB 24/27 FRN, SEK	96 000 000	98 779	1.00
NORDAX FRN 250207, SEK	48 000 000	49 409	0.50

NORDEA BANK ABP 22/27 FRN, NOK	60 000 000	60 883	0.62
NORGESGRUPPEN ASA 19/25 FRN, NOK	50 000 000	50 033	0.51
NORGESGRUPPEN ASA 20/26 FRN, NOK	57 000 000	57 656	0.59
NORSK HYDRO ASA 20/26 FRN, NOK	154 000 000	158 814	1.61
NORSKE TOG AS 21/26 FRN, NOK	98 000 000	97 939	0.99
NORWEGIAN PROPERTY ASA 20/25 FRN, NOK	20 000 000	20 120	0.20
NORWEGIAN PROPERTY ASA 24/27 FRN FLOOR, NOK	90 000 000	90 605	0.92
NORWEGIAN PROPERTY ASA 24/27 FRN FLOOR, NOK	41 000 000	41 118	0.42
OBOS-BANKEN AS 23/26 FRN, NOK	50 000 000	50 665	0.51
OLAV THON EIENDOMSSELSKAP ASA 20/25 FRN, NOK	13 000 000	13 005	0.13
OLAV THON EIENDOMSSELSKAP ASA 21/26 FRN, NOK	38 000 000	38 150	0.39
PARETO BANK ASA 21/26 FRN, NOK	16 000 000	16 008	0.16
POSTEN BRING AS 21/26 FRN, NOK	44 000 000	43 971	0.45
POSTEN BRING AS 23/26 FRN, NOK	25 000 000	25 106	0.26
SALMAR ASA 21/27 FRN FLOOR, NOK	57 700 000	58 365	0.59
SANDNES SPB 21/26 FRN, NOK	177 000 000	177 427	1.80
SANTANDER CONSUMER BANK AS 19/25 FRN SEK, SEK	100 000 000	102 947	1.05
SANTANDER CONSUMER BANK AS 23/26 FRN, NOK	29 000 000	29 314	0.30
SCANIA CV 20/25 FRN NOK, NOK	40 000 000	40 276	0.41
SCANIA CV 22/26 FRN SEK, SEK	54 000 000	56 090	0.57
SCHIBSTED ASA 21/26 FRN, NOK	62 000 000	62 220	0.63
SCHIBSTED ASA 22/27 FRN, NOK	37 000 000	37 465	0.38
SKANSKA FINANCIAL SERVICES AB 23/26 FRN, SEK	120 000 000	124 129	1.26
SÖRMLANDS SPARBANK 23/25 FRN, SEK	38 000 000	39 366	0.40
SÖRMLANDS SPARBANK 23/26 FRN, SEK	52 000 000	54 040	0.55
SÖRMLANDS SPARBANK 24/26 FRN, SEK	68 000 000	70 026	0.71
SORNO FLOAT 06/30/26, NOK	20 000 000	20 044	0.20
SPARBANKEN ALINGSÅS AB 24/26 FRN, SEK	40 000 000	41 144	0.42
SPARBANKEN ALINGSÅS AB 24/26 FRN, SEK	42 000 000	43 451	0.44
SPARBANKEN REKARNE AB 23/25 FRN, SEK	24 000 000	24 766	0.25
SPARBANKEN REKARNE AB 23/25 FRN, SEK	36 000 000	37 263	0.38
SPARBANKEN REKARNE AB 24/26 FRN, SEK	60 000 000	62 071	0.63
SPARBANKEN SKARABORG AB 24/26 FRN, SEK	84 000 000	86 948	0.88
SPARBANKEN VÄSTRA MÄLARDALEN 24/26 FRN, SEK	48 000 000	49 528	0.50
SPAREBANK 1 NORDVEST 1.45 10/01/2026, NOK	108 000 000	108 135	1.10
SPAREBANKEN VEST 1.49 04/14/2026, NOK	200 000 000	200 016	2.03
SPB 1 HELGELAND 20/25 FRN, NOK	25 000 000	25 068	0.25

SPB 1 HELGELAND 21/26 FRN, NOK	60 000 000	60 079	0.61
SPB 1 HELGELAND 21/27 FRN, NOK	53 000 000	52 974	0.54
SPB 1 NORD-NORGE 21/27 FRN C, NOK	100 000 000	100 080	1.02
SPB 1 NORD-NORGE 23/26 FRN, NOK	170 000 000	171 343	1.74
SPB 1 NORD-NORGE 24/27 FRN, NOK	28 000 000	28 088	0.29
SPB 1 ØSTLANDET 20/25 FRN, NOK	20 000 000	20 022	0.20
SPB 1 RINGERIKE HADELAND 20/26 FRN, NOK	23 000 000	23 073	0.23
SPB 1 RINGERIKE HADELAND 22/26 FRN, NOK	10 000 000	10 099	0.10
SPB 1 RINGERIKE HADELAND 22/27 FRN, NOK	44 000 000	44 160	0.45
SPB 1 SMN 20/26 FRN C, NOK	145 000 000	145 291	1.48
SPB 1 SMN 21/26 FRN, NOK	42 000 000	42 125	0.43
SPB 1 SOGN OG FJORDANE 20/25 FRN, NOK	71 000 000	71 174	0.72
SPB 1 SOGN OG FJORDANE 23/26 FRN, NOK	50 000 000	50 418	0.51
SPB 1 SØR-NORGE ASA 20/26 FRN, NOK	40 000 000	40 146	0.41
SPB 1 SØR-NORGE ASA 20/26 FRN, NOK	25 000 000	25 097	0.25
SPB 1 SØR-NORGE ASA 24/27 FRN, NOK	70 000 000	69 981	0.71
SPB 1 SR-BANK ASA 20/26 FRN, NOK	40 000 000	40 118	0.41
SPB MØRE 21/27 FRN C, NOK	49 000 000	49 040	0.50
SPB MØRE 23/26 FRN, NOK	150 000 000	151 268	1.54
SPB TELEMARK 20/26 FRN, NOK	66 000 000	66 210	0.67
SPB VEST 19/25 FRN, NOK	20 000 000	20 016	0.20
SPB VEST 20/26 FRN STEP C, NOK	133 000 000	133 341	1.35
SPB VEST 21/27 FRN STEP C, NOK	65 000 000	65 052	0.66
SPB VEST 22/25 FRN, NOK	48 000 000	48 141	0.49
STATKRAFT AS 22/27 FRN, NOK	22 000 000	22 198	0.23
STOREBRAND ASA 20/25 FRN, NOK	49 000 000	49 190	0.50
STOREBRAND BANK ASA 22/25 FRN, NOK	100 000 000	100 330	1.02
SWEDAVIA AB 21/25 FRN, SEK	48 000 000	49 428	0.50
SWEDAVIA AB 23/26 FRN, SEK	72 000 000	74 710	0.76
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB 24/26 FRN C, SEK	127 500 000	131 168	1.33
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB 24/27 FRN, SEK	70 000 000	72 554	0.74
T-BULL SA 1.65 09/30/2025, NOK	124 000 000	124 341	1.26
TENSIO AS 21/26 FRN, NOK	114 000 000	113 975	1.16
THON HOLDING AS 20/25 FRN, NOK	20 000 000	20 122	0.20
TINE SA 21/26 FRN, NOK	42 000 000	42 084	0.43
TOMRA SYSTEMS ASA 22/25 FRN FLOOR, NOK	15 000 000	15 137	0.15
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 24/26 FRN SEK, SEK	64 000 000	65 766	0.67

TRATON FINANCE LUXEMBOURG 24/26 FRN SEK, SEK	40 000 000	41 362	0.42
TRELLEBORG TREASURY AB 21/27 FRN, SEK	66 000 000	68 071	0.69
TRØNDERENERGI AS 21/25 FRN, NOK	15 000 000	15 013	0.15
VARBERGS SPARBANK AB 23/25 FRN, SEK	56 000 000	58 020	0.59
VIAPLAY GROUP AB 19/28 FRN STEP, SEK	10 600 000	7 527	0.08
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVI 24/27 FRN NOK, NOK	98 000 000	97 492	0.99
YARA INTERNATIONAL ASA 21/26 FRN, NOK	38 000 000	38 051	0.39
ZIKLO BANK AB 23/26 FRN, SEK	22 000 000	22 850	0.23
ZIKLO BANK AB 24/26 FRN, SEK	148 000 000	152 290	1.55
ZIKLO BANK AB 24/27 FRN, SEK	88 000 000	90 577	0.92
FIXED INCOME		**9 745 511**	**98.99**
Summa Överlåtbara värdepapper		**9 745 511**	**98.99**
Summa Kategori 1		**9 745 511**	**98.99**
OTC-derivatinstrument			
FX FWD 1086 2025-01-22: NOK +28785 / USD -2680 (10.7382), NOK	-2 681	-2	0.00
FX FWD 1096 2025-01-22: USD +1915 / SEK -19815 (10.3459), SEK	1 915	1	0.00
FX FWD 1129 2025-01-22: NOK +549909 / SEK -535815 (1.0263), SEK	549 909	-2	0.00
FX FWD 1132 2025-01-22: NOK +32157400 / SEK -31400000 (1.0241), SEK	32 157 400	-195	0.00
FX FWD 1133 2025-01-22: NOK +17700000 / SEK -17282055 (1.0242), SEK	17 700 000	-107	0.00
FX FWD 1135 2025-01-22: NOK +728714 / SEK -706521 (1.0314), SEK	728 714	1	0.00
FX FWD 1138 2025-01-22: NOK +1267493 / SEK -1235097 (1.0262), SEK	1 267 493	-5	0.00
FX FWD 1139 2025-01-22: NOK +85000000 / SEK -82088486 (1.0355), SEK	85 000 000	418	0.00
FX FWD 1141 2025-01-22: NOK +748412 / SEK -727414 (1.0289), SEK	748 412	-1	0.00
FX FWD 1144 2025-01-22: NOK +3811840 / SEK -3704780 (1.0289), SEK	3 811 840	-5	0.00
FX FWD 1147 2025-01-22: NOK +545969 / SEK -529973 (1.0302), SEK	545 969	0	0.00
FX FWD 1152 2025-02-19: USD +1363 / SEK -14914 (10.9396), SEK	1 363	0	0.00
FX FWD 1162 2025-02-19: USD +64030 / NOK -711185 (11.1070), NOK	64 030	16	0.00
FX FWD 1190 2025-01-22: USD +20300000 / NOK -224151093 (11.0419), NOK	20 300 000	6 286	0.06
FX FWD 1200 2025-02-19: USD +20300000 / NOK -224108595 (11.0398), NOK	20 300 000	6 332	0.06
FX FWD 1205 2025-01-22: USD +13033333 / SEK -143188007 (10.9863), SEK	13 033 333	423	0.00
FX FWD 1210 2025-02-19: USD +13033333 / SEK -142922107 (10.9659), SEK	13 033 333	469	0.00
FX FWD 1246 2025-01-22: USD +237674 / SEK -2626359 (11.0502), SEK	237 674	-8	0.00
FX FWD 1251 2025-01-22: USD +687819 / NOK -7641553 (11.1098), NOK	687 819	166	0.00
FX FWD 1257 2025-01-22: SEK +5475145 / USD -500177 (.0914), SEK	-500 178	-37	0.00
FX FWD 1264 2025-02-19: USD +440208 / NOK -4875330 (11.0750), NOK	440 209	122	0.00
FX FWD 1269 2025-02-19: USD +175307 / SEK -1920633 (10.9558), SEK	175 308	8	0.00
FX FWD 1276 2025-01-22: USD +328860 / SEK -3580079 (10.8863), SEK	328 861	44	0.00

FX FWD 1281 2025-01-22: NOK +9847822 / USD -887835 (11.0919), NOK	-887 835	-231	0.00
FX FWD 1287 2025-01-22: USD +501135 / SEK -5481352 (10.9379), SEK	501 136	41	0.00
FX FWD 1294 2025-01-22: SEK +6271476 / USD -571994 (.0912), SEK	-571 994	-32	0.00
FX FWD 1299 2025-01-22: USD +810974 / NOK -9037239 (11.1437), NOK	810 974	169	0.00
FX FWD 1305 2025-01-22: USD +367278 / SEK -4015771 (10.9339), SEK	367 278	32	0.00
FX FWD 1314 2025-03-19: USD +13223505 / SEK -143835274 (10.8772), SEK	13 223 505	1 442	0.01
FX FWD 1322 2025-03-19: USD +20020332 / NOK -224128442 (11.1950), NOK	20 020 332	3 178	0.03
FX FWD 1357 2025-01-22: SEK +2459240 / USD -225116 (.0915), SEK	-225 117	-22	0.00
FX FWD 1362 2025-01-22: NOK +6843325 / USD -610401 (11.2112), NOK	-610 401	-86	0.00
FX FWD 1368 2025-01-22: SEK +4432039 / USD -402953 (.0909), SEK	-402 954	-8	0.00
FX FWD 611 2025-01-22: NOK +1034766617 / SEK -996440000 (1.0385), SEK	1 034 766 617	8 049	0.08
FX FWD 664 2025-01-22: SEK +64629783 / NOK -67105500 (1.0383), SEK	-67 105 500	-512	-0.01
FX FWD 683 2025-02-19: NOK +867478141 / SEK -854331250 (1.0154), SEK	867 478 141	-14 157	-0.14
FX FWD 694 2025-02-19: SEK +198883598 / NOK -201896295 (1.0151), SEK	-201 896 295	3 343	0.03
FX FWD 706 2025-01-22: SEK +38328346 / NOK -39000223 (1.0175), SEK	-39 000 223	491	0.00
FX FWD 712 2025-01-22: NOK +74000000 / SEK -72921161 (1.0148), SEK	74 000 000	-1 132	-0.01
FX FWD 718 2025-01-22: NOK +34280675 / SEK -34034745 (1.0072), SEK	34 280 675	-785	-0.01
FX FWD 724 2025-01-22: NOK +125000000 / SEK -122919912 (1.0169), SEK	125 000 000	-1 648	-0.02
FX FWD 724 2025-01-22: NOK +37350000 / SEK -36631061 (1.0196), SEK	37 350 000	-392	0.00
FX FWD 729 2025-01-22: NOK +35279364 / SEK -34707274 (1.0165), SEK	35 279 364	-480	0.00
FX FWD 731 2025-03-19: NOK +1247261898 / SEK -1213615762 (1.0277), SEK	1 247 261 899	-7 334	-0.07
FX FWD 735 2025-01-22: NOK +1447206 / SEK -1414558 (1.0231), SEK	1 447 207	-10	0.00
FX FWD 741 2025-01-22: NOK +2304000 / SEK -2259651 (1.0196), SEK	2 304 000	-24	0.00
FX FWD 747 2025-01-22: SEK +1651529 / NOK -1678791 (1.0165), SEK	-1 678 791	23	0.00
FX FWD 752 2025-01-22: SEK +13404620 / NOK -13918100 (1.0383), SEK	-13 918 100	-106	0.00
FX FWD 753 2025-01-22: SEK +1350703 / NOK -1373116 (1.0166), SEK	-1 373 116	19	0.00
FX FWD 760 2025-03-19: SEK +41935443 / NOK -43098721 (1.0277), SEK	-43 098 721	253	0.00
FX FWD 794 2025-02-19: SEK +6580616 / NOK -6680300 (1.0151), SEK	-6 680 300	111	0.00
FX FWD 811 2025-01-22: NOK +577882 / SEK -569527 (1.0147), SEK	577 883	-9	0.00
FX FWD 817 2025-01-22: NOK +1037139 / SEK -1029792 (1.0071), SEK	1 037 139	-24	0.00
FX FWD 823 2025-01-22: NOK +524960 / SEK -520319 (1.0089), SEK	524 961	-11	0.00
FX FWD 829 2025-01-22: NOK +346000 / SEK -339339 (1.0196), SEK	346 000	-4	0.00
FX FWD 836 2025-03-19: SEK +27637599 / NOK -28404259 (1.0277), SEK	-28 404 259	167	0.00
VALUTATERMINER		**4 234**	**0.04**
Summa OTC-derivatinstrument		**4 234**	**0.04**
Summa Kategori 7		**4 234**	**0.04**
Kategori 2			

Övriga derivatinstrument			
NOK COLLATERAL, NOK	-196 186	-196	0.00
DERIVAT		**-196**	**0.00**
Summa Övriga derivatinstrument		**-196**	**0.00**
Summa Kategori 2		**-196**	**0.00**
Summa värdepapper		**9 749 549**	**99.03**
Varav med positivt marknadsvärde		**9 777 113**	
Varav med negativt marknadsvärde		**27 565**	
Övriga tillgångar och skulder		**153 034**	**0.97**
Fondförmögenhet		**9 902 583**	**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

Belopp i kkr	*2024-01-01*	*2023-01-01*
	2024-12-31	*2023-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	5 440 401	9 597 373
Andelsklass Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss ACC R (NOK)		
Andelsutgivning	8 583 277	-
Andelsinlösen	-4 625 304	-
Andelsklass Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss ACC R (SEK)		
Andelsutgivning	25 356	106 001
Andelsinlösen	-39 337	-27 793
Andelsklass Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss ACC I (SEK)		
Andelsutgivning	451 752	184 824
Andelsinlösen	-432 196	-43 004
Andelsklass Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss ACC I (USD)		
Andelsutgivning	204 833	87 798
Andelsinlösen	-195 440	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	489 241	173 157
Fondförmögenhet vid periodens slut	**9 902 583**	**5 440 401**

BILAGA IV

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 NORDISK LIKVIDITET PLUSS ACC **Identifieringskod för juridiska personer: 5493002YYCUQYDH0SZ56**

MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

●● ☐ **Ja** ●○ X **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:** ___ %

X Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 21,70 % hållbara investeringar.

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

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

Följande hållbarhetsindiktatoreranvänds för att mäta uppnåendet av de miljömässiga och sociala egenskaperna som främjas av den finansiella produkten:

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

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att utvärdera de underliggande investeringarna mot kriterier för miljö, socialt ansvar och styrning (förkortas hädanefter ”ESG” vilket står för environmental (miljö), social (sociala faktorer) och governance (styrning)). Detta görs med hjälp av en egenutvecklad ESG-analysmetod och genom att investera i emittenter som uppvisar god praxis vad gäller miljö, socialt ansvar och styrning.

Förvaltningsteamet gör följande överväganden i samband med en investering;

Statliga emittenter

Enligt investeringsstrategin väljs statliga emittenter baserat på hur de presterar i frågor som rör miljö, socialt ansvar och styrning. Hur väl varje land presterar i ESG-frågor utvärderas med hjälp av en egenutvecklad analysmetod som fokuserar på att mäta det berörda landets ansträngningar att producera och bevara tillgångar, varor och tjänster med höga ESG-värden, i enlighet med landets ekonomiska utvecklingsnivå. Det innebär att ett land utvärderas utifrån en kombination av miljömässiga, sociala och styrningsrelaterade faktorer, som bland annat omfattar, men inte är begränsat till, följande:

o Miljö: åtgärder för att begränsa klimatförändringarna, biologisk mångfald, energieffektivitet, markresurser, föroreningar.

o Socialt ansvar: levnadsförhållanden, ekonomisk ojämlikhet, utbildning, sysselsättning, hälsoinfrastruktur, humankapital.

o Styrning: företags rättigheter, korruption, demokratiskt livsstil, politisk stabilitet, säkerhet.

Obligationer med ett hållbart syfte

Med utgångspunkt i investeringsstrategin väljs emissioner som ska finansiera projekt som främjar hållbarhet. Detta inbegriper obligationer som finansierar projekt med positiva miljömässiga eller sociala effekter i linje med de principer för miljöemissioner (GBP) eller sociala emissioner (SBP) som fastställts av International Capital Market Association (ICMA). Om kraven för GBP eller SBP är uppfyllda kan alla emittenter emittera obligationer med hållbara ändamål.

BNP Paribas Asset Managements globala hållbarhetsstrategi, vilken även tillämpas av Alfred Berg, lägger stor vikt vid att bekämpa klimatförändringarna. Med tanke på statliga enheters betydelse för att ta itu med klimatförändringarna innehåller den egenutvecklade ESG-analysemetoden av statliga emittenter ytterligare en komponent för bedömning som syftar till att fånga upp landets bidrag till framsteg i riktning mot de nettonollmål som anges i Parisavtalet. Denna komponent återspeglar ländernas engagemang för framtida mål, viktat mot deras nuvarande politik och deras exponering för fysiska klimatrisker i ett framåtblickande perspektiv. Den mäter landets anpassning till temperaturmålet i Parisavtalet för att bedöma landets bidrag till arbetet mot klimatförändringarna, kombinerat med en bedömning av de lagar och riktlinjer som landet har infört för att hantera klimatförändringarna.

Förvaltningsbolaget tillämpar också BNP Paribas-koncernens ramverk för länder som kan anses kontroversiella, som omfattar restriktiva åtgärder för vissa länder och/eller verksamheter som anses vara särskilt utsatta för risker som rör penningtvätt och finansiering av terrorism. Vidare främjar förvaltningsbolaget miljörelaterade och sociala resultat ytterligare genom att samarbeta med emittenter och, i förekommande fall, utöva rösträtt i enlighet med Alfred Bergs riktlinjer för engagemang i emittenter vilket regleras i Alfred Bergs stewardship policy (”Stewardship-policyn”) vilken finns tillgänglig via Alfred Bergs hemsida.

Den finansiella produkten saknar referensvärde för de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

Hållbarhets-indikatorerna mäter hur hållbarhetsmål en för denna finansiella product uppnås.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Följande hållbarhetsindiktatoreranvänds för att mäta uppnåendet av de miljömässiga och sociala egenskaperna som främjas av den finansiella produkten:

- Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till 100,0%.

- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng): 96,34 %

Den genomsnittliga ESG scoren för portföljen jämfört med den genomsnittliga ESG scoren för portföljens investeringsuniversa; 58,64 vilket jämförs med den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringssfärsom uppgår till 52,01

- 21,70 % av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.

- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi: 2,16%

NBP Liquidity Standard Index NOK.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Indikator	2023*	2024*	Kommentar
Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till	100,0%	100,0%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng):	97,2%	96,3%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.	27,2%	21,7%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi:	4,5%	2,2%	Enlikt den finansiella produktens åtagande

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

Målen för den finansiella produktens hållbara investeringar är att finansiera företag som bidrar till miljömål och/eller sociala mål genom sina produkter och tjänster, och även genom hållbara arbetsmetoder.

I den egenutvecklade ESG-analysemetoden, så som de definieras i Informationsbroschyren, bedöms hållbara investeringar enligt flera kriterier som

anses vara centrala för att ett företag ska kunna betecknas som hållbart. Kriterierna kompletterar varandra och i praktiken måste ett företag uppfylla minst ett av de kriterier som beskrivs nedan för att anses bidra till ett miljömässigt eller ett socialt mål:

1. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som överensstämmer med EU-taxonomins mål. Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med EU-taxonomins mål. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga egenskaper; hållbart skogsbruk, återställande av miljö, hållbar tillverkning, förnybara energikällor, tillgång till vatten och avlopp, avfallshantering och ersättningen kopplat till det, hållbara byggnader, hållbara transporter, hållbar och tydlig information gällande teknologi forskning och anann utveckling inom hållbarhet.

2. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling (Unated Nations Sustainable Development Goals - förkortas UNSDG). Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med UNSDG samt att mindre än 20 % av omsättningen inte får vara icke-kompatibel med UNSDGs. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: hållbart jordbruk, hållbar hantering av vatten och avlopp, hållbar och modern energianvändning, hållbar ekonomisk utveckling, hållbar infrastruktur, hållbara städer, hållbara konsumtions- och produktionsmönster, bekämpa klimatförämndringar, bevarandet och hållbar användning av hav och marina resurser, hållbar användning av terrestra ecosystem, hållbart skogsbruk, bekämpa ökenspridning, markförståring och förlust av biologisk mångfald;

B. Sociala mål: bekämpa och sträva mot nolltolserans för fasttigdom och hunger, hälsosamma liv och välbefinnande i alla åldrar, inkluderande och jämlik kvalitetsutbildning och möjligheter till livslångt lärande, jämställdhet, stärkande av kvinnors och flickors rättigheter till sanitetsprodukter och vatten, tillgång till prisvärd och pålitlig energiförsörjning, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning och anständigt arbete, motståndskraftig infrastruktur, inkluderande och hållbar industrialisering, minskad ojämlikhet, inkluderande, säkra och motståndskraftiga städer och mänskliga bosättningar, fredliga och inkluderande samhällen, tillgång till rättvisa och effektiva ansvarsfulla och inkluderande institutioner, globalt partnerskap för hållbar utveckling.

3. Företaget är verksamt inom en sektor med höga växthusgasutsläpp (GHG) och håller på att ställa om sin affärsmodell för att anpassa den till målet att hålla den globala temperaturökningen under 1,5 °C. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga mål: minska utsläppen av växthusgaser, bekämpa klimatförändringar.

4. Företagets praxis i miljörelaterade och sociala frågor rankas som ”bäst i klassen” jämfört med andra företag inom den relevanta sektorn och geografiska regionen. Utvärderingen av vem som presterar bäst i frågor som gäller miljömässiga eller sociala egenskaper baseras på BNP Ams metod för att fastställa

en ESG poäng. Företag utvärderas och får en ESG poäng som jämför dem med andra jämförbara företag inom samma sektor och geografiska område. Ett bolag med en sammanlagd poäng över 10 i kategorin för antingen miljömässiga eller sociala egenskaper kvalificeras som bäst i sin klass. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: bekämpa klimatförändringar, hantering av miljörisker, hållbar förvaltning av naturens resurser, avfallshantering, hantering av vatten, reducering av växthusgaser, förnybar energi, hållbart jordbruk, grön infrastruktur.

B. Sociala mål: hälsa och säkerhet, personalförvaltning, god hantering av externa intressenter (leverantörer, data), affärsetik, sund bolagsstyrning.

Gröna obligationer, sociala obligationer och hållbara obligationer som emitteras för att stödja specifika miljöprojekt och/eller sociala projekt räknas också som hållbara investeringar under förutsättning att dessa räntebärande värdepapper får investeringsrekommendationen ”positiv” eller ”neutral” från BNPP AM:s Sustainability Center efter att emittenten och det underliggande projektet har utvärderats. Utvärderingen baseras på en egenutvecklad metod för analys av gröna, sociala och hållbara obligationer.

För att ett företag ska bedömas som en hållbar investering får det inte påtagligt skada andra miljörelaterade eller sociala mål (Do No Significant Harm- principen - DNSH) och bör följa god bolagsstyrningspraxis. BNPP AM använder en egenutvecklad analysmetod för att bedöma alla företag i förhållande till dessa krav. Mer information om den egenutvecklade metoden finns på förvaltningsbolagets webbplats: www.alfredberg.se/our-approach/

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.

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?

De hållbara investeringar som den finansiella produkten har genomfört har inte klassats som hållbara om de funnits en risk att de påtagligt kan skada något miljömål eller socialt mål (DNSH-principen). Förvaltningsbolaget har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att ta hänsyn till indikatorer för negativa konsekvenser enligt definitionen i SFDR, och att inte investera i företag som underlåter att uppfylla sina grundläggande skyldigheter i enlighet med OECD:s riktlinjer och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Förvaltningsbolaget säkerställer att den finansiella produkten tar hänsyn till de indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser som är relevanta för investeringsstrategin, under hela investeringsprocessen. De hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis är tänkt att göra väljs ut

genom att man systematiskt tillämpar de pelare för hållbara investeringar som definieras i Förvaltningsbolagets globala hållbarhetsstrategi i investeringsprocessen (den globala hållbarhetsstrategin förkortas hädanefter ”GSS”-Global Sustaiability Strategy vilken är en strategi framtagen av BNP Paribas Asset Management och som också adopterats av Alfred Berg. GSS finns att läsa via Alfred Bergs hemsida). Pelarna – policy för ansvarsfullt företagande, riktlinjer för ESG-integration, god förvaltning och den framåtblickande visionen (energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla) – beskrivs närmare längre ner i detta dokument.

RBC-policyn fastställer en gemensam ram för investeringar och ekonomiska aktiviteter 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 genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj strävar efter att ha en bättre ESG-profil jämfört med den relevanta investeringssfären.

Med syfte att ange ett långsiktigt perspektiv för den finansiella produkten definieras en uppsättning mål och resultatindikatorer för att mäta hur väl research, den finansiella produktens portföljs och övriga åtaganden

överensstämmer med målen energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för allaoch därmed stöttar investeringsprocessen.

Dessutom identifierar förvaltningsteamet regelbundet negativa konsekvenser genom kontinuerlig research, samarbete med andra långsiktiga investerare och dialog med icke-statliga organisationer och andra experter.

Med utgångspunkt i ovanstående riktlinjer, och beroende på de underliggande tillgångarna, beaktar, bemöter eller begränsar den finansiella produkten följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer:

Obligatoriska indikatorer –företag:

1. Utsläpp av växthusgaser (GHG)

2. Koldioxidavtryck

3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet

4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen

5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion

6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan

7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald

8. Utsläpp till vatten

9. Farligt avfall

10. Brott mot FN:s globala överenskommelse (Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

12. Ojusterad löneklyfta mellan könen

13. Jämnare könsfördelning i styrelserna

14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Frivilliga indikatorer – företag:

Miljö

4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Socialt ansvar

4. Ingen uppförandekodex för leverantörer

9. Ingen policy för mänskliga rättigheter

Obligatoriska indikatorer – statliga emittenter:

15. Växthusgasintensitet

16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

Mer detaljerad information om hur huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer bedöms finns i Alfred Bergs SFDR Disclosure Statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

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

Den finansiella produktens investeringssfär granskas regelbundet i syfte att identifiera emittenter som potentiellt bryter mot, eller riskerar att bryta mot, principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter. Här ingår även de principer och rättigheter som anges i de åtta grundläggande konventionerna i Internationella arbetsorganisationens deklaration om grundläggande principer och rättigheter i arbetslivet, samt i det internationella regelverket för mänskliga rättigheter. Denna bedömning görs av BNPP AM:s Sustainability Center och baseras på egna analyser och information från externa experter, i samråd med BNP Paribas-koncernens corporate and social responsibility-team. Om det visar sig att en emittent allvarligt och upprepade gånger brutit mot någon av principerna kommer emittenten att placeras på en "exkluderingslista" och inte längre vara tillgänglig för investeringar. Befintliga investeringar ska avyttras från portföljen enligt våra interna rutiner. Om en emittent riskerar att bryta mot någon av principerna placeras emittenten på en "bevakningslista" och övervakas vid behov.

I EU-taxonomin 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 har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att systematiskt implementera de pelare för hållbara investeringar, som definieras i 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.

RBC-policyn 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 aktivitetens art och, i många fall, var den ekonomiska aktiviteten bedrivs geografiskt.

Alfred Berg har adopterat BNP Paribas Asset Managements riktlinger för ESG integration vilken finnas att ta del av via Alfred Bergs hemsida, riktlinjerna benämns hädaneftersom ”ESG integration guidelines”. ESG integration guidlines 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 genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj som strävar efter att ha en bättre ESG-profil jämfört med den övriga investeringssfären.

I långsiktigt perspektiv definieras en uppsättning mål och resultatindikatorer för att mäta hur väl den finansiella produktens portfölj och övriga åtaganden överensstämmer med målen på tre områden (energiomställning, miljömässig

hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla), och på så sätt stödjer investeringsprocesserna.

Dessutom identifierar förvaltningsteamet regelbundet negativa konsekvenser genom kontinuerlig research, samarbete med andra 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, ESG integration guidelines och policyn för aktieägarengagemang och röstning som bland annat innehåller följande bestämmelser:

- Exkludering 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.

- Dialog med emittenter i syfte att uppmuntra dem att förbättra sitt arbete med ESG-frågor och på så sätt begränsa eventuella negativa konsekvenser.

- 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.

- Se till att alla värdepapper som ingår i portföljen omfattas av en kompletterande ESG-analys.

- Sträva efter att förvalta portföljer så att deras sammanlagda ESG-poäng är högre jämfört med relevanta referensvärde eller den relevanta investeringssfären.

Med utgångspunkt i ovanstående riktlinjer, och beroende på de underliggande tillgångarna, beaktar, bemöter eller begränsar den finansiella

produkten följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer:

Obligatoriska indikatorer –företag:

1. Utsläpp av växthusgaser (GHG)

2. Koldioxidavtryck

3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet

4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen

5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion

6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan

7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald

8. Utsläpp till vatten

9. Farligt avfall

10. Brott mot FN:s globala överenskommelse (Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

12. Ojusterad löneklyfta mellan könen

13. Jämnare könsfördelning i styrelserna

14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Frivilliga indikatorer – företag:

Miljö

4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Socialt ansvar

4. Ingen uppförandekodex för leverantörer

9. Ingen policy för mänskliga rättigheter

Obligatoriska indikatorer – statliga emittenter:

15. Växthusgasintensitet

16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

Mer detaljerad information om hur huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer bedöms finns i BNP Paribas Asset Managements SFDR Disclosure Statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

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

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
KINNEVIK AB 20/25 FRN	Financials	2.3030 %	SE
SPAREBANKEN VEST 1.49 04/14/2026	Financials	2.2759 %	NO
HEXAGON AB 20/26 FRN	Information Technology	2.2557 %	SE
EVINY AS FRN CERT 365 280525	Utilities	1.6251 %	NO
STOREBRAND BANK ASA 22/25 FRN	Financial	1.5894 %	NO
ATRIUM LJUNGBERG AB 22/25 FRN	Real Estate	1.4989 %	SE
Å ENERGI AS 24/27 FRN	Utilities	1.4921 %	NO
NORSK HYDRO ASA 20/26 FRN	Materials	1.4553 %	NO
T-BULL SA 1.65 09/30/2025	Communication Services	1.2906 %	NO
SPB 1 NORD-NORGE 23/26 FRN	Financials	1.2832 %	NO
SKANSKA FINANCIAL SERVICES AB 23/26 FRN	Financials	1.2208 %	SE
NIBE INDUSTRIER AB 23/25 FRN	Industrials	1.1894 %	SE
ASKER KOMM 4.85% CERT 364 140225	Govt Regional	1.1379 %	NO
BKK AS 21/26 FRN	Utilities	1.1379 %	NO
MØRE OG ROMSDAL F 4.785% CERT 364 170125	Govt Regional	1.1376 %	NO

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

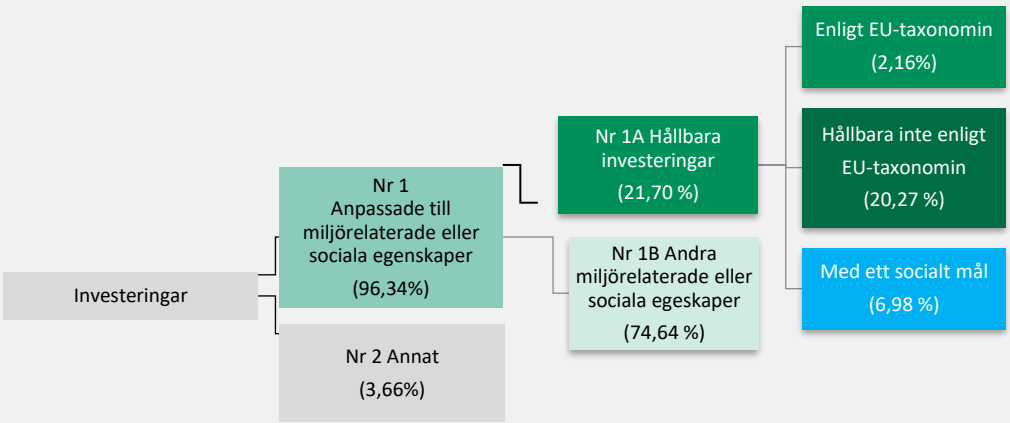
96,34% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

21,70 % av den finansiella produktens investeringar klassas som hållbara investeringar.

Vad den återstående delen av investeringarna kan innehålla återges i frågan ”Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr. 2 Annat”, vad är deras syfte och finnes det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?” nedan

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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.

Se figur.

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

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

Financials (33.26%)

Unspecified (22.94%)

Utilities (10.41%)

Real Estate (7.02%)

Industrials (6.33%)

Consumer Staples (Consumer Defensive) (4.87%)

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical) (4.66%)

Materials (2.99%)

Information Technology (2.26%)

Communication Services (1.89%)

Health Care (1.7%)

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.

De två diagrammen nedan visar i vilken utsträckning hållbara investeringar med ett miljömål är anpassade till EU:s taxonomi och bidrar till miljömålen om begränsning av och anpassning till klimatförändringar.

Förvaltningsbolaget, via BNPP AM, använder data från tredjepartsleverantörer för att mäta hur stor andel av investeringarna som är i linje med EU:s taxonomi. Leverantörerna samlar in företagens självrapporterade resultatindikatorer (KPI:er) och kan behöva använda motsvarande information om informationen från företaget i fråga inte är offentligt tillgänglig. Mer information om BNPP AMs metod och de leverantörer som används finns här: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Ytterligare uppdateringar av prospektet och anpassningen av åtagandena till EU:s taxonomi kan komma att göras i enlighet med detta.

Ekonomisk verksamhet som inte erkänns av EU:s taxonomi är inte nödvändigtvis skadlig för miljön eller ohållbar. Dessutom är inte alla verksamheter som kan bidra väsentligt till miljömässiga och sociala mål ännu integrerade i EU:s taxonomi.

Dessa investeringars överensstämmelse med kraven i artikel 3 i förordning (EU) 2020/852 (taxonomiförordningen) har inte varit föremål för någon försäkran från en revisor eller granskning av en tredje part.

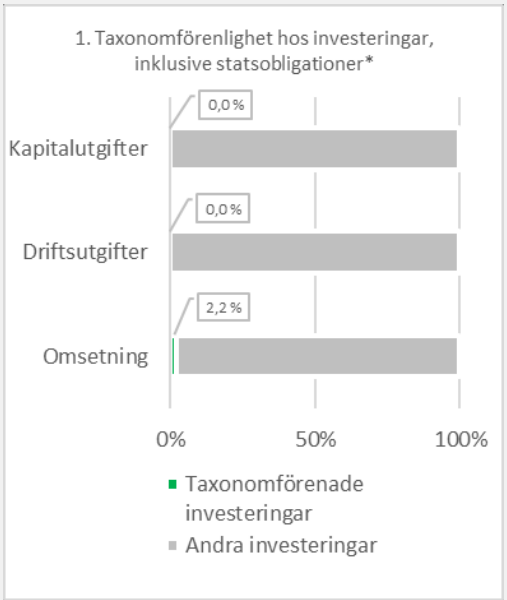
Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

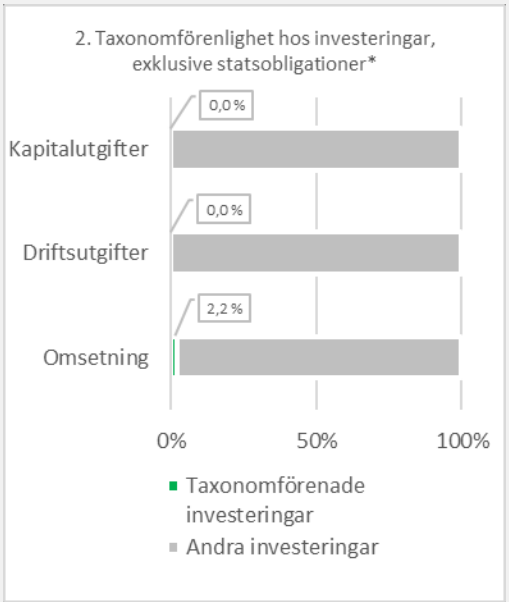
- [ ] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [x] Nej

[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 investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter,** som visar de gröna invest-eringar som gjorts av investerings-objekten, t. ex. för en omstäl-lning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter,** som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

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.





**I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper*

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

  Andelen investeringar i omställningsverksamhet och möjliggörande verksamhet i den mening som avses i förordningarnas taxonomi är 0 % för omställningsverksamhet och 0 % för möjliggörande verksamhet.

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

Indikator	2023*	2024*
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	4,52%	2,16%

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 20,27 %.

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Samtidigt har den finansiella produkten investerat i hållbara investeringar vars miljömål inte är i linje med EU:s taxonomi.

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

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 6,98 % av den finansiella produkten.

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

Den återstående delen av investeringarna kan innehålla:

- Den andel av den finansiella produktens tillgångar som inte lever upp till de miljömässiga eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten. Dessa tillgångar används i investeringssyfte, eller

- Instrument som huvudsakligen används för att hantera den finansiella produktens likviditet, som ett led i effektivisering av portföljförvaltning eller för sk. hedging (t.ex. kontanter, inlåning och derivat).

Under alla omständigheter kommer förvaltningsbolaget att se till att dessa investeringar genomförs i enlighet med våra interna processer inklusive att tillvarata följande minimiåtaganden gällande miljömässiga och sociala egenskaper:

- The risk management policy. Riktlinjerna för riskhantering innehåller procedurer som är nödvändiga för att finvesteringsbolaget ska kunna bedöma de risker som är förknippade med marknaden, likviditeten, hållbarheten och motparterna i varje förvaltad fond: och

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 bryter 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?

- Den finansiella produkten måste efterleva RBC-policyn genom att utesluta företag som är inblandade i kontroverser på grund av dålig praxis i frågor som rör mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och korruption samt företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.), eftersom dessa företag anses bryta mot internationella normer eller orsaka oacceptabla skador på samhället och/eller miljön. Mer information finns i RBC-policyn. Mer information uteslutning av sektorer finns på förvaltningsbolagets webbplats:www.alfredberg.se/our-approach/

- Den finansiella produkten ska sträva efter att ha ett vägt genomsnittligt ESG-poäng för den finansiella produktens portfölj som är högre än den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringssfär.

I tillägg till ovanstående punkter har Förvaltningsbolaget implementerat en voting and engagement policy som kan laddas ner vid alfredberg.se/sustainability-documents/.

- 21,70 % av den finansiella produktens tillgångar inveserades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

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

Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Den finansiella produkten saknar referensvärde för de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

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 24.04.2025

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

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Shape the future
with confidence

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss ACC, org.nr 515603-0891

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS filal Sverige (fondbolaget), organisationsnummer 516412-1120, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss ACC för år 2024 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 19-37 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1–18 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 värdepappersfonden Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss ACCs finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 19-37.

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.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2023 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 29 april 2024 med omodifierade uttalanden i *Rapport om årsberättelse*.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen. Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 19–37 ("hållbarhetsinformationen"). Det är fondbolaget 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 identifieras 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 de 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 att 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.

Penneo dokumentnyckel: V3KPH-QKWQC-UXCTH-4EXXT-740TF-VPCT2

Shape the future
with confidence

- 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 19–37 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FARs 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.

Stockolm, Det datum som framgår av elektronisk underskrift

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Penneo dokumentnyckel: V3KPH-QKWQC-UXCTH-4EXXT-740TF-VPCT2

PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

Carl Rudin
Auktoriserad revisor
Serienummer: 50fd0ddd5a26ac[…]236a18c550f5f
IP: 147.161.xxx.xxx
2025-04-24 18:04:28 UTC

BankID

Penneo dokumentnyckel: V3KPH-QKWQC-UXCTH-4EXXT-740TF-VPCT2

Detta dokument är undertecknat digitalt via **Penneo.com**. De signerade uppgifternas integritet är validerad med hjälp av ett beräknat hashvärde för originaldokumentet. Alla kryptografiska bevis är inbäddade i denna PDF, vilket säkerställer både autenticitet och möjlighet till framtida validering.

Detta dokument är försett med ett kvalificerat elektroniskt sigill som innehåller ett certifikat och en tidsstämpel från en kvalificerad tillhandahållare av betrodda tjänster.

Så här verifierar du dokumentets äkthet:
När du öppnar dokumentet i Adobe Reader kan du se att det är certifierat av **Penneo A/S**. Detta bekräftar att dokumentets innehåll förblir oförändrat sedan tidpunkten för undertecknandet. Bevis för de enskilda undertecknarnas digitala signaturer bifogas dokumentet.

De kryptografiska bevisen kan kontrolleras med hjälp av Penneos validator, **https://penneo.com/validator**, eller andra validerings verktyg för digitala signaturer.

Årsberättelse för

ALFRED BERG OBLIGASJON

515603-0925

Perioden

01.01.2024 - 31.12.2024

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 01.01.2024 - 31.12.2024 avseende ALFRED BERG OBLIGASJON, 515603-0925.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG OBLIGASJON ändrats med:

3,61 procent i NOK-klassen Alfred Berg Obligasjon R (NOK).

0,62 procent i NOK-klassen Alfred Berg Obligasjon C (NOK), sedan uppstart 15.08.2024.

0,46 procent i NOK-klassen Alfred Berg Obligasjon I (NOK), sedan uppstart 01.11.2024.

Det gångna året 2024

Året inleddes med en utbredd förhoppning om att inflationen snabbt skulle falla tillbaka till inflationsmålet och ge utrymme för betydande styrräntesänkningar från centralbanker redan under våren. I praktiken visade sig dock inflationsnedgången vara mer utdragen, särskilt i USA där en fortsatt stark ekonomi och robust arbetsmarknad fördröjde centralbanken FED:s start på en mer expansiv penningpolitik.

I slutet av september blev även skillnaderna i förväntad penningpolitik allt tydligare. USA och Norge hade en ekonomi som tillät ett forsatt fokus att trycka ned inflationen ytterligare, medan euroområdet och Sverige kämpade med en svag ekonomisk tillväxt och i euroområdet även med en politisk turbulens i kärnländerna Tyskland och Frankrike.

Denna divergens blev också tydlig i marknadsräntor för USA och Norge, som uppvisade en betydande uppgång relativt tyska och svenska räntor. Trots att både FED och ECB sänkte sina styrräntor med 100 baspunkter under året, förväntas ECB framöver fokusera mer på att stödja den svaga konjunkturen i euroområdet genom att hålla styrräntorna betydligt lägre än USA. Riksbanken, som är i en liknande position som ECB, var först ut av centralbankerna med sitt beslut att sänka styrräntan och sänkte sammantaget med 150 baspunkter under året. I detta sammanhang utmärker sig Norges Bank genom att behålla styrräntan oförändrad under året.

Under året 2024 uppvisade marknaden generellt stigande långa referensräntor (swap) med en brantare räntekurva och fallande, främst i den räntekänsliga fastighetssektorn, kreditspreadar över referensräntor.

Den norska 5-åriga referensräntan (swap) steg under perioden med 0,68 procentenheter från 3,43% till 4,11%, medan motsvarande ränta i Sverige steg med 0,13 procentenheter från 2,38% till 2,51%. Nivån på nordiska kreditspreadar för företag med god kreditkvalitet uppvisande en fallande trend under större delen av året och avslutade på en nivå mellan 20 till 30 baspunkter lägre, vilket är i linje med spreadförändringen för breda globala obligationsindex för företag med samma kreditkvalitet .

Fonden är en aktivt förvaltad fond med en räntebindningstid på cirka 3 år. Fonden investerar i obligationer med låg kreditrisk, det vill säga investment grade, med måttlig ränteduration och med flexibilitet vad gäller löptiden. Obligationerna är huvudsakligen emitterade av nordiska företag och ska utges i norska kronor.

Utsikter för 2025

För 2025 förväntas fortfarande en stödjande miljö för företagsobligationer, drivet av räntesänkningar från Fed, ECB och flertalet andra centralbanker samt förbättrade ekonomiska utsikter främst i Euroområdet och Sverige från en svag nivå. Kreditspreadarna kan förbli stabila eller krympa något, beroende på bibehållen

ekonomiskpolitisk stabilitet och investerarnas förtroende för centralbanker. Blickar vi framåt finns osäkerheter om inflationen i USA samt hur de politiska skeendena, främst i USA och inom EU, påverkar global handel. Även en oro över stora och växande stadsskulder i USA och inom Europa kan få en negativ inverkan på företagens finansiering. I detta fall stor norden starkt med en mycket låg skuldsättning men kommer indirekt att påverkas.

Risker

De största riskerna för fondens utveckling är stigande räntor och stigande kreditspreadar. Höjda räntor och ökade spreadar kommer att påverka avkastningen i fonden negativt. Andra betydande risker är om flera företag hamnar i finansiella problem och får sämre kreditbetyg med stigande kreditspreadar och fallande obligationspriser som följd.

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 19. mars 2025, 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 26 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 46 321 904 NOK medan den rörliga ersättningen var 16 184 709 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 % **
2024-12-31	9 868 384		94 461 816				
2023-12-31	9 335	101.12	92 315		4.93 %	4.22 %	0.94 %
2022-12-31	23 009	96.37	238 751		-3.23 %	-2.04 %	0.59 %
2021-12-31	14 930	99.59	149 920		-0.65 %	-0.59 %	
2020-12-31	47 543	100.24	474 297		0.24 %		

Alfred Berg Obligasjon R (NOK)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31	9 206 895	104.77	87 877 579		3.61 %	3.12 %	0.71 %
2023-12-31	9 335	101.12	92 315		4.93 %	4.22 %	0.94 %
2022-12-31	23 009	96.37	238 751		-3.23 %	-2.04 %	0.59 %
2021-12-31	14 930	99.59	149 920		-0.65 %	-0.59 %	
2020-12-31***	47 543	100.24	474 297		0.24 %	-0.06 %	

*) Jämförelseindex: NBP Norwegian RM1-RM3 Duration 3 Index NOK
**) 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

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

Alfred Berg Obligasjon C (NOK)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31***	10	100.62	100		0.62 %	3.12 %	0.70 %

*) Jämförelseindex: NBP Norwegian RM1-RM3 Duration 3 Index NOK
**) 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

***) Avser perioden 2024-08-15 - 2024-12-31

Alfred Berg Obligasjon I (NOK)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31***	661 443	100.46	6 584 137		0.46 %	3.12 %	0.70 %

*) Jämförelseindex: NBP Norwegian RM1-RM3 Duration 3 Index NOK

**) 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

***) Avser perioden 2024-11-01 - 2024-12-31

Nyckeltal
2024-12-31

Risk & avkastningsmått	**R (NOK)**	**C (NOK)**	**I (NOK)**
Startdatum	**2020-08-05**	**2024-08-15**	**2024-11-01**
Totalrisk % 1)	0.04	0.04	0.04
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	0.03	0.03	0.03
Duration 3)	3.10	3.10	3.10
Spreadexponering	3.20	3.20	3.20
Informationskvot	0.85	0.98	1.36
Sharpekvot	0.00	-0.29	-0.03
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	4.27 %	0.00 %	0.00 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0.5	0.25	0.2
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	-	-
Transaktionskostnader kr	-	-	-
Transaktionskostnader %	-	-	-
Analyskostnader kr	-	-	-
Analyskostnader %	-	-	-
Årlig avgift %	0.5	0.25	0.2
Insättningsavgifter %	Inga	Inga	Inga
Uttagsavgifter %	Inga	Inga	Inga
Förvaltningskostnad			
Vid engångsinsättning 10 000 kr	50.00	*	*
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	3.26	*	*

Omsättning

	2024
Omsättningshastighet ggr	0.365
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Inga

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

Belopp i kkr	*Not*	*2024-01-01*	*2023-01-01*
		2024-12-31	*2023-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		69 595	
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		93 373	
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		-104 682	
Värdeförändring på fondandelar			365
Ränteintäkter		326 439	4
Utdelningar		-318 855	191
Valutakursvinster och-förluster netto		2 056	
Övriga intäkter		434	
Summa intäkter och värdeförändring		**68 359**	**560**
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-46 261	
Räntekostnader			-14
Övriga kostnader		-1 552	
Summa kostnader		**-47 813**	**-14**
Årets resultat		**20 546**	**546**

Balansräkning

Belopp i kNOK	*Not*	*2024-12-31*	*2023-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		9 629 501	
Penningmarknadsinstrument			
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		62	
Fondandelar			9 285
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**9 629 563**	**9 285**
Bankmedel och övriga likvida medel		175 178	50
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		67 285	4
Övriga tillgångar		3 826	
Summa tillgångar		**9 875 852**	**9 339**
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**0**	**0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			4
Övriga skulder		7 468	
Summa skulder		**7 468**	**4**
Fondförmögenhet	*1.2*	**9 868 384**	**9 335**
Poster inom linjen			Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		128 088	

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 2024-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper **Bransch**	**Antal**	**Marknadsvärde (kNOK)**	**Andel %**
Kategori 1			
Överlåtbara värdepapper			
Å ENERGI AS 24/29 FRN, NOK	72 000 000	72 438	0.74
Å ENERGI AS 24/29 FRN, NOK	40 000 000	40 033	0.41
AKER ASA 22/27 FRN FLOOR, NOK	53 500 000	55 550	0.57
AKER ASA 22/32 6.30%, NOK	75 500 000	77 465	0.79
AKERSHUS ENERGI AS 20/27 FRN, NOK	30 000 000	30 022	0.31
AKTIESELSKABET SCHOUW & 24/29 FRN FLOOR, NOK	68 000 000	68 685	0.70
ARVA AS 24/29 4.796%, NOK	8 000 000	7 975	0.08
ARVA AS 24/29 FRN, NOK	44 000 000	44 446	0.45
ATRIUM LJUNGBERG AB 20/27 2.39%, NOK	96 000 000	88 809	0.91
AURSKOG SPB 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	7 200 000	7 350	0.07
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA 23/28 FRN FLOOR, NOK	33 500 000	33 814	0.34
AYVENS BANK N.V. 22/26 FRN NOK, NOK	50 000 000	50 820	0.52
BANE NOR EIENDOM AS 21/26 FRN, NOK	168 000 000	168 331	1.72
BNP PARIBAS SA 20/30 FRN NOK C SUB, NOK	30 000 000	30 015	0.31
BOLIDEN AB 23/30 FRN, NOK	72 000 000	74 840	0.76
BORREGAARD ASA 23/28 FRN FLOOR, NOK	34 000 000	34 558	0.35
BUSTADKREDITT SOGN O AS 21/27 FRN C COVD, NOK	71 000 000	71 736	0.73
CASTELLUM AB 21/26 FRN NOK, NOK	74 000 000	73 911	0.75
DANSKE BANK A/S 20/26 FRN C, NOK	86 000 000	86 237	0.88
DNB BANK ASA 20/30 FRN C SUB, NOK	26 000 000	26 159	0.27
DNB BANK ASA 21/32 FRN C SUB, NOK	74 000 000	73 769	0.75
DNB BANK ASA 22/32 FRN C SUB, NOK	64 000 000	63 814	0.65
DNB BANK ASA 23/33 FRN C SUB, NOK	144 000 000	145 880	1.49
DNB BOLIGKREDITT AS 24/29 FRN C COVD, NOK	20 000 000	19 946	0.20
DNV GROUP AS 24/29 FRN, NOK	36 000 000	35 947	0.37
EIDSIVA ENERGI AS 19/26 2.40%, NOK	28 000 000	26 891	0.27
EIDSIVA ENERGI AS 21/28 FRN, NOK	20 000 000	19 963	0.20
EIDSIVA ENERGI AS 24/31 FRN, NOK	82 000 000	82 084	0.84
EIKA BOLIGKREDITT AS 22/32 FRN C SUB, NOK	22 000 000	22 387	0.23
EIKA BOLIGKREDITT AS 23/28 FRN C COVD, NOK	100 000 000	100 398	1.02

EIKA BOLIGKREDITT AS 24/29 FRN C COVD, NOK	12 000 000	12 071	0.12
ELKEM ASA 21/27 FRN FLOOR, NOK	54 000 000	53 996	0.55
ELOPAK ASA 24/27 FRN, NOK	38 000 000	38 148	0.39
ENTRA ASA 19/26 2.79%, NOK	10 000 000	9 690	0.10
ENTRA ASA 21/26 FRN, NOK	105 000 000	103 729	1.06
ENTRA ASA 21/30 FRN, NOK	30 000 000	28 652	0.29
EVINY AS 23/28 FRN, NOK	50 000 000	50 604	0.52
FANA SPB 21/26 FRN, NOK	100 000 000	100 077	1.02
FANA SPB 22/33 FRN C SUB, NOK	14 000 000	14 410	0.15
FANA SPB 23/28 FRN, NOK	61 000 000	61 801	0.63
FANA SPB 24/29 4.584%, NOK	16 000 000	15 848	0.16
FANA SPB BOLIGKREDIT AS 22/27 FRN C COVD, NOK	56 000 000	55 930	0.57
FASTIGHETS AB BALDER 21/28 2.86%, NOK	74 000 000	67 943	0.69
FELLESKJØPET AGRI SA 23/28 FRN, NOK	17 000 000	17 362	0.18
GJENSIDIGE FORSIKRIN ASA 23/53 FRN C SUB, NOK	20 000 000	20 630	0.21
GJENSIDIGE FORSIKRIN ASA 24/54 ADJ C SUB, NOK	20 000 000	20 012	0.20
HAFSLUND AS 21/26 FRN, NOK	68 000 000	68 102	0.69
HAFSLUND AS 23/28 FRN, NOK	34 000 000	34 344	0.35
HAUGALAND KRAFT AS 24/29 FRN, NOK	18 000 000	18 166	0.19
HELGELAND KRAFT AS 22/28 FRN, NOK	25 000 000	25 321	0.26
HELGELAND KRAFT AS 23/30 5.44%, NOK	44 000 000	44 939	0.46
HEMSÖ FASTIGHETS AB 20/30 2.40% NOK, NOK	80 000 000	70 651	0.72
HEMSÖ FASTIGHETS AB 21/33 2.38% NOK, NOK	10 000 000	8 258	0.08
JOTUN A/S 21/28 FRN FLOOR, NOK	68 000 000	68 409	0.70
JOTUN A/S 23/27 FRN FLOOR, NOK	20 000 000	20 301	0.21
JOTUN A/S 23/29 FRN FLOOR, NOK	7 000 000	7 159	0.07
JYSKE BANK A/S 21/31 FRN C SUB, NOK	112 000 000	111 988	1.14
KLP KOMMKREDITT AS 22/29 ADJ C COVD, NOK	190 000 000	189 530	1.93
KREDITTFORENINGEN FOR SPB 24/29 FRN, NOK	21 000 000	21 094	0.22
LANDKREDITT BANK AS 23/33 FRN C SUB, NOK	9 600 000	9 795	0.10
LERØY SEAFOOD GROUP ASA 21/26 FRN FLOOR, NOK	26 000 000	26 102	0.27
LERØY SEAFOOD GROUP ASA 23/30 5.10%, NOK	12 000 000	11 913	0.12
LERØY SEAFOOD GROUP ASA 23/33 5.315%, NOK	27 000 000	26 641	0.27
LYSE AS 16/26 3.275%, NOK	9 000 000	8 849	0.09
LYSE AS 20/27 FRN, NOK	13 000 000	13 023	0.13
LYSE AS 20/28 1.73%, NOK	24 000 000	21 440	0.22
LYSE AS 21/26 FRN, NOK	46 000 000	46 008	0.47

LYSE AS 22/28 FRN, NOK	32 000 000	32 518	0.33
LYSE AS 23/28 FRN, NOK	30 000 000	30 304	0.31
MOWI ASA 24/29 FRN, NOK	47 000 000	47 129	0.48
NO0011002529_NOK_TEMP_AIM, NOK	158 000 000	159 741	1.63
NORDEA BANK ABP 22/27 3.90%, NOK	42 000 000	41 181	0.42
NORDEA BANK ABP 22/27 4.655%, NOK	22 000 000	21 991	0.22
NORDEA BANK ABP 24/30 FRN, NOK	82 000 000	81 926	0.84
NORDEA BANK ABP 24/35 FRN C SUB, NOK	56 000 000	56 239	0.57
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 23/28 FRN C COVD, NOK	196 000 000	197 113	2.01
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 24/29 FRN C COVD, NOK	140 000 000	139 849	1.43
NORDKRAFT AS 24/30 FRN, NOK	20 000 000	20 016	0.20
NORDKRAFT AS 24/31 4.44%, NOK	43 000 000	41 607	0.42
NORGESGRUPPEN ASA 20/26 FRN, NOK	14 000 000	14 161	0.14
NORGESGRUPPEN ASA 21/27 FRN, NOK	72 000 000	72 165	0.74
NORGESGRUPPEN ASA 23/29 FRN, NOK	142 000 000	144 095	1.47
NORSK HYDRO ASA 22/28 FRN C, NOK	40 000 000	41 607	0.42
NORWEGIAN PROPERTY ASA 20/25 FRN, NOK	115 000 000	115 690	1.18
NYKREDIT REALKREDIT A/S 22/32 FRN C SUB, NOK	62 000 000	65 438	0.67
OBOS BBL 24/29 FRN, NOK	47 000 000	48 689	0.50
OBOS BBL 24/30 FRN, NOK	53 000 000	53 026	0.54
OBOS BOLIGKREDI AS 22/27 FRN STEP C COVD, NOK	68 000 000	68 165	0.70
OBOS BOLIGKREDITT AS 24/29 FRN C COVD, NOK	28 000 000	28 181	0.29
OBOS-BANKEN AS 24/29 FRN, NOK	33 000 000	32 985	0.34
OLAV THON EIENDOMSSELSKAP ASA 21/26 FRN, NOK	75 000 000	75 296	0.77
OLAV THON EIENDOMSSELSKAP ASA 21/28 FRN, NOK	25 000 000	25 144	0.26
ORKLA ASA 16/26 2.35%, NOK	111 000 000	106 753	1.09
ORKLA ASA 21/27 FRN, NOK	30 000 000	30 085	0.31
ORKLA ASA 21/29 2.20%, NOK	35 000 000	31 577	0.32
ORKLA ASA 21/31 2.4425%, NOK	34 000 000	29 704	0.30
OSLO KOMM 17/27 2.30%, NOK	60 000 000	56 486	0.58
OSLO KOMM 21/30 2.25%, NOK	17 000 000	15 213	0.16
PARETO BANK ASA 22/27 FRN, NOK	36 000 000	37 232	0.38
PARETO BANK ASA 23/28 FRN, NOK	32 000 000	32 762	0.33
PARETO BANK ASA 24/29 FRN, NOK	20 000 000	20 460	0.21
POSTEN BRING AS 23/28 FRN, NOK	30 000 000	30 327	0.31
POSTEN BRING AS 23/30 4.22%, NOK	26 000 000	25 305	0.26
POSTEN BRING AS 23/31 5.134%, NOK	7 000 000	7 117	0.07

POSTEN BRING AS 24/31 FRN, NOK	23 000 000	22 986	0.23
PRE: SPB 1 SØRØST-NORGE 21/26 FRN, NOK	48 000 000	48 084	0.49
ROGALAND SPB 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	12 000 000	12 162	0.12
ROMERIKE SPB 24/30 FRN, NOK	35 000 000	35 161	0.36
SALMAR ASA 21/27 FRN FLOOR, NOK	68 000 000	68 783	0.70
SANTANDER CONSUMER BANK AS 21/26 FRN, NOK	38 000 000	38 022	0.39
SANTANDER CONSUMER BANK AS 23/28 FRN, NOK	16 000 000	16 339	0.17
SCHIBSTED ASA 21/26 FRN, NOK	77 000 000	77 273	0.79
SCHIBSTED ASA 23/28 FRN, NOK	13 000 000	13 263	0.14
SKUE SPB 22/27 FRN, NOK	19 000 000	19 220	0.20
SPAREBANK 1 BV 1.91 09/29/2031, NOK	34 000 000	33 848	0.35
SPAREBANK 1 NORDVEST 1.36 03/01/2027, NOK	40 000 000	40 045	0.41
SPAREBANK 1 NORDVEST 2.14 10/07/2027, NOK	35 000 000	35 248	0.36
SPAREBANK 1 SMN 1.61 04/21/2028, NOK	110 000 000	109 739	1.12
SPAREBANK 1 SMN 1.75 11/17/2026, NOK	100 000 000	100 446	1.02
SPAREBANK 1 SOROST-NORGE VR 07/12/2032, NOK	26 000 000	26 035	0.27
SPAREBANKEN MORE 1.74 01/25/2028, NOK	50 000 000	49 989	0.51
SPAREBANKEN NARVIK 1.29 09/14/2026, NOK	40 000 000	40 037	0.41
SPAREBANKEN VEST 1.47 05/27/2027, NOK	82 000 000	82 018	0.84
SPAREBANKEN VEST 2.06 10/21/2031, NOK	48 000 000	47 810	0.49
SPB 1 BOLIGKREDI AS 23/34 FRN STEP C SUB, NOK	37 600 000	38 826	0.40
SPB 1 BOLIGKREDI AS 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	30 000 000	30 490	0.31
SPB 1 BOLIGKREDITT AS 24/29 FRN C COVD, NOK	108 000 000	108 534	1.11
SPB 1 BOLIGKREDITT AS 24/29 FRN C COVD, NOK	90 000 000	89 842	0.92
SPB 1 HALLINGDAL VALDRES 20/26 FRN, NOK	27 000 000	27 128	0.28
SPB 1 HELGELAND 21/27 FRN, NOK	98 000 000	97 952	1.00
SPB 1 NÆRINGSKR AS 21/26 FRN STEP C COVD, NOK	24 000 000	23 962	0.24
SPB 1 NORD-NORGE 23/33 FRN C SUB, NOK	31 500 000	31 896	0.33
SPB 1 NORD-NORGE 23/33 FRN STEP C SUB, NOK	11 500 000	11 804	0.12
SPB 1 NORD-NORGE 24/29 FRN, NOK	78 000 000	78 370	0.80
SPB 1 ØSTLANDET 22/27 4.50%, NOK	42 000 000	41 799	0.43
SPB 1 ØSTLANDET 22/27 FRN, NOK	48 000 000	48 745	0.50
SPB 1 ØSTLANDET 23/33 FRN STEP C SUB, NOK	69 500 000	70 312	0.72
SPB 1 ØSTLANDET 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	38 600 000	38 662	0.39
SPB 1 RINGERIKE HAD 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	21 000 000	21 326	0.22
SPB 1 RINGERIKE HADELAND 20/27 FRN, NOK	50 000 000	50 063	0.51
SPB 1 SMN 23/33 FRN STEP C SUB, NOK	4 600 000	4 790	0.05

SPB 1 SMN 24/34 FRN C SUB, NOK	17 200 000	17 439	0.18
SPB 1 SOGN OG FJORD 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	28 000 000	28 498	0.29
SPB 1 SOGN OG FJORDANE 23/27 FRN, NOK	49 000 000	49 425	0.50
SPB 1 SØR-NORGE ASA 22/28 FRN, NOK	122 000 000	126 279	1.29
SPB 1 SØR-NORGE ASA 23/29 FRN, NOK	110 000 000	111 405	1.14
SPB 1 SØR-NORGE ASA 24/29 4.81%, NOK	14 000 000	14 026	0.14
SPB 1 SØR-NORGE ASA 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	85 000 000	86 179	0.88
SPB 1 SØR-NORGE ASA 24/35 FRN C SUB, NOK	45 200 000	45 404	0.46
SPB 1 SØRØST-NORGE 22/28 FRN, NOK	30 000 000	30 510	0.31
SPB MØRE 21/27 FRN C, NOK	28 000 000	28 023	0.29
SPB ØST 22/33 FRN STEP C SUB, NOK	25 000 000	25 690	0.26
SPB ØST BOLIGKREDITT AS 21/27 FRN C COVD, NOK	40 000 000	40 437	0.41
SPB ØST BOLIGKREDITT AS 23/28 FRN C COVD, NOK	58 000 000	58 241	0.59
SPB SØR 22/27 2.885%, NOK	23 000 000	22 183	0.23
SPB SØR 22/27 FRN, NOK	55 000 000	55 196	0.56
SPB SØR 23/33 FRN C SUB, NOK	18 600 000	19 343	0.20
SPB SØR 24/29 FRN, NOK	97 000 000	96 996	0.99
SPB VEST 23/28 FRN, NOK	101 000 000	101 712	1.04
SPB VEST 23/33 FRN C SUB, NOK	14 400 000	14 652	0.15
SPB VEST 24/29 FRN, NOK	33 000 000	33 127	0.34
SPB VEST 24/29 FRN, NOK	40 000 000	40 040	0.41
SPB VEST 24/34 FRN C SUB, NOK	48 500 000	48 986	0.50
SPB VEST BOLIGKREDIT AS 23/28 FRN C COVD, NOK	252 000 000	252 966	2.58
SPB VEST BOLIGKREDIT AS 23/28 FRN C COVD, NOK	66 000 000	66 345	0.68
SPB VEST BOLIGKREDIT AS 24/29 FRN C COVD, NOK	58 000 000	58 318	0.59
STADSHYPOTEK AB 23/28 FRN C COVD, NOK	150 000 000	150 864	1.54
STATKRAFT AS 22/27 3.625%, NOK	70 000 000	68 316	0.70
STATKRAFT AS 24/34 4.50%, NOK	26 000 000	25 300	0.26
STATNETT SF 21/28 2.025%, NOK	12 000 000	11 028	0.11
STATNETT SF 24/29 FRN, NOK	40 000 000	40 053	0.41
STOREBRAND BANK ASA 21/31 FRN STEP C SUB, NOK	60 000 000	59 655	0.61
STOREBRAND LIVSF AS 22/52 FRN STEP C SUB, NOK	18 000 000	18 488	0.19
STOREBRAND LIVSF AS 22/53 FRN STEP C SUB, NOK	55 900 000	59 250	0.60
SUNNHORDLAND KRAFTLAG AS 24/29 FRN, NOK	54 000 000	54 108	0.55
SWEDBANK AB 23/28 FRN NOK, NOK	40 000 000	40 420	0.41
SWEDBANK AB 23/33 FRN NOK C SUB, NOK	76 000 000	79 241	0.81
TELIA COMPANY AB 23/29 FRN, NOK	70 000 000	70 673	0.72

TINE SA 21/26 FRN, NOK	28 000 000	28 056	0.29
TINE SA 23/28 FRN, NOK	16 000 000	16 162	0.16
TRØNDERENERGI AS 21/28 2.07%, NOK	44 000 000	40 524	0.41
TRYG FORSIKRING A/S 15/45 FRN STEP C SUB, NOK	23 000 000	23 308	0.24
TRYG FORSIKRING A/S 21/51 FRN STEP C SUB, NOK	20 000 000	19 896	0.20
VERD BOLIGKREDITT AS 23/28 FRN C COVD, NOK	88 000 000	88 684	0.90
YARA INTERNATIONAL ASA 21/26 FRN, NOK	91 000 000	91 122	0.93
YARA INTERNATIONAL ASA 24/29 FRN, NOK	40 000 000	40 072	0.41
ZIKLO BANK AB 23/28 FRN, NOK	66 000 000	67 371	0.69
FIXED INCOME		**9 629 501**	**98.24**
Summa Överlåtbara värdepapper		**9 629 501**	**98.24**
Summa Kategori 1		**9 629 501**	**98.24**
Kategori 2			
Övriga derivatinstrument			
NOK COLLATERAL, NOK	61 893	62	0.00
DERIVAT		**62**	**0.00**
Summa Övriga derivatinstrument		**62**	**0.00**
Summa Kategori 2		**62**	**0.00**
Summa värdepapper		**9 629 563**	**98.25**
Varav med positivt marknadsvärde		**9 629 563**	
Varav med negativt marknadsvärde		**0**	
Övriga tillgångar och skulder		**238 822**	**1.75**
Fondförmögenhet		**9 868 384**	**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

Belopp i kkr	*2024-01-01*	*2023-01-01*
	2024-12-31	*2023-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	9 335	-4 885
Andelsklass Alfred Berg Obligasjon R (NOK)		
Andelsutgivning	10 000 223	-
Andelsinlösen	-161 730	-
Andelsklass Alfred Berg Obligasjon C (NOK)		
Andelsutgivning	10	-
Andelsinlösen	-	-
Andelsklass Alfred Berg Obligasjon I (NOK)		
Andelsutgivning	-	-
Andelsinlösen	-	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	20 546	546
Fondförmögenhet vid periodens slut	**9 868 384**	**9 335**

BILAGA IV

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 **Identifieringskod för juridiska personer: 549300FIWDUEJTBDTJ90**

MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

●● ☐ **Ja** ●○ X **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:** ___ %

X Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 26,35 % hållbara investeringar.

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

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

Följande hållbarhetsindiktatoreranvänds för att mäta uppnåendet av de miljömässiga och sociala egenskaperna som främjas av den finansiella produkten:

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

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att utvärdera de underliggande investeringarna mot kriterier för miljö, socialt ansvar och styrning (förkortas hädanefter ”ESG” vilket står för environmental (miljö), social (sociala faktorer) och governance (styrning)). Detta görs med hjälp av en egenutvecklad ESG-analysmetod och genom att investera i emittenter som uppvisar god praxis vad gäller miljö, socialt ansvar och styrning.

Förvaltningsteamet gör följande överväganden i samband med en investering;

Statliga emittenter

Enligt investeringsstrategin väljs statliga emittenter baserat på hur de presterar i frågor som rör miljö, socialt ansvar och styrning. Hur väl varje land presterar i ESG-frågor utvärderas med hjälp av en egenutvecklad analysmetod som fokuserar på att mäta det berörda landets ansträngningar att producera och bevara tillgångar, varor och tjänster med höga ESG-värden, i enlighet med landets ekonomiska utvecklingsnivå. Det innebär att ett land utvärderas utifrån en kombination av miljömässiga, sociala och styrningsrelaterade faktorer, som bland annat omfattar, men inte är begränsat till, följande:

o Miljö: åtgärder för att begränsa klimatförändringarna, biologisk mångfald, energieffektivitet, markresurser, föroreningar.

o Socialt ansvar: levnadsförhållanden, ekonomisk ojämlikhet, utbildning, sysselsättning, hälsoinfrastruktur, humankapital.

o Styrning: företags rättigheter, korruption, demokratiskt livsstil, politisk stabilitet, säkerhet.

Obligationer med ett hållbart syfte

Med utgångspunkt i investeringsstrategin väljs emissioner som ska finansiera projekt som främjar hållbarhet. Detta inbegriper obligationer som finansierar projekt med positiva miljömässiga eller sociala effekter i linje med de principer för miljöemissioner (GBP) eller sociala emissioner (SBP) som fastställts av International Capital Market Association (ICMA). Om kraven för GBP eller SBP är uppfyllda kan alla emittenter emittera obligationer med hållbara ändamål.

BNP Paribas Asset Managements globala hållbarhetsstrategi, vilken även tillämpas av Alfred Berg, lägger stor vikt vid att bekämpa klimatförändringarna. Med tanke på statliga enheters betydelse för att ta itu med klimatförändringarna innehåller den egenutvecklade ESG-analysemetoden av statliga emittenter ytterligare en komponent för bedömning som syftar till att fånga upp landets bidrag till framsteg i riktning mot de nettonollmål som anges i Parisavtalet. Denna komponent återspeglar ländernas engagemang för framtida mål, viktat mot deras nuvarande politik och deras exponering för fysiska klimatrisker i ett framåtblickande perspektiv. Den mäter landets anpassning till temperaturmålet i Parisavtalet för att bedöma landets bidrag till arbetet mot klimatförändringarna, kombinerat med en bedömning av de lagar och riktlinjer som landet har infört för att hantera klimatförändringarna.

Förvaltningsbolaget tillämpar också BNP Paribas-koncernens ramverk för länder som kan anses kontroversiella, som omfattar restriktiva åtgärder för vissa länder och/eller verksamheter som anses vara särskilt utsatta för risker som rör penningtvätt och finansiering av terrorism. Vidare främjar förvaltningsbolaget miljörelaterade och sociala resultat ytterligare genom att samarbeta med emittenter och, i förekommande fall, utöva rösträtt i enlighet med Alfred Bergs riktlinjer för engagemang i emittenter vilket regleras i Alfred Bergs stewardship policy (”Stewardship-policyn”) vilken finns tillgänglig via Alfred Bergs hemsida.

Den finansiella produkten saknar referensvärde för de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

Hållbarhets-indikatorerna mäter hur hållbarhetsmål en för denna finansiella product uppnås.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Följande hållbarhetsindiktatoreranvänds för att mäta uppnåendet av de miljömässiga och sociala egenskaperna som främjas av den finansiella produkten:

- Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till 100,0%.

- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng): 95,02 %

Den genomsnittliga ESG scoren för portföljen jämfört med den genomsnittliga ESG scoren för portföljens investeringsuniversa; 60,54 vilket jämförs med den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringssfärsom uppgår till 57,02

- 26,35 % av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.

- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi: 0,78%

NBP Norwegian RM1-RM3 Duration 3 Index NOK.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Indikator	2023*	2024*	Kommentar
Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till	100,0%	100,0%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng):	98,2%	95,0%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.	21,7%	26,4%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi:	0,0%	0,8%	Enlikt den finansiella produktens åtagande

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

Målen för den finansiella produktens hållbara investeringar är att finansiera företag som bidrar till miljömål och/eller sociala mål genom sina produkter och tjänster, och även genom hållbara arbetsmetoder.

I den egenutvecklade ESG-analysemetoden, så som de definieras i Informationsbroschyren, bedöms hållbara investeringar enligt flera kriterier som

anses vara centrala för att ett företag ska kunna betecknas som hållbart. Kriterierna kompletterar varandra och i praktiken måste ett företag uppfylla minst ett av de kriterier som beskrivs nedan för att anses bidra till ett miljömässigt eller ett socialt mål:

1. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som överensstämmer med EU-taxonomins mål. Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med EU-taxonomins mål. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga egenskaper; hållbart skogsbruk, återställande av miljö, hållbar tillverkning, förnybara energikällor, tillgång till vatten och avlopp, avfallshantering och ersättningen kopplat till det, hållbara byggnader, hållbara transporter, hållbar och tydlig information gällande teknologi forskning och anann utveckling inom hållbarhet.

2. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling (Unated Nations Sustainable Development Goals - förkortas UNSDG). Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med UNSDG samt att mindre än 20 % av omsättningen inte får vara icke-kompatibel med UNSDGs. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: hållbart jordbruk, hållbar hantering av vatten och avlopp, hållbar och modern energianvändning, hållbar ekonomisk utveckling, hållbar infrastruktur, hållbara städer, hållbara konsumtions- och produktionsmönster, bekämpa klimatförämndringar, bevarandet och hållbar användning av hav och marina resurser, hållbar användning av terrestra ecosystem, hållbart skogsbruk, bekämpa ökenspridning, markförståring och förlust av biologisk mångfald;

B. Sociala mål: bekämpa och sträva mot nolltolserans för fasttigdom och hunger, hälsosamma liv och välbefinnande i alla åldrar, inkluderande och jämlik kvalitetsutbildning och möjligheter till livslångt lärande, jämställdhet, stärkande av kvinnors och flickors rättigheter till sanitetsprodukter och vatten, tillgång till prisvärd och pålitlig energiförsörjning, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning och anständigt arbete, motståndskraftig infrastruktur, inkluderande och hållbar industrialisering, minskad ojämlikhet, inkluderande, säkra och motståndskraftiga städer och mänskliga bosättningar, fredliga och inkluderande samhällen, tillgång till rättvisa och effektiva ansvarsfulla och inkluderande institutioner, globalt partnerskap för hållbar utveckling.

3. Företaget är verksamt inom en sektor med höga växthusgasutsläpp (GHG) och håller på att ställa om sin affärsmodell för att anpassa den till målet att hålla den globala temperaturökningen under 1,5 °C. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga mål: minska utsläppen av växthusgaser, bekämpa klimatförändringar.

4. Företagets praxis i miljörelaterade och sociala frågor rankas som ”bäst i klassen” jämfört med andra företag inom den relevanta sektorn och geografiska regionen. Utvärderingen av vem som presterar bäst i frågor som gäller miljömässiga eller sociala egenskaper baseras på BNP Ams metod för att fastställa

en ESG poäng. Företag utvärderas och får en ESG poäng som jämför dem med andra jämförbara företag inom samma sektor och geografiska område. Ett bolag med en sammanlagd poäng över 10 i kategorin för antingen miljömässiga eller sociala egenskaper kvalificeras som bäst i sin klass. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: bekämpa klimatförändringar, hantering av miljörisker, hållbar förvaltning av naturens resurser, avfallshantering, hantering av vatten, reducering av växthusgaser, förnybar energi, hållbart jordbruk, grön infrastruktur.

B. Sociala mål: hälsa och säkerhet, personalförvaltning, god hantering av externa intressenter (leverantörer, data), affärsetik, sund bolagsstyrning.

Gröna obligationer, sociala obligationer och hållbara obligationer som emitteras för att stödja specifika miljöprojekt och/eller sociala projekt räknas också som hållbara investeringar under förutsättning att dessa räntebärande värdepapper får investeringsrekommendationen ”positiv” eller ”neutral” från BNPP AM:s Sustainability Center efter att emittenten och det underliggande projektet har utvärderats. Utvärderingen baseras på en egenutvecklad metod för analys av gröna, sociala och hållbara obligationer.

För att ett företag ska bedömas som en hållbar investering får det inte påtagligt skada andra miljörelaterade eller sociala mål (Do No Significant Harm- principen - DNSH) och bör följa god bolagsstyrningspraxis. BNPP AM använder en egenutvecklad analysmetod för att bedöma alla företag i förhållande till dessa krav. Mer information om den egenutvecklade metoden finns på förvaltningsbolagets webbplats: www.alfredberg.se/our-approach/

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.

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?

De hållbara investeringar som den finansiella produkten har genomfört har inte klassats som hållbara om de funnits en risk att de påtagligt kan skada något miljömål eller socialt mål (DNSH-principen). Förvaltningsbolaget har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att ta hänsyn till indikatorer för negativa konsekvenser enligt definitionen i SFDR, och att inte investera i företag som underlåter att uppfylla sina grundläggande skyldigheter i enlighet med OECD:s riktlinjer och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Förvaltningsbolaget säkerställer att den finansiella produkten tar hänsyn till de indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser som är relevanta för investeringsstrategin, under hela investeringsprocessen. De hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis är tänkt att göra väljs ut

genom att man systematiskt tillämpar de pelare för hållbara investeringar som definieras i Förvaltningsbolagets globala hållbarhetsstrategi i investeringsprocessen (den globala hållbarhetsstrategin förkortas hädanefter ”GSS”-Global Sustaiability Strategy vilken är en strategi framtagen av BNP Paribas Asset Management och som också adopterats av Alfred Berg. GSS finns att läsa via Alfred Bergs hemsida). Pelarna – policy för ansvarsfullt företagande, riktlinjer för ESG-integration, god förvaltning och den framåtblickande visionen (energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla) – beskrivs närmare längre ner i detta dokument.

RBC-policyn fastställer en gemensam ram för investeringar och ekonomiska aktiviteter 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 genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj strävar efter att ha en bättre ESG-profil jämfört med den relevanta investeringssfären.

Med syfte att ange ett långsiktigt perspektiv för den finansiella produkten definieras en uppsättning mål och resultatindikatorer för att mäta hur väl research, den finansiella produktens portföljs och övriga åtaganden

överensstämmer med målen energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för allaoch därmed stöttar investeringsprocessen.

Dessutom identifierar förvaltningsteamet regelbundet negativa konsekvenser genom kontinuerlig research, samarbete med andra långsiktiga investerare och dialog med icke-statliga organisationer och andra experter.

Med utgångspunkt i ovanstående riktlinjer, och beroende på de underliggande tillgångarna, beaktar, bemöter eller begränsar den finansiella produkten följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer:

Obligatoriska indikatorer –företag:

1. Utsläpp av växthusgaser (GHG)

2. Koldioxidavtryck

3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet

4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen

5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion

6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan

7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald

8. Utsläpp till vatten

9. Farligt avfall

10. Brott mot FN:s globala överenskommelse (Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

12. Ojusterad löneklyfta mellan könen

13. Jämnare könsfördelning i styrelserna

14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Frivilliga indikatorer – företag:

Miljö

4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Socialt ansvar

4. Ingen uppförandekodex för leverantörer

9. Ingen policy för mänskliga rättigheter

Obligatoriska indikatorer – statliga emittenter:

15. Växthusgasintensitet

16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

Mer detaljerad information om hur huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer bedöms finns i Alfred Bergs SFDR Disclosure Statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

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

Den finansiella produktens investeringssfär granskas regelbundet i syfte att identifiera emittenter som potentiellt bryter mot, eller riskerar att bryta mot, principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter. Här ingår även de principer och rättigheter som anges i de åtta grundläggande konventionerna i Internationella arbetsorganisationens deklaration om grundläggande principer och rättigheter i arbetslivet, samt i det internationella regelverket för mänskliga rättigheter. Denna bedömning görs av BNPP AM:s Sustainability Center och baseras på egna analyser och information från externa experter, i samråd med BNP Paribas-koncernens corporate and social responsibility-team. Om det visar sig att en emittent allvarligt och upprepade gånger brutit mot någon av principerna kommer emittenten att placeras på en "exkluderingslista" och inte längre vara tillgänglig för investeringar. Befintliga investeringar ska avyttras från portföljen enligt våra interna rutiner. Om en emittent riskerar att bryta mot någon av principerna placeras emittenten på en "bevakningslista" och övervakas vid behov.

I EU-taxonomin 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 har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att systematiskt implementera de pelare för hållbara investeringar, som definieras i 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.

RBC-policyn 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 aktivitetens art och, i många fall, var den ekonomiska aktiviteten bedrivs geografiskt.

Alfred Berg har adopterat BNP Paribas Asset Managements riktlinger för ESG integration vilken finnas att ta del av via Alfred Bergs hemsida, riktlinjerna benämns hädaneftersom ”ESG integration guidelines”. ESG integration guidlines 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 genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj som strävar efter att ha en bättre ESG-profil jämfört med den övriga investeringssfären.

I långsiktigt perspektiv definieras en uppsättning mål och resultatindikatorer för att mäta hur väl den finansiella produktens portfölj och övriga åtaganden överensstämmer med målen på tre områden (energiomställning, miljömässig

hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla), och på så sätt stödjer investeringsprocesserna.

Dessutom identifierar förvaltningsteamet regelbundet negativa konsekvenser genom kontinuerlig research, samarbete med andra 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, ESG integration guidelines och policyn för aktieägarengagemang och röstning som bland annat innehåller följande bestämmelser:

- Exkludering 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.

- Dialog med emittenter i syfte att uppmuntra dem att förbättra sitt arbete med ESG-frågor och på så sätt begränsa eventuella negativa konsekvenser.

- 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.

- Se till att alla värdepapper som ingår i portföljen omfattas av en kompletterande ESG-analys.

- Sträva efter att förvalta portföljer så att deras sammanlagda ESG-poäng är högre jämfört med relevanta referensvärde eller den relevanta investeringssfären.

Med utgångspunkt i ovanstående riktlinjer, och beroende på de underliggande tillgångarna, beaktar, bemöter eller begränsar den finansiella

produkten följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer:

Obligatoriska indikatorer –företag:

1. Utsläpp av växthusgaser (GHG)

2. Koldioxidavtryck

3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet

4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen

5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion

6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan

7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald

8. Utsläpp till vatten

9. Farligt avfall

10. Brott mot FN:s globala överenskommelse (Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

12. Ojusterad löneklyfta mellan könen

13. Jämnare könsfördelning i styrelserna

14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Frivilliga indikatorer – företag:

Miljö

4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Socialt ansvar

4. Ingen uppförandekodex för leverantörer

9. Ingen policy för mänskliga rättigheter

Obligatoriska indikatorer – statliga emittenter:

15. Växthusgasintensitet

16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

Mer detaljerad information om hur huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer bedöms finns i BNP Paribas Asset Managements SFDR Disclosure Statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

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

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
ALFRED BERG OBLIGASJON C (NOK)	Funds	99.754 %	NO
ALFRED BERG OBLIGASJON R (NOK)	Funds	49.912 %	NO
SPB VEST BOLIGKREDIT AS 23/28 FRN C COVD	Covered Bond	1.2907 %	NO
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 23/28 FRN C COVD	Covered Bond	1.0057 %	NO
KLP KOMMKREDITT AS 22/29 ADJ C COVD	Covered Bond	0.9670 %	NO
BANE NOR EIENDOM AS 21/26 FRN	Real Estate	0.8588 %	NO
NO0011002529_NOK_TEMP_AIM	Financials	0.8150 %	NO
STADSHYPOTEK AB 23/28 FRN C COVD	Covered Bond	0.7697 %	SE
DNB BANK ASA 23/33 FRN C SUB	Subordinated	0.7443 %	NO
NORGESGRUPPEN ASA 23/29 FRN	Consumer Staples (Consumer Defensive)	0.7352 %	NO
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 24/29 FRN C COVD	Covered Bond	0.7135 %	NO
SPB 1 SØR-NORGE ASA 22/28 FRN	SNP Bank and Financials	0.6443 %	NO
NORWEGIAN PROPERTY ASA 20/25 FRN	Real Estate	0.5902 %	NO
JYSKE BANK A/S 21/31 FRN C SUB	Financials	0.5713 %	DK
SPB 1 SØR-NORGE ASA 23/29 FRN	Financials	0.5684 %	NO

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

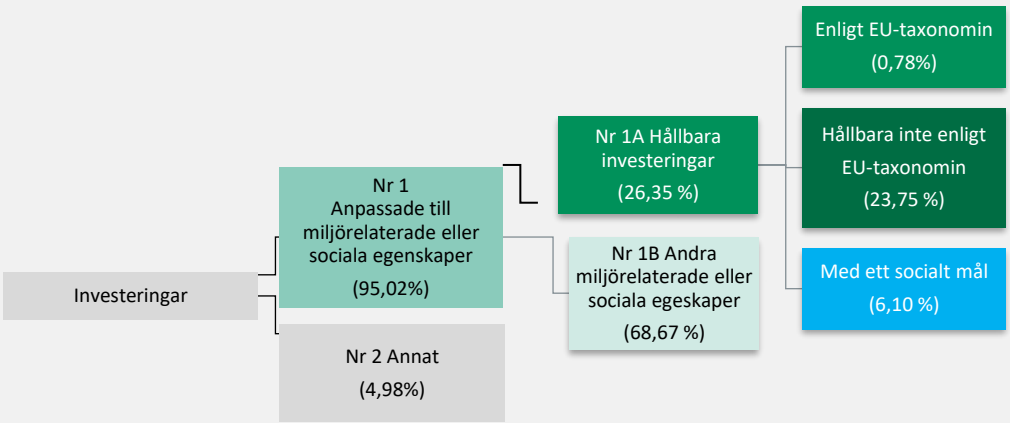
95,02% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

26,35 % av den finansiella produktens investeringar klassas som hållbara investeringar.

Vad den återstående delen av investeringarna kan innehålla återges i frågan ”Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr. 2 Annat”, vad är deras syfte och finnes det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?” nedan

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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.

Se figur.

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

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

  Unspecified (83.%)

  Financials (8.79%)

  Real Estate (2.13%)

  Consumer Staples (Consumer Defensive) (1.97%)

  Utilities (1.5%)

  Materials (0.9%)

  Industrials (0.67%)

  Communication Services (0.41%)

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

De två diagrammen nedan visar i vilken utsträckning hållbara investeringar med ett miljömål är anpassade till EU:s taxonomi och bidrar till miljömålen om begränsning av och anpassning till klimatförändringar.

Förvaltningsbolaget, via BNPP AM, använder data från tredjepartsleverantörer för att mäta hur stor andel av investeringarna som är i linje med EU:s taxonomi. Leverantörerna samlar in företagens självrapporterade resultatindikatorer (KPI:er) och kan behöva använda motsvarande information om informationen från företaget i fråga inte är offentligt tillgänglig. Mer information om BNPP AMs metod och de leverantörer som används finns här: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Ytterligare uppdateringar av prospektet och anpassningen av åtagandena till EU:s taxonomi kan komma att göras i enlighet med detta.

Ekonomisk verksamhet som inte erkänns av EU:s taxonomi är inte nödvändigtvis skadlig för miljön eller ohållbar. Dessutom är inte alla verksamheter som kan bidra väsentligt till miljömässiga och sociala mål ännu integrerade i EU:s taxonomi.

Dessa investeringars överensstämmelse med kraven i artikel 3 i förordning (EU) 2020/852 (taxonomiförordningen) har inte varit föremål för någon försäkran från en revisor eller granskning av en tredje part.

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 avfallshanterings-regler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra till ett miljömål. **Omställnings-verksamheter är ekonomiska verksamheter** som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som har växthus-gasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

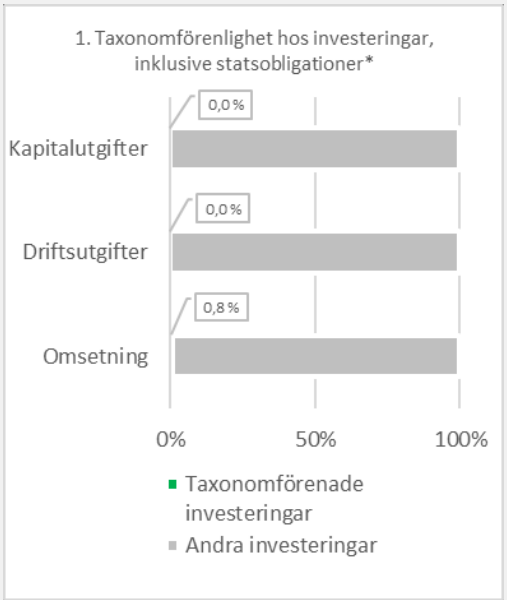
Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

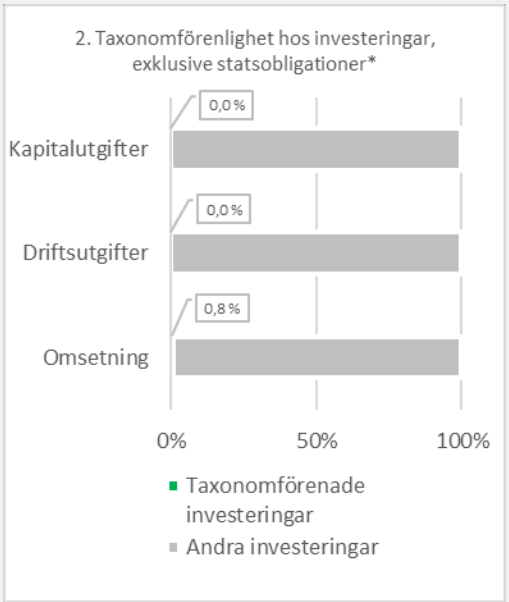
- [ ] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [X] Nej

[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 investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter,** som visar de gröna invest-eringar som gjorts av investerings-objekten, t. ex. för en omstäl-lning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter,** som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

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.





**I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper*

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

  Andelen investeringar i omställningsverksamhet och möjliggörande verksamhet i den mening som avses i förordningarnas taxonomi är 0 % för omställningsverksamhet och 0 % för möjliggörande verksamhet.

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

Indikator	2023*	2024*
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	Ej tillämpligt.	,78%

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 23,75 %.

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Samtidigt har den finansiella produkten investerat i hållbara investeringar vars miljömål inte är i linje med EU:s taxonomi.

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

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 6,10 % av den finansiella produkten.

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

Den återstående delen av investeringarna kan innehålla:

- Den andel av den finansiella produktens tillgångar som inte lever upp till de miljömässiga eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten. Dessa tillgångar används i investeringssyfte, eller

- Instrument som huvudsakligen används för att hantera den finansiella produktens likviditet, som ett led i effektivisering av portföljförvaltning eller för sk. hedging (t.ex. kontanter, inlåning och derivat).

Under alla omständigheter kommer förvaltningsbolaget att se till att dessa investeringar genomförs i enlighet med våra interna processer inklusive att tillvarata följande minimiåtaganden gällande miljömässiga och sociala egenskaper:

- The risk management policy. Riktlinjerna för riskhantering innehåller procedurer som är nödvändiga för att finvesteringsbolaget ska kunna bedöma de risker som är förknippade med marknaden, likviditeten, hållbarheten och motparterna i varje förvaltad fond: och

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 bryter 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?

- Den finansiella produkten måste efterleva RBC-policyn genom att utesluta företag som är inblandade i kontroverser på grund av dålig praxis i frågor som rör mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och korruption samt företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.), eftersom dessa företag anses bryta mot internationella normer eller orsaka oacceptabla skador på samhället och/eller miljön. Mer information finns i RBC-policyn. Mer information uteslutning av sektorer finns på förvaltningsbolagets webbplats:www.alfredberg.se/our-approach/

- Den finansiella produkten ska sträva efter att ha ett vägt genomsnittligt ESG-poäng för den finansiella produktens portfölj som är högre än den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringssfär.

I tillägg till ovanstående punkter har Förvaltningsbolaget implementerat en voting and engagement policy som kan laddas ner vid alfredberg.se/sustainability-documents/.

- 26,35 % av den finansiella produktens tillgångar inveserades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

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

Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Den finansiella produkten saknar referensvärde för de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

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 24.04.2025

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

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Shape the future
with confidence

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Alfred Berg Obligasjon, org.nr 515603-0925

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS filal Sverige (fondbolaget), organisationsnummer 516412-1120, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Alfred Berg Obligasjon för år 2024 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 17-35 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1–16 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 värdepappersfonden Alfred Berg Obligasjons finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 17-35.

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.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2023 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 29 april 2024 med omodifierade uttalanden i *Rapport om årsberättelse*.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen. Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 17–35 ("hållbarhetsinformationen"). Det är fondbolaget 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 identifieras 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 de 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 att 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.

Penneo dokumentnyckel: 5E77S-2KGC3-XAFJO-2TLXT-EFD70-N0FPF

Shape the future
with confidence

- 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 17–35 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FARs 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.

Stockolm, Det datum som framgår av elektronisk underskrift

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Penneo dokumentnyckel: 5E77S-2KGC3-XAFJO-2TLXT-EFD70-N0FPF

PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

Carl Rudin
Auktoriserad revisor
Serienummer: 50fd0ddd5a26ac[…]236a18c550f5f
IP: 147.161.xxx.xxx
2025-04-24 18:04:28 UTC

BankID

Penneo dokumentnyckel: 5E77S-2KGC3-XAFJO-2TLXT-EFD70-N0FPF

Detta dokument är undertecknat digitalt via **Penneo.com**. De signerade uppgifternas integritet är validerad med hjälp av ett beräknat hashvärde för originaldokumentet. Alla kryptografiska bevis är inbäddade i denna PDF, vilket säkerställer både autenticitet och möjlighet till framtida validering.

Detta dokument är försett med ett kvalificerat elektroniskt sigill som innehåller ett certifikat och en tidsstämpel från en kvalificerad tillhandahållare av betrodda tjänster.

Så här verifierar du dokumentets äkthet:
När du öppnar dokumentet i Adobe Reader kan du se att det är certifierat av **Penneo A/S**. Detta bekräftar att dokumentets innehåll förblir oförändrat sedan tidpunkten för undertecknandet. Bevis för de enskilda undertecknarnas digitala signaturer bifogas dokumentet.

De kryptografiska bevisen kan kontrolleras med hjälp av Penneos validator, **https://penneo.com/validator**, eller andra validerings verktyg för digitala signaturer.

Årsberättelse för

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD ACC

515603-0883

Perioden

01.01.2024 - 31.12.2024

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 01.01.2024 - 31.12.2024 avseende ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD ACC, 515603-0883.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD ACC ändrats med:

12,22 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic High Yield ACC R (NOK).

12,69 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic High Yield ACC C (NOK).

11,29 procent i EUR-klassen Alfred Berg Nordic High Yield ACC R (EUR).

11,19 procent i SEK-klassen Alfred Berg Nordic High Yield ACC R (SEK).

11,51 procent i SEK-klassen Alfred Berg Nordic High Yield ACC C (SEK).

Det gångna året 2024

Den nordiska high yield-marknaden presterade starkt under 2024. Året började med betydligt lägre kreditriskspreadar, medan andra halvåret var något mer måttligt. För andra året i rad levererade de flesta high yield-fonder tvåsiffrig avkastning. Den genomsnittliga årliga avkastningen för detta tillgångsslag har varit stark de senaste nio åren. Under denna period har den nordiska high yield-smarknaden växt avsevärt både vad det gäller storlek och diversifiering, med många typer av företag från en mängd olika sektorer som har kommit till marknaden för finansiering.

Den svenska fastighetssektorn hade en stark comeback 2024, efter en rad räntesänkningar från Riksbanken. I DnB:s HY-index hade denna sektor en avkastning på över 37 % 2024. Den finansiella sektorn var svagast med cirka 3,6 % avkastning, medan övriga sektorer hade mellan 7 % och 12 %. Vi investerade relativt konservativt under 2024 givet osäkerheter relaterade till den makroekonomisk utvecklingen och diverse geopolitiska risker. Vi strävade efter att hålla kontantbehållningen mellan 10 – 12 %. På sektornivå ökade vi exponeringen mot fastighetssektorn. Portföljen har ett högt direkt kassaflöde från kuponger och därmed en stor buffert mot stigande kreditspreadar.

I 2024 har ett betydande inflöde till nordiska high yield-fonder skapat stor efterfrågan på obligationer som har pressat priserna upp ytterligare, med lägre kreditspreadar som följd. Attraktiva nyemissioner blir betydligt övertecknade och leder till högre priser på andrahandsmarknaden. ”Risk på”-moduset förstärktes också av förväntningar om lägre räntor. Den norska centralbanken, Norges Bank, höll räntorna oförändrade 2024 medan de flesta andra centralbanker fortsatte att sänka räntorna under hösten 2024.

Genom att hålla räntorna högre i Norge hoppas man att den norska valutan (NOK) ska stärkas tack vare ränteskillnaden. Arbetslösheten i Norge är fortfarande låg och inflationen verkar vara under kontroll. Marknaden förväntar sig en norsk räntesänkning i mars 2025. Den nordiska high yield-marknaden har inte i någon större utstreckning påverkats av de viktigaste globala händelserna och utvecklades mycket starkt 2024 med cirka 190 punkter lägre kreditriskspreadar. Detta drevs av hög efterfrågan på obligationer och motsvarande lägre likviditetspremier i kombination med relativt god kreditutveckling. Vi menar att det nordiska high yield-universumet har fundamentalt starka underliggande marknader för många av företagen och sektorerna.

2024 spreadade iTraxx Crossover ut med 3 bps från 310 till 313 bps. Det amerikanska HY Energy Indexet föll med 25 bps och slutade året på 314 bps, trots något lägre oljepris. Den internationella aktiemarknaden utvecklades mycket starkt. S&P 500 steg 23,3%, medan Dow Jones steg 12,9%. Teknikindexet Nasdaq ökade med 28,6 %. Oslobörsen (OSEBX) var också stark, med en ökning på 9,1 % medan Stockholmsbörsen (OMXS30) steg 3.6 %. Oljepriset kom ned med 2,4% för att avsluta året på 74,64 USD per fat. Den norska kronan försvagades ytterligare med 5,1 % mätt med i44-index (importvägd valutakorg). Volatilitetsindexet (VIX) ökade rejält och slutade året på 17,35 (+39%).

Utsikter för 2025

Det var stor aktivitet på primärmarknaden 2024 - omkring 220 miljarder NOK emitterades enligt DnB Markets, uppdelat på 217 obligationsemissioner. Detta kan jämföras med 145 miljarder NOK totalt för helåret 2023. Många olika företag från en mängd olika sektorer kommer till marknaden, där emittenterna tycker att kreditspreadnivåerna är mycket attraktiva. Vi förväntar oss att primärmarknaden kommer att fortsätta vara stark under 2025. Efter den stora kreditspreadingången i Norden 2024 förväntar vi oss en mer moderat utveckling 2025. Höga genomsnittliga kuponger förväntas bidra mest till avkastningen i 2025, men marknadsvolatilitet kan skapa möjligheter. Lägre räntor borde förbättra kreditrisken hos emittenterna och motverka att den genomsnittliga kupongen på obligationer med rörlig ränta kommer bli lägre. Det finns fortfarande en möjlighet för ökad volatilitet och osäkerhet med tanke på de pågående krigen i Ukraina och Mellanöstern. Vi förväntar oss att fallissemanget kommer att stabiliseras framöver. Lägre räntor framöver borde förbättra företagens kassaflöden och vara positivt för kreditkvaliteten, allt annat lika.

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 19. mars 2025, 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 26 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 46 321 904 NOK medan den rörliga ersättningen var 16 184 709 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 % **
2024-12-31	6 359 301		43 094 623				
2023-12-31	3 509 175		26 412 853				
2022-12-31	436 095		3 389 189				2.32 %
2021-12-31	290 315	997.86	2 318 473		15.66 %	9.19 %	
2020-12-31	8 528	108.27	78 768		8.27 %	0.41 %	

Alfred Berg Nordic High Yield ACC R (NOK)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31	4 386 721	163.09	26 898 142		12.22 %	11.43 %	1.18 %
2023-12-31	2 574 383	145.33	17 713 749		12.42 %	10.56 %	1.92 %
2022-12-31	426 507	129.27	3 299 262		3.23 %	5.16 %	2.32 %
2021-12-31	290 315	125.23	2 318 473		15.66 %	9.19 %	
2020-12-31***	8 528	108.27	78 768		8.27 %	0.41 %	

*) Jämförelseindex: NBP 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

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

Alfred Berg Nordic High Yield ACC C (NOK)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31	1 580 863	120.32	13 139 342		12.69 %	11.43 %	1.17 %
2023-12-31***	833 892	106.77	7 810 101		6.77 %	10.56 %	

*) Jämförelseindex: NBP 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

***) Avser perioden 2023-05-08 - 2023-12-31

Alfred Berg Nordic High Yield ACC R (EUR)

	Fond-förmögenhet, kkr (EUR)	Andels-värde, kr (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (EUR)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31		126.08	998		11.29 %	10.60 %	1.16 %

2023-12-31	113.29	998	11.12 %	9.75 %	1.97 %
2022-12-31***	101.95	998	1.95 %	3.37 %	

*) Jämförelseindex: NBP Norwegian HY Aggregated Index (EUR 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

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

Alfred Berg Nordic High Yield ACC R (EUR)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31	1 485	1489.12	998		17.17 %	11.16 %	1.16 %
2023-12-31	1 268	1270.92	998		18.57 %	10.41 %	1.97 %
2022-12-31***	1 069	1071.83	998		-2.56 %	3.55 %	

*) Jämförelseindex: NBP Norwegian HY Aggregated Index (EUR 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

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

Alfred Berg Nordic High Yield ACC R (SEK)

	Fond-förmögenhet, kkr (SEK)	Andels-värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31		125.52	2 675 196		11.19 %	10.57 %	1.46 %
2023-12-31		112.89	740 008		11.41 %	10.19 %	
2022-12-31***		101.33	88 929		1.33 %	4.29 %	

*) Jämförelseindex: NBP Norwegian HY Aggregated Index (SEK 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

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

Alfred Berg Nordic High Yield ACC R (SEK)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31	345 944	129.32	2 675 196		13.68 %	10.81 %	1.46 %
2023-12-31	84 187	113.76	740 008		18.75 %	10.86 %	
2022-12-31***	8 519	95.80	88 929		-4.20 %	4.17 %	

*) Jämförelseindex: NBP Norwegian HY Aggregated Index (SEK 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

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

Alfred Berg Nordic High Yield ACC C (SEK)

	Fond-förmögenhet, kkr (SEK)	Andels-värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31		115.36	380 945		11.51 %	10.57 %	
2023-12-31***		103.45	147 997		3.45 %	3.91 %	

*) Jämförelseindex: NBP Norwegian HY Aggregated Index (SEK 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

***) Avser perioden 2023-08-03 - 2023-12-31

Alfred Berg Nordic High Yield ACC C (SEK)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31	45 275	118.85	380 945		14.00 %	10.81 %	
2023-12-31***	15 428	104.25	147 997		4.25 %	4.17 %	

*) Jämförelseindex: NBP Norwegian HY Aggregated Index (SEK 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

***) Avser perioden 2023-08-03 - 2023-12-31

Nyckeltal
2024-12-31

Risk & avkastningsmått	**R (NOK)**	**C (NOK)**	**R (EUR)**	**R (SEK)**	**C (SEK)**
Startdatum	**2020-08-05**	**2023-05-08**	**2022-03-31**	**2022-03-31**	**2023-08-03**
Totalrisk % 1)	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02
Duration 3)	0.85	0.85	0.85	0.85	0.85
Spreadexponering	2.08	2.08	2.08	2.08	2.08
Informationskvot	1.12	1.37	0.89	0.89	0.63
Sharpekvot	0.00	15.94	12.94	12.94	12.52
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	12.33 %	0.00 %	11.22 %	11.22 %	0.00 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Kostnader					
Förvaltningsavgift, fast %	0.8	0.4	0.8	0.8	0.8
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	-	-	-	-
Transaktionskostnader kr	-	-	-	-	-
Transaktionskostnader %	-	-	-	-	-
Analyskostnader kr	-	-	-	-	-
Analyskostnader %	-	-	-	-	-
Årlig avgift %	0.8	0.4	0.8	0.8	0.8
Insättningsavgifter %	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga
Uttagsavgifter %	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga
Förvaltningskostnad					
Vid engångsinsättning 10 000 kr	82.87	42.87	82.87	82.87	82.87
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	5.40	2.79	5.40	5.40	5.40

Omsättning

	2024
Omsättningshastighet ggr	0.238
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Inga

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

Belopp i kkr	*Not*	*2024-01-01*	*2023-01-01*
		2024-12-31	*2023-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		367 616	-7 190
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		-195 279	77 638
Värdeförändring på övriga derivatinstrument			
Värdeförändring på fondandelar			
Ränteintäkter		441 831	116 647
Utdelningar			
Valutakursvinster och-förluster netto		-5 885	-36 894
Övriga intäkter		3 947	1 246
Summa intäkter och värdeförändring		**612 230**	**151 447**
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-35 997	-10 387
Räntekostnader		-60	-2
Övriga kostnader		-404	-349
Summa kostnader		**-36 462**	**-10 738**
Årets resultat		**575 768**	**140 709**

Balansräkning

Belopp i kNOK	*Not*	*2024-12-31*	*2023-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		5 584 139	2 925 477
Penningmarknadsinstrument			
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		1 162	27 998
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		44 302	
Fondandelar			
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**5 629 603**	**2 953 475**
Bankmedel och övriga likvida medel		718 523	520 535
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		72 303	43 542
Övriga tillgångar		20 910	20 399
Summa tillgångar		**6 441 339**	**3 537 951**
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		36 525	530
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**36 525**	**530**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga skulder		45 513	28 246
Summa skulder		**82 038**	**28 776**
Fondförmögenhet	*1.2*	**6 359 301**	**3 509 175**
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		44 300	600
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument			

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 2024-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper Bransch	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Kategori 1			
Överlåtbara värdepapper			
ADVANZIA BANK 24/34 FRN EUR FLOOR C SUB, EUR	500 000	6 140	0.10
AIDER KONSERN AS 24/28 FRN FLOOR C, NOK	37 400 000	38 475	0.61
AIRSWIFT GLOBAL AS 24/29 10.00% USD C, USD	9 400 000	109 373	1.74
AKER HORIZONS ASA 21/25 FRN FLOOR C, NOK	11 500 000	11 523	0.18
ALTERA SHUTTLE TANKE 21/25 9.50% USD P/C, USD	6 500 000	75 538	1.20
AONIC AB 23/27 FRN EUR FLOOR C, EUR	4 280 000	55 083	0.88
ARION BANKI H 20/PERP 6.25% USD C HYBRID, USD	600 000	6 801	0.11
ASSEMBLIN CAVERION AB 24/31 FRN FLOOR C, EUR	4 011 000	47 309	0.75
AZERION GROUP N.V. 23/26 FRN EUR FLOOR C, EUR	8 065 000	95 026	1.51
B2 IMPACT ASA 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 600 000	19 690	0.31
B2 IMPACT ASA 24/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	15 500 000	184 646	2.94
BEWI ASA 21/26 FRN EUR C, EUR	1 100 000	12 872	0.20
BORR IHC LIMITED 23/28 10.00% C, USD	6 950 000	79 189	1.26
BORR IHC LIMITED 23/28 10.00% C, USD	3 250 000	37 031	0.59
BULK INFRASTRUCTURE AS 22/26 FRN FLOOR C, NOK	36 000 000	37 527	0.60
BULK INFRASTRUCTURE AS 23/28 FRN FLOOR C, NOK	91 500 000	96 247	1.53
CASTELLUM AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	8 350 000	94 306	1.50
CAYBON HOLDING AB 21/27 FRN STEP C, SEK	3 642 368	3 224	0.05
CAYBON HOLDING AB 24/29 10.00% STEP C, SEK	6 877 826	6 795	0.11
CAYBONHOLD AK PR /SEK/, SEK	5 260 097	54	0.00
CHIP BIDCO AS 24/27 FRN FLOOR C, NOK	68 750 000	70 490	1.12
CIBUS NORDIC REAL EST AB 24/28 FRN EUR C, EUR	2 300 000	28 212	0.45
CIDRON ROMANOV LIMITED 21/26 FRN FLOOR C, NOK	46 240 953	47 089	0.75
CIRCULAR TIRE SERVI AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	25 000 000	26 306	0.42
CITYCON OYJ 21/PERP 3.625% C SUB, EUR	2 708 000	28 870	0.46
CITYCON OYJ 24/PERP 7.875% C SUB, EUR	2 800 000	32 127	0.51
CITYCON TREASURY B.V 24/30 5.00% C, EUR	806 000	9 550	0.15
DANSKE BANK A/S 21/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	3 200 000	35 402	0.56
DIANA SHIPPING INC. 24/29 8.75% USD C, USD	8 500 000	98 660	1.57
DNB BANK ASA 24/PERP ADJ SEK C HYBRID, SEK	50 000 000	53 425	0.85

DNB BANK ASA 24/PERP FRN SEK C HYBRID, SEK	30 000 000	31 715	0.50
DOF SUBSEA AS 23/27 FRN FLOOR C CONV, NOK	15 636 040	15 460	0.25
DUOBID FRN 260412, NOK	18 100 000	17 587	0.28
EUROPEAN ENERG A/S 24/27 FRN EUR FLOOR C, EUR	8 700 000	101 740	1.62
EXCELLENCE LOGGIN PLC 24/29 11.50% USD C, USD	5 125 000	57 741	0.92
EXTENDA RETAIL AB 22/27 FRN SEK FLOOR C, SEK	24 000 000	24 616	0.39
FASTIGHETS AB BALDER 21/81 ADJ C SUB, EUR	1 400 000	16 047	0.26
FERTIBERIA CORPORA 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	5 966 000	71 949	1.14
FIRST CAMP GROUP AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	81 250 000	84 889	1.35
FORCE BIDCO A/S 21/26 FRN EUR FLOOR C, EUR	2 600 000	29 946	0.48
FOXWAY HOLDING AB 23/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	6 400 000	74 639	1.19
GJENSIDIGE FORS ASA 24/PERP FRN C HYBRID, NOK	19 000 000	19 346	0.31
GOLAR LNG LIMITED 21/25 7.00% USD C, USD	2 780 000	31 873	0.51
GOLDCUP 101357 AB 24/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	3 400 000	40 970	0.65
GREENBIT ENERG AS 22/25 FRN FLOOR STEP C, NOK	10 000 000	6 725	0.11
GRØNTVEDT AS 24/27 FRN FLOOR C, NOK	22 500 000	21 741	0.35
HAVILA SHIPPING ASA 10/20 ADJ C, NOK	181 271	73	0.00
HEIMSTADEN AB 19/PERP FRN STEP C SUB, SEK	2 500 000	1 887	0.03
HEIMSTADEN AB 21/26 4.25% EUR C, EUR	4 500 000	50 492	0.80
HEIMSTADEN AB 21/27 4.375% EUR, EUR	5 000 000	53 968	0.86
HEIMSTADEN AB 21/PERP ADJ EUR C SUB, EUR	3 400 000	29 038	0.46
HEIMSTADEN BOSTAD AB 20/PERP ADJ C SUB, EUR	2 300 000	26 315	0.42
HEIMSTADEN BOSTAD AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	1 000 000	10 808	0.17
HEIMSTADEN BOSTAD AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	300 000	3 397	0.05
HEIMSTADEN BOSTAD AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	1 100 000	11 986	0.19
HEIMSTADEN BOSTAD AB 24/PERP ADJ C SUB, EUR	2 116 000	25 067	0.40
HMH HOLDING B.V. 23/26 9.99167% USD C, USD	5 050 000	59 475	0.95
HÖEGH EVI LTD. 20/25 FRN FLOOR C, NOK	72 500 000	72 724	1.16
ICEBEAR SHARES, EUR	16 996	200	0.00
ICEBEAR STEENWIJK 20/26 FRN EUR FLOOR C, EUR	285 458	353	0.01
ICEBEAR STEENWIJK B.V 23/25 9.00% EUR C, EUR	836 405	9 163	0.15
ICEBEAR STEENWIJK B.V 23/25 9.00% EUR C, EUR	880 450	9 646	0.15
ICEBEAR STEENWIJK NO0010891872 IN 091224, EUR	9 565	12	0.00
ICEBEAR STEENWIJK NO0013014571 IN 130924, EUR	18 819	206	0.00
ICEBEAR STEENWIJK NO0013014571 IN 131224, EUR	18 819	206	0.00
ICEBEAR STEENWIJK NO0013168179 IN 130924, EUR	12 433	136	0.00
ICEBEAR STEENWIJK NO0013168179 IN 131224, EUR	19 810	217	0.00

INTENO FRN 260906, EUR	2 800 000	24 463	0.39
INTRUM AB 19/26 3.50% C, EUR	4 000 000	33 770	0.54
INTRUM AB 20/25 4.875%, EUR	1 000 000	8 511	0.14
INTRUM AB 22/28 9.25% C, EUR	2 400 000	20 497	0.33
IOG PLC 19/24 FRN EUR FLOOR C, EUR	977 427	173	0.00
IOG PLC NO0010863236 IN 041023, EUR	36 747	6	0.00
IOG PLC NO0010863236 IN 200324, EUR	37 365	7	0.00
IOG PLC NO0010863236 IN 200624, EUR	37 747	7	0.00
IOG PLC NO0010863236 IN 200923, EUR	34 144	6	0.00
IOG PLC NO0010863236 IN 200924, EUR	37 154	0	0.00
IOG PLC NO0010863236 IN 201223, EUR	37 268	7	0.00
IOG PLC NO0010863236 IN 201224, EUR	32 016	6	0.00
KEYTO GROUP AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	47 500 000	49 860	0.79
KISTEFOS AS 22/26 FRN FLOOR C, NOK	27 100 000	28 049	0.45
KISTEFOS AS 23/27 FRN FLOOR C, NOK	34 100 000	35 549	0.57
KISTEFOS AS 23/28 FRN FLOOR C, NOK	44 800 000	46 088	0.73
KLARNA HOLDING AB 24/PERP FRN C HYBRID, SEK	44 000 000	50 063	0.80
KLAVENESS COMBINAT ASA 23/28 FRN FLOOR C, NOK	44 000 000	45 320	0.72
KONGSBERG AUTO ASA 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	4 600 000	53 105	0.84
KREDINOR AS 23/27 FRN FLOOR C, NOK	66 250 000	67 679	1.08
KRUK S.A. 23/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	2 100 000	26 779	0.43
KUSTOM BIDCO AB 24/28 FRN FLOOR C, SEK	56 250 000	58 396	0.93
LIME PETROLEUM HOLD AS 24/27 FRN FLOOR C, NOK	100 000 000	100 500	1.60
MAGELLAN BIDCO 2 S 24/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	5 000 000	60 281	0.96
MARAN SHUTTLE TANKER 24/28 9.00% USD P/C, USD	5 600 000	66 430	1.06
MEDIA AND GAMES IN 22/26 FRN EUR FLOOR C, EUR	5 000 000	60 483	0.96
MULTITU 21/PERP FRN EUR FLOOR STEP C SUB, EUR	1 040 000	12 251	0.19
MULTITUDE CAPITAL 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	3 000 000	35 165	0.56
NES FIRCROFT BONDCO AS 24/29 8.00% USD C, USD	12 125 000	135 875	2.16
NOA BIDCO AS 24/27 FRN FLOOR C, NOK	52 500 000	52 894	0.84
NOBA BANK GROUP AB 23/33 FRN C SUB, SEK	1 500 000	1 646	0.03
NORDEA BANK ABP 21/PERP 3.75% C HYBRID, USD	200 000	1 967	0.03
NORDEA BANK ABP 21/PERP 3.75% C HYBRID, USD	3 200 000	31 557	0.50
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 21/26 FRN C COVD, NOK	32 000 000	32 489	0.52
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP AB 20/25 FRN, SEK	15 900 000	11 290	0.18
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP AB 22/26 FRN, SEK	8 480 000	6 021	0.10
OCEAN YIELD AS 23/28 FRN FLOOR C, NOK	76 500 000	78 891	1.25

OCEAN YIELD AS 24/29 FRN FLOOR C, NOK	27 000 000	27 135	0.43
ODFJELL RIG III LTD. 23/28 9.25% USD C, USD	9 704 492	116 129	1.85
ODFJELL SE 21/25 FRN FLOOR, NOK	54 500 000	54 601	0.87
ODFJELL TECHNOLOGY LTD 24/28 FRN FLOOR C, NOK	58 750 000	59 448	0.95
OKEA ASA 23/26 9.125% USD C, USD	1 550 000	18 123	0.29
PANDION ENERGY AS 22/26 9.75% USD C, USD	4 250 000	48 791	0.78
PHM GROUP HOLDING OYJ 22/26 FRN FLOOR C, EUR	8 050 000	97 438	1.55
PROJECT GRAND (UK) PLC 24/29 9.00% C, EUR	6 100 000	75 723	1.20
PURMO GROUP OYJ 23/99 9.50% C SUB, EUR	1 640 000	19 416	0.31
REDERIAKTIEBOLAGET 21/26 FRN EUR FLOOR C, EUR	830 000	10 013	0.16
REMARKABLE INVEST AS 23/27 FRN FLOOR C, NOK	18 100 000	18 643	0.30
SANOLIUM AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	23 750 000	25 083	0.40
SCATEC ASA 24/28 FRN FLOOR C, NOK	74 000 000	76 543	1.22
SFL CORPORATION LTD. 21/26 7.25% USD C, USD	6 700 000	76 436	1.22
SFL CORPORATION LTD. 23/27 8.875% USD C, USD	2 800 000	32 778	0.52
SFL CORPORATION LTD. 24/28 8.25% USD C, USD	4 200 000	48 988	0.78
SFL CORPORATION LTD. 24/29 FRN C, NOK	63 000 000	63 158	1.00
SGL GROUP APS 23/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	3 060 080	37 332	0.59
SGL GROUP APS 24/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	7 800 000	92 804	1.48
SOLIS BOND COMPAN NO0010914914 IN 080424, EUR	10 888	0	0.00
SOLIS BOND COMPAN NO0010914914 IN 080724, EUR	21 932	0	0.00
SOLIS BOND COMPANY 21/24 FRN EUR FLOOR C, EUR	835 000	3 344	0.05
STILLFRONT GROUP AB 23/27 FRN C, SEK	45 000 000	47 452	0.75
STILLFRONT GROUP AB 24/28 FRN C, SEK	21 250 000	22 206	0.35
STILLFRONT GROUP AB 24/29 FRN C, SEK	20 000 000	20 685	0.33
STORSKOGEN GROUP AB 21/25 FRN C, SEK	30 000 000	31 132	0.49
STORSKOGEN GROUP AB 23/27 FRN FLOOR C, SEK	70 000 000	76 269	1.21
STORSKOGEN GROUP AB 24/28 FRN C, SEK	63 750 000	66 249	1.05
STUDBO FRN 240514, SEK	4 687 500	5 363	0.09
SWEDBANK AB 21/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	8 000 000	79 537	1.26
SWEDBANK AB 24/PERP 7.75% USD C HYBRID, USD	2 600 000	30 470	0.48
TORM PLC 24/29 8.25% USD C, USD	5 000 000	59 011	0.94
VERVE GROUP SE 23/27 FRN EUR FLOOR C, EUR	3 000 000	37 063	0.59
VIACON GROUP AB 21/25 FRN EUR FLOOR C, EUR	3 400 000	30 640	0.49
VOI TECHNOLOGY AB 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	4 000 000	47 709	0.76
WALLENIUS WILHELMSEN ASA 21/26 FRN FLOOR, NOK	78 000 000	80 145	1.27
WALLENIUS WILHELMSEN ASA 22/27 FRN FLOOR, NOK	65 000 000	68 575	1.09

WALLENIUS WILHELMSEN ASA 23/28 FRN FLOOR, NOK	28 500 000	29 498	0.47
YIT OYJ 21/26 3.25% C, EUR	100 000	1 140	0.02
YIT OYJ 21/PERP ADJ FLOOR C SUB, EUR	900 000	9 939	0.16
YIT OYJ 24/27 FRN FLOOR C, EUR	3 400 000	42 556	0.68
ZALARIS ASA 23/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	2 100 000	26 223	0.42
ZETADISPLAY AB 23/26 FRN FLOOR C, SEK	10 000 000	10 445	0.17
ZITON A/S 23/28 FRN EUR FLOOR STEP C, EUR	5 245 314	64 494	1.03
FIXED INCOME		**5 584 139**	**88.78**
Summa Överlåtbara värdepapper		**5 584 139**	**88.78**
Summa Kategori 1		**5 584 139**	**88.78**
OTC-derivatinstrument			
FX FWD 1532 2025-03-19: NOK +9208926 / USD -826883 (11.1369), NOK	-826 884	-179	0.00
FX FWD 1555 2025-01-22: NOK +477608153 / EUR -40704689 (11.7335), NOK	-40 704 690	-2 337	-0.04
FX FWD 1563 2025-02-19: NOK +478216037 / EUR -40704689 (11.7484), NOK	-40 704 690	-2 349	-0.04
FX FWD 1571 2025-03-19: NOK +478929346 / EUR -40704689 (11.7660), NOK	-40 704 690	-2 369	-0.04
FX FWD 1579 2025-01-22: NOK +166146715 / SEK -162108220 (1.0249), SEK	166 146 716	-881	-0.01
FX FWD 1587 2025-02-19: NOK +166406159 / SEK -162108220 (1.0265), SEK	166 406 159	-894	-0.01
FX FWD 1595 2025-03-19: NOK +166660142 / SEK -162108220 (1.0281), SEK	166 660 143	-922	-0.01
FX FWD 1603 2025-01-22: NOK +321942383 / USD -28837320 (11.1641), NOK	-28 837 321	-5 417	-0.09
FX FWD 1611 2025-02-19: NOK +321942528 / USD -28837320 (11.1641), NOK	-28 837 321	-5 433	-0.09
FX FWD 1619 2025-03-19: NOK +322063702 / USD -28837320 (11.1683), NOK	-28 837 321	-5 341	-0.08
FX FWD 1709 2025-03-19: SEK +5046231 / NOK -5193182 (1.0291), SEK	-5 193 183	24	0.00
FX FWD 1716 2025-03-19: SEK +8639881 / NOK -8940048 (1.0347), SEK	-8 940 048	-8	0.00
FX FWD 1721 2025-03-19: NOK +15000360 / EUR -1266661 (11.8424), NOK	-1 266 662	22	0.00
FX FWD 1727 2025-03-19: NOK +10257772 / SEK -9871948 (1.0391), SEK	10 257 772	51	0.00
FX FWD 1733 2025-03-19: NOK +12427421 / EUR -1047194 (11.8674), NOK	-1 047 194	44	0.00
FX FWD 2065 2025-03-19: EUR +14487 / SEK -165912 (11.4520), SEK	14 488	0	0.00
FX FWD 2073 2025-03-19: EUR +42120 / NOK -495806 (11.7713), NOK	42 120	2	0.00
FX FWD 2081 2025-03-19: EUR +27979 / USD -29507 (1.0546), USD	27 979	-4	0.00
FX FWD 2118 2025-03-19: NOK +4966 / EUR -420 (11.8117), NOK	-421	0	0.00
FX FWD 2123 2025-03-19: SEK +2515 / EUR -219 (11.4817), SEK	-219	0	0.00
FX FWD 2129 2025-03-19: SEK +4543 / EUR -396 (11.4474), SEK	-397	0	0.00
FX FWD 2136 2025-03-19: NOK +12511 / EUR -1049 (11.9207), NOK	-1 050	0	0.00
FX FWD 2141 2025-03-19: EUR +260 / SEK -2993 (11.4729), SEK	261	0	0.00
FX FWD 2147 2025-03-19: NOK +8530 / EUR -718 (11.8680), NOK	-719	0	0.00
FX FWD 2150 2025-03-19: NOK +357718970 / USD -32030191 (11.1682), NOK	-32 030 192	-5 936	-0.09
FX FWD 2153 2025-03-19: EUR +674 / NOK -8035 (11.9084), NOK	675	0	0.00

FX FWD 2158 2025-03-19: NOK +183318841 / SEK -178318416 (1.0280), SEK	183 318 841	-1 021	-0.02
FX FWD 2159 2025-03-19: NOK +7680 / EUR -647 (11.8649), NOK	-647	0	0.00
FX FWD 2166 2025-03-19: NOK +524204099 / EUR -44531808 (11.7715), NOK	-44 531 808	-2 349	-0.04
FX FWD 2202 2025-03-19: SEK +3213395 / NOK -3306973 (1.0291), SEK	-3 306 973	15	0.00
FX FWD 2209 2025-03-19: SEK +2259014 / NOK -2337497 (1.0347), SEK	-2 337 497	-2	0.00
FX FWD 2214 2025-03-19: NOK +7116641 / EUR -600943 (11.8424), NOK	-600 944	11	0.00
FX FWD 2220 2025-03-19: NOK +2329835 / SEK -2242203 (1.0391), SEK	2 329 835	12	0.00
FX FWD 2228 2025-03-19: USD +516559 / NOK -5880335 (11.3837), NOK	516 560	-15	0.00
FX FWD 2233 2025-03-19: SEK +1267301 / NOK -1310867 (1.0344), SEK	-1 310 868	-1	0.00
FX FWD 2238 2025-03-19: EUR +357575 / NOK -4244258 (11.8696), NOK	357 575	-16	0.00
FX FWD 2454 2025-03-19: SEK +121643 / EUR -10571 (11.5067), SEK	-10 572	1	0.00
FX FWD 2465 2025-03-19: SEK +13428971 / EUR -1172692 (11.4514), SEK	-1 172 693	16	0.00
FX FWD 2473 2025-03-19: SEK +9138322 / USD -841808 (.0921), SEK	-841 808	-110	0.00
FX FWD 2481 2025-03-19: SEK +13934206 / NOK -14317914 (1.0275), SEK	-14 317 914	87	0.00
FX FWD 2517 2025-03-19: NOK +283702 / SEK -275738 (1.0289), SEK	283 702	-1	0.00
FX FWD 2525 2025-03-19: SEK +838998 / EUR -73143 (11.4706), SEK	-73 143	2	0.00
FX FWD 2530 2025-03-19: SEK +453736 / USD -41264 (.0909), SEK	-41 264	1	0.00
FX FWD 2535 2025-03-19: SEK +367222 / NOK -381679 (1.0394), SEK	-381 679	-2	0.00
FX FWD 2541 2025-03-19: NOK +256740 / SEK -248436 (1.0334), SEK	256 740	0	0.00
FX FWD 2547 2025-03-19: SEK +229399 / NOK -237914 (1.0371), SEK	-237 915	-1	0.00
FX FWD 2555 2025-03-19: SEK +147762 / USD -13427 (.0909), SEK	-13 427	0	0.00
FX FWD 2560 2025-03-19: SEK +249848 / EUR -21774 (11.4745), SEK	-21 774	1	0.00
FX FWD 2817 2025-03-19: SEK +115342796 / EUR -10071755 (11.4521), SEK	-10 071 755	147	0.00
FX FWD 2825 2025-03-19: SEK +117455210 / NOK -120731241 (1.0279), SEK	-120 731 241	690	0.01
FX FWD 2833 2025-03-19: SEK +78838852 / USD -7258664 (.0921), SEK	-7 258 665	-910	-0.01
FX FWD 2870 2025-03-19: USD +182270 / SEK -1987248 (10.9027), SEK	182 271	15	0.00
FX FWD 2875 2025-03-19: NOK +3225271 / SEK -3134731 (1.0289), SEK	3 225 272	-15	0.00
FX FWD 2888 2025-03-19: USD +184346 / SEK -2021531 (10.9659), SEK	184 347	3	0.00
FX FWD 2893 2025-03-19: NOK +2461828 / SEK -2379741 (1.0345), SEK	2 461 829	2	0.00
FX FWD 2898 2025-03-19: EUR +306380 / SEK -3507428 (11.4479), SEK	306 381	-3	0.00
FX FWD 2904 2025-03-19: NOK +3132932 / SEK -3014841 (1.0392), SEK	3 132 932	16	0.00
FX FWD 2910 2025-03-19: NOK +1790784 / SEK -1732867 (1.0334), SEK	1 790 785	-1	0.00
FX FWD 2916 2025-03-19: SEK +1676418 / NOK -1738646 (1.0371), SEK	-1 738 647	-5	0.00
FX FWD 2924 2025-03-19: USD +41767 / SEK -460000 (11.0134), SEK	41 767	-1	0.00
FX FWD 2929 2025-03-19: NOK +2338469 / SEK -2261874 (1.0339), SEK	2 338 470	0	0.00
VALUTATERMINER		**-35 363**	**-0.56**
Summa OTC-derivatinstrument		**-35 363**	**-0.56**

Summa Kategori 7		**-35 363**	**-0.56**
Kategori 2			
Övriga derivatinstrument			
NOK COLLATERAL, NOK	44 301 653	44 302	0.70
DERIVAT		**44 302**	**0.70**
Summa Övriga derivatinstrument		**44 302**	**0.70**
Summa Kategori 2		**44 302**	**0.70**
Summa värdepapper		**5 593 078**	**88.92**
Varav med positivt marknadsvärde		**5 629 603**	
Varav med negativt marknadsvärde		**36 525**	
Övriga tillgångar och skulder		**766 224**	**11.08**
Fondförmögenhet		**6 359 301**	**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

Belopp i kkr	*2024-01-01*	*2023-01-01*
	2024-12-31	*2023-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	3 509 175	6 441 592
Andelsklass Alfred Berg Nordic High Yield ACC R (NOK)		
Andelsutgivning	2 045 477	-
Andelsinlösen	-631 137	-
Andelsklass Alfred Berg Nordic High Yield ACC C (NOK)		
Andelsutgivning	979 638	928 277
Andelsinlösen	-375 508	-107 381
Andelsklass Alfred Berg Nordic High Yield ACC R (EUR)		
Andelsutgivning	-	-
Andelsinlösen	-	-
Andelsklass Alfred Berg Nordic High Yield ACC R (SEK)		
Andelsutgivning	368 262	153 877
Andelsinlösen	-139 121	-85 611
Andelsklass Alfred Berg Nordic High Yield ACC C (SEK)		
Andelsutgivning	30 335	15 544
Andelsinlösen	-3 587	-771
Periodens resultat enligt resultaträkning	575 768	140 709
Fondförmögenhet vid periodens slut	**6 359 301**	**3 509 175**

BILAGA IV

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: 5493003XHICJKIKQQQ31**

MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

●● ☐ **Ja** ●○ X **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:** ___ %

X Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 8,36 % hållbara investeringar.

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

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

Följande hållbarhetsindiktatoreranvänds för att mäta uppnåendet av de miljömässiga och sociala egenskaperna som främjas av den finansiella produkten:

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

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att utvärdera de underliggande investeringarna mot kriterier för miljö, socialt ansvar och styrning (förkortas hädanefter ”ESG” vilket står för environmental (miljö), social (sociala faktorer) och governance (styrning)). Detta görs med hjälp av en egenutvecklad ESG-analysmetod och genom att investera i emittenter som uppvisar god praxis vad gäller miljö, socialt ansvar och styrning.

Förvaltningsteamet gör följande överväganden i samband med en investering;

Statliga emittenter

Enligt investeringsstrategin väljs statliga emittenter baserat på hur de presterar i frågor som rör miljö, socialt ansvar och styrning. Hur väl varje land presterar i ESG-frågor utvärderas med hjälp av en egenutvecklad analysmetod som fokuserar på att mäta det berörda landets ansträngningar att producera och bevara tillgångar, varor och tjänster med höga ESG-värden, i enlighet med landets ekonomiska utvecklingsnivå. Det innebär att ett land utvärderas utifrån en kombination av miljömässiga, sociala och styrningsrelaterade faktorer, som bland annat omfattar, men inte är begränsat till, följande:

o Miljö: åtgärder för att begränsa klimatförändringarna, biologisk mångfald, energieffektivitet, markresurser, föroreningar.

o Socialt ansvar: levnadsförhållanden, ekonomisk ojämlikhet, utbildning, sysselsättning, hälsoinfrastruktur, humankapital.

o Styrning: företags rättigheter, korruption, demokratiskt livsstil, politisk stabilitet, säkerhet.

Obligationer med ett hållbart syfte

Med utgångspunkt i investeringsstrategin väljs emissioner som ska finansiera projekt som främjar hållbarhet. Detta inbegriper obligationer som finansierar projekt med positiva miljömässiga eller sociala effekter i linje med de principer för miljöemissioner (GBP) eller sociala emissioner (SBP) som fastställts av International Capital Market Association (ICMA). Om kraven för GBP eller SBP är uppfyllda kan alla emittenter emittera obligationer med hållbara ändamål.

BNP Paribas Asset Managements globala hållbarhetsstrategi, vilken även tillämpas av Alfred Berg, lägger stor vikt vid att bekämpa klimatförändringarna. Med tanke på statliga enheters betydelse för att ta itu med klimatförändringarna innehåller den egenutvecklade ESG-analysemetoden av statliga emittenter ytterligare en komponent för bedömning som syftar till att fånga upp landets bidrag till framsteg i riktning mot de nettonollmål som anges i Parisavtalet. Denna komponent återspeglar ländernas engagemang för framtida mål, viktat mot deras nuvarande politik och deras exponering för fysiska klimatrisker i ett framåtblickande perspektiv. Den mäter landets anpassning till temperaturmålet i Parisavtalet för att bedöma landets bidrag till arbetet mot klimatförändringarna, kombinerat med en bedömning av de lagar och riktlinjer som landet har infört för att hantera klimatförändringarna.

Förvaltningsbolaget tillämpar också BNP Paribas-koncernens ramverk för länder som kan anses kontroversiella, som omfattar restriktiva åtgärder för vissa länder och/eller verksamheter som anses vara särskilt utsatta för risker som rör penningtvätt och finansiering av terrorism. Vidare främjar förvaltningsbolaget miljörelaterade och sociala resultat ytterligare genom att samarbeta med emittenter och, i förekommande fall, utöva rösträtt i enlighet med Alfred Bergs riktlinjer för engagemang i emittenter vilket regleras i Alfred Bergs stewardship policy (”Stewardship-policyn”) vilken finns tillgänglig via Alfred Bergs hemsida.

Den finansiella produkten saknar referensvärde för de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

Hållbarhets-indikatorerna mäter hur hållbarhetsmål en för denna finansiella product uppnås.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Följande hållbarhetsindiktatoreranvänds för att mäta uppnåendet av de miljömässiga och sociala egenskaperna som främjas av den finansiella produkten:

- Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till 100,0%.

- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng): 77,82 %

Den genomsnittliga ESG scoren för portföljen jämfört med den genomsnittliga ESG scoren för portföljens investeringsuniversa; 51,37 vilket jämförs med den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringssfärsom uppgår till 47,57

- 8,36 % av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.

- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi: 2,44%

NBP Nordic HY Aggregated Index NOK Hedged.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Indikator	2023*	2024*	Kommentar
Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till	100,0%	100,0%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng):	88,1%	77,8%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.	3,6%	8,4%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi:	1,0%	2,4%	Enlikt den finansiella produktens åtagande

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

Målen för den finansiella produktens hållbara investeringar är att finansiera företag som bidrar till miljömål och/eller sociala mål genom sina produkter och tjänster, och även genom hållbara arbetsmetoder.

I den egenutvecklade ESG-analysemetoden, så som de definieras i Informationsbroschyren, bedöms hållbara investeringar enligt flera kriterier som

anses vara centrala för att ett företag ska kunna betecknas som hållbart. Kriterierna kompletterar varandra och i praktiken måste ett företag uppfylla minst ett av de kriterier som beskrivs nedan för att anses bidra till ett miljömässigt eller ett socialt mål:

1. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som överensstämmer med EU-taxonomins mål. Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med EU-taxonomins mål. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga egenskaper; hållbart skogsbruk, återställande av miljö, hållbar tillverkning, förnybara energikällor, tillgång till vatten och avlopp, avfallshantering och ersättningen kopplat till det, hållbara byggnader, hållbara transporter, hållbar och tydlig information gällande teknologi forskning och anann utveckling inom hållbarhet.

2. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling (Unated Nations Sustainable Development Goals - förkortas UNSDG). Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med UNSDG samt att mindre än 20 % av omsättningen inte får vara icke-kompatibel med UNSDGs. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: hållbart jordbruk, hållbar hantering av vatten och avlopp, hållbar och modern energianvändning, hållbar ekonomisk utveckling, hållbar infrastruktur, hållbara städer, hållbara konsumtions- och produktionsmönster, bekämpa klimatförämndringar, bevarandet och hållbar användning av hav och marina resurser, hållbar användning av terrestra ecosystem, hållbart skogsbruk, bekämpa ökenspridning, markförståring och förlust av biologisk mångfald;

B. Sociala mål: bekämpa och sträva mot nolltolserans för fasttigdom och hunger, hälsosamma liv och välbefinnande i alla åldrar, inkluderande och jämlik kvalitetsutbildning och möjligheter till livslångt lärande, jämställdhet, stärkande av kvinnors och flickors rättigheter till sanitetsprodukter och vatten, tillgång till prisvärd och pålitlig energiförsörjning, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning och anständigt arbete, motståndskraftig infrastruktur, inkluderande och hållbar industrialisering, minskad ojämlikhet, inkluderande, säkra och motståndskraftiga städer och mänskliga bosättningar, fredliga och inkluderande samhällen, tillgång till rättvisa och effektiva ansvarsfulla och inkluderande institutioner, globalt partnerskap för hållbar utveckling.

3. Företaget är verksamt inom en sektor med höga växthusgasutsläpp (GHG) och håller på att ställa om sin affärsmodell för att anpassa den till målet att hålla den globala temperaturökningen under 1,5 °C. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga mål: minska utsläppen av växthusgaser, bekämpa klimatförändringar.

4. Företagets praxis i miljörelaterade och sociala frågor rankas som ”bäst i klassen” jämfört med andra företag inom den relevanta sektorn och geografiska regionen. Utvärderingen av vem som presterar bäst i frågor som gäller miljömässiga eller sociala egenskaper baseras på BNP Ams metod för att fastställa

en ESG poäng. Företag utvärderas och får en ESG poäng som jämför dem med andra jämförbara företag inom samma sektor och geografiska område. Ett bolag med en sammanlagd poäng över 10 i kategorin för antingen miljömässiga eller sociala egenskaper kvalificeras som bäst i sin klass. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: bekämpa klimatförändringar, hantering av miljörisker, hållbar förvaltning av naturens resurser, avfallshantering, hantering av vatten, reducering av växthusgaser, förnybar energi, hållbart jordbruk, grön infrastruktur.

B. Sociala mål: hälsa och säkerhet, personalförvaltning, god hantering av externa intressenter (leverantörer, data), affärsetik, sund bolagsstyrning.

Gröna obligationer, sociala obligationer och hållbara obligationer som emitteras för att stödja specifika miljöprojekt och/eller sociala projekt räknas också som hållbara investeringar under förutsättning att dessa räntebärande värdepapper får investeringsrekommendationen ”positiv” eller ”neutral” från BNPP AM:s Sustainability Center efter att emittenten och det underliggande projektet har utvärderats. Utvärderingen baseras på en egenutvecklad metod för analys av gröna, sociala och hållbara obligationer.

För att ett företag ska bedömas som en hållbar investering får det inte påtagligt skada andra miljörelaterade eller sociala mål (Do No Significant Harm- principen - DNSH) och bör följa god bolagsstyrningspraxis. BNPP AM använder en egenutvecklad analysmetod för att bedöma alla företag i förhållande till dessa krav. Mer information om den egenutvecklade metoden finns på förvaltningsbolagets webbplats: www.alfredberg.se/our-approach/

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.

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?

De hållbara investeringar som den finansiella produkten har genomfört har inte klassats som hållbara om de funnits en risk att de påtagligt kan skada något miljömål eller socialt mål (DNSH-principen). Förvaltningsbolaget har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att ta hänsyn till indikatorer för negativa konsekvenser enligt definitionen i SFDR, och att inte investera i företag som underlåter att uppfylla sina grundläggande skyldigheter i enlighet med OECD:s riktlinjer och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Förvaltningsbolaget säkerställer att den finansiella produkten tar hänsyn till de indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser som är relevanta för investeringsstrategin, under hela investeringsprocessen. De hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis är tänkt att göra väljs ut

genom att man systematiskt tillämpar de pelare för hållbara investeringar som definieras i Förvaltningsbolagets globala hållbarhetsstrategi i investeringsprocessen (den globala hållbarhetsstrategin förkortas hädanefter ”GSS”-Global Sustaiability Strategy vilken är en strategi framtagen av BNP Paribas Asset Management och som också adopterats av Alfred Berg. GSS finns att läsa via Alfred Bergs hemsida). Pelarna – policy för ansvarsfullt företagande, riktlinjer för ESG-integration, god förvaltning och den framåtblickande visionen (energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla) – beskrivs närmare längre ner i detta dokument.

RBC-policyn fastställer en gemensam ram för investeringar och ekonomiska aktiviteter 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 genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj strävar efter att ha en bättre ESG-profil jämfört med den relevanta investeringssfären.

Med syfte att ange ett långsiktigt perspektiv för den finansiella produkten definieras en uppsättning mål och resultatindikatorer för att mäta hur väl research, den finansiella produktens portföljs och övriga åtaganden

överensstämmer med målen energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för allaoch därmed stöttar investeringsprocessen.

Dessutom identifierar förvaltningsteamet regelbundet negativa konsekvenser genom kontinuerlig research, samarbete med andra långsiktiga investerare och dialog med icke-statliga organisationer och andra experter.

Med utgångspunkt i ovanstående riktlinjer, och beroende på de underliggande tillgångarna, beaktar, bemöter eller begränsar den finansiella produkten följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer:

Obligatoriska indikatorer –företag:

1. Utsläpp av växthusgaser (GHG)

2. Koldioxidavtryck

3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet

4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen

5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion

6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan

7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald

8. Utsläpp till vatten

9. Farligt avfall

10. Brott mot FN:s globala överenskommelse (Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

12. Ojusterad löneklyfta mellan könen

13. Jämnare könsfördelning i styrelserna

14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Frivilliga indikatorer – företag:

Miljö

4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Socialt ansvar

4. Ingen uppförandekodex för leverantörer

9. Ingen policy för mänskliga rättigheter

Obligatoriska indikatorer – statliga emittenter:

15. Växthusgasintensitet

16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

Mer detaljerad information om hur huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer bedöms finns i Alfred Bergs SFDR Disclosure Statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

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

Den finansiella produktens investeringssfär granskas regelbundet i syfte att identifiera emittenter som potentiellt bryter mot, eller riskerar att bryta mot, principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter. Här ingår även de principer och rättigheter som anges i de åtta grundläggande konventionerna i Internationella arbetsorganisationens deklaration om grundläggande principer och rättigheter i arbetslivet, samt i det internationella regelverket för mänskliga rättigheter. Denna bedömning görs av BNPP AM:s Sustainability Center och baseras på egna analyser och information från externa experter, i samråd med BNP Paribas-koncernens corporate and social responsibility-team. Om det visar sig att en emittent allvarligt och upprepade gånger brutit mot någon av principerna kommer emittenten att placeras på en "exkluderingslista" och inte längre vara tillgänglig för investeringar. Befintliga investeringar ska avyttras från portföljen enligt våra interna rutiner. Om en emittent riskerar att bryta mot någon av principerna placeras emittenten på en "bevakningslista" och övervakas vid behov.

I EU-taxonomin 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 har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att systematiskt implementera de pelare för hållbara investeringar, som definieras i 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.

RBC-policyn 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 aktivitetens art och, i många fall, var den ekonomiska aktiviteten bedrivs geografiskt.

Alfred Berg har adopterat BNP Paribas Asset Managements riktlinger för ESG integration vilken finnas att ta del av via Alfred Bergs hemsida, riktlinjerna benämns hädaneftersom ”ESG integration guidelines”. ESG integration guidlines 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 genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj som strävar efter att ha en bättre ESG-profil jämfört med den övriga investeringssfären.

I långsiktigt perspektiv definieras en uppsättning mål och resultatindikatorer för att mäta hur väl den finansiella produktens portfölj och övriga åtaganden överensstämmer med målen på tre områden (energiomställning, miljömässig

hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla), och på så sätt stödjer investeringsprocesserna.

Dessutom identifierar förvaltningsteamet regelbundet negativa konsekvenser genom kontinuerlig research, samarbete med andra 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, ESG integration guidelines och policyn för aktieägarengagemang och röstning som bland annat innehåller följande bestämmelser:

- Exkludering 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.

- Dialog med emittenter i syfte att uppmuntra dem att förbättra sitt arbete med ESG-frågor och på så sätt begränsa eventuella negativa konsekvenser.

- 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.

- Se till att alla värdepapper som ingår i portföljen omfattas av en kompletterande ESG-analys.

- Sträva efter att förvalta portföljer så att deras sammanlagda ESG-poäng är högre jämfört med relevanta referensvärde eller den relevanta investeringssfären.

Med utgångspunkt i ovanstående riktlinjer, och beroende på de underliggande tillgångarna, beaktar, bemöter eller begränsar den finansiella

produkten följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer:

Obligatoriska indikatorer –företag:

1. Utsläpp av växthusgaser (GHG)

2. Koldioxidavtryck

3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet

4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen

5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion

6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan

7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald

8. Utsläpp till vatten

9. Farligt avfall

10. Brott mot FN:s globala överenskommelse (Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

12. Ojusterad löneklyfta mellan könen

13. Jämnare könsfördelning i styrelserna

14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Frivilliga indikatorer – företag:

Miljö

4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Socialt ansvar

4. Ingen uppförandekodex för leverantörer

9. Ingen policy för mänskliga rättigheter

Obligatoriska indikatorer – statliga emittenter:

15. Växthusgasintensitet

16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

Mer detaljerad information om hur huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer bedöms finns i BNP Paribas Asset Managements SFDR Disclosure Statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

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

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
PHM GROUP HOLDING OYJ 22/26 FRN FLOOR C	Industrials	1.8322 %	FI
AZERION GROUP N.V. 23/26 FRN EUR FLOOR C	Communication Services	1.6075 %	NL
ODFJELL RIG III LTD. 23/28 9.25% USD C	Energy	1.5340 %	BM
BULK INFRASTRUCTURE AS 23/28 FRN FLOOR C	Real Estate	1.5197 %	NO
OCEAN YIELD AS 23/28 FRN FLOOR C	Energy	1.4761 %	NO
SGL GROUP APS 24/30 FRN EUR FLOOR C	Industrials	1.4064 %	DK
FOXWAY HOLDING AB 23/28 FRN EUR FLOOR C	Information Technology	1.3732 %	SE
SFL CORPORATION LTD. 21/26 7.25% USD C	Energy	1.3680 %	BM
AIRSWIFT GLOBAL AS 24/29 10.00% USD C	Consumer Non-cyclical	1.3570 %	NO
NES FIRCROFT BONDC AS 22/26 11.75% USD C	Industrials	1.2900 %	NO
B2 IMPACT ASA 24/29 FRN EUR FLOOR C	Financial	1.2864 %	NO
WALLENIUS WILHELMSEN ASA 22/27 FRN FLOOR	Industrials	1.2460 %	NO
WALLENIUS WILHELMSEN ASA 21/26 FRN FLOOR	Industrials	1.2353 %	NO
CASTELLUM AB 21/PERP ADJ C SUB	Real Estate	1.1910 %	SE
SWEDBANK AB 21/PERP ADJ USD C HYBRID	Financials	1.1884 %	SE

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

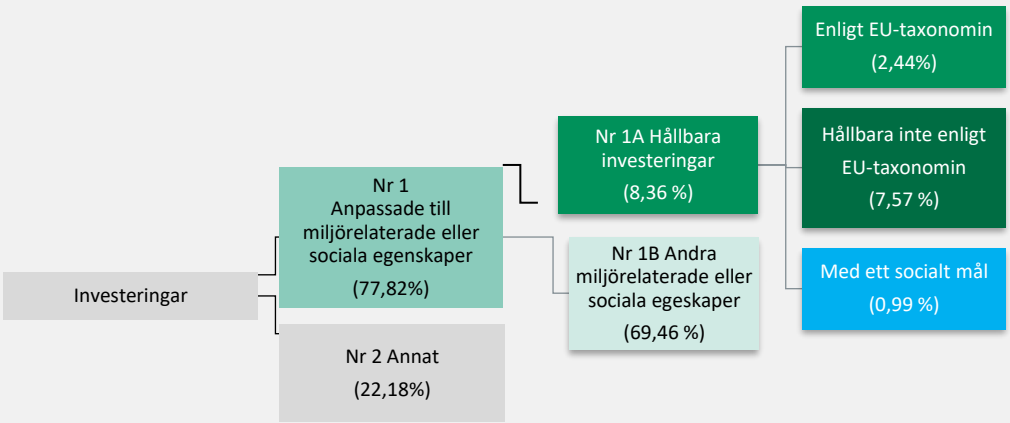
77,82% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

8,36 % av den finansiella produktens investeringar klassas som hållbara investeringar.

Vad den återstående delen av investeringarna kan innehålla återges i frågan ”Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr. 2 Annat”, vad är deras syfte och finnes det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?” nedan

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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.

Se figur.

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

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

Industrials (20.64%)

Unspecified (18.4%)

Energy (13.43%)

Financials (13.09%)

Communication Services (6.42%)

Real Estate (6.3%)

Information Technology (4.01%)

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical) (2.71%)

Utilities (2.04%)

Materials (0.6%)

Consumer Staples (Consumer Defensive) (0.38%)

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.

De två diagrammen nedan visar i vilken utsträckning hållbara investeringar med ett miljömål är anpassade till EU:s taxonomi och bidrar till miljömålen om begränsning av och anpassning till klimatförändringar.

Förvaltningsbolaget, via BNPP AM, använder data från tredjepartsleverantörer för att mäta hur stor andel av investeringarna som är i linje med EU:s taxonomi. Leverantörerna samlar in företagens självrapporterade resultatindikatorer (KPI:er) och kan behöva använda motsvarande information om informationen från företaget i fråga inte är offentligt tillgänglig. Mer information om BNPP AMs metod och de leverantörer som används finns här: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Ytterligare uppdateringar av prospektet och anpassningen av åtagandena till EU:s taxonomi kan komma att göras i enlighet med detta.

Ekonomisk verksamhet som inte erkänns av EU:s taxonomi är inte nödvändigtvis skadlig för miljön eller ohållbar. Dessutom är inte alla verksamheter som kan bidra väsentligt till miljömässiga och sociala mål ännu integrerade i EU:s taxonomi.

Dessa investeringars överensstämmelse med kraven i artikel 3 i förordning (EU) 2020/852 (taxonomiförordningen) har inte varit föremål för någon försäkran från en revisor eller granskning av en tredje part.

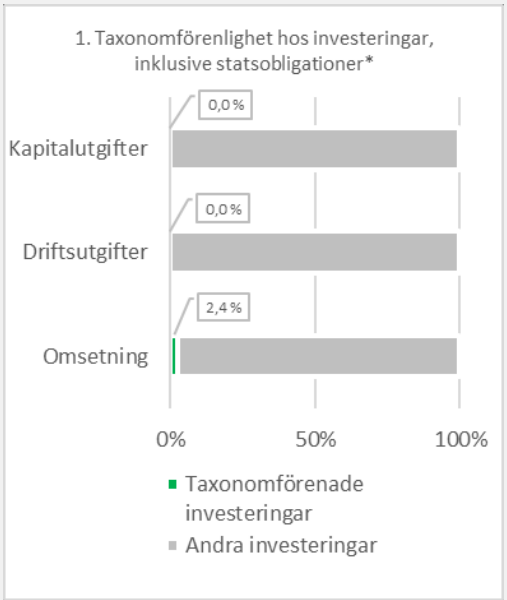
Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

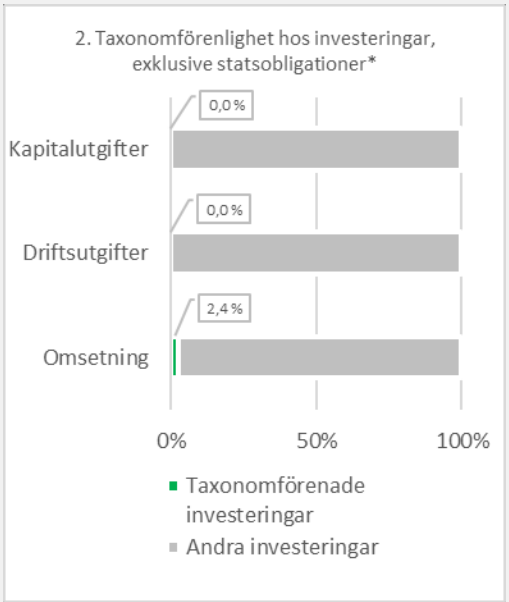
- [ ] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [x] Nej

[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 investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter,** som visar de gröna invest-eringar som gjorts av investerings-objekten, t. ex. för en omstäl-lning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter,** som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

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.





**I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper*

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

  Andelen investeringar i omställningsverksamhet och möjliggörande verksamhet i den mening som avses i förordningarnas taxonomi är 0 % för omställningsverksamhet och 0 % för möjliggörande verksamhet.

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

Indikator	2023*	2024*
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	,98%	2,44%

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 7,57 %.

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Samtidigt har den finansiella produkten investerat i hållbara investeringar vars miljömål inte är i linje med EU:s taxonomi.

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

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 0,99 % av den finansiella produkten.

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

Den återstående delen av investeringarna kan innehålla:

- Den andel av den finansiella produktens tillgångar som inte lever upp till de miljömässiga eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten. Dessa tillgångar används i investeringssyfte, eller

- Instrument som huvudsakligen används för att hantera den finansiella produktens likviditet, som ett led i effektivisering av portföljförvaltning eller för sk. hedging (t.ex. kontanter, inlåning och derivat).

Under alla omständigheter kommer förvaltningsbolaget att se till att dessa investeringar genomförs i enlighet med våra interna processer inklusive att tillvarata följande minimiåtaganden gällande miljömässiga och sociala egenskaper:

- The risk management policy. Riktlinjerna för riskhantering innehåller procedurer som är nödvändiga för att finvesteringsbolaget ska kunna bedöma de risker som är förknippade med marknaden, likviditeten, hållbarheten och motparterna i varje förvaltad fond: och

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 bryter 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?

- Den finansiella produkten måste efterleva RBC-policyn genom att utesluta företag som är inblandade i kontroverser på grund av dålig praxis i frågor som rör mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och korruption samt företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.), eftersom dessa företag anses bryta mot internationella normer eller orsaka oacceptabla skador på samhället och/eller miljön. Mer information finns i RBC-policyn. Mer information uteslutning av sektorer finns på förvaltningsbolagets webbplats:www.alfredberg.se/our-approach/

- Den finansiella produkten ska sträva efter att ha ett vägt genomsnittligt ESG-poäng för den finansiella produktens portfölj som är högre än den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringssfär.

I tillägg till ovanstående punkter har Förvaltningsbolaget implementerat en voting and engagement policy som kan laddas ner vid alfredberg.se/sustainability-documents/.

- 8,36 % av den finansiella produktens tillgångar inveserades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

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

Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Den finansiella produkten saknar referensvärde för de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

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 24.04.2025

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

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Shape the future
with confidence

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Alfred Berg Nordic High Yield ACC, org.nr 515603-0883

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS filal Sverige (fondbolaget), organisationsnummer 516412-1120, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Alfred Berg Nordic High Yield ACC, för år 2024 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 19-38 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1–18 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 värdepappersfonden Alfred Berg Nordic High Yield ACCs finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 19-38.

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.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2023 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 29 april 2024 med omodifierade uttalanden i *Rapport om årsberättelse*.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen. Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 19–38 ("hållbarhetsinformationen"). Det är fondbolaget 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 identifieras 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 de 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 att 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.

Penneo dokumentnyckel: EUN73-M6TXO-1K27P-TRYZ5-SOIK6-K59A0

Shape the future
with confidence

- 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 19–38 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FARs 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.

Stockolm, Det datum som framgår av elektronisk underskrift

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Penneo dokumentnyckel: EUN73-M6TXO-1K27P-TRYZ5-SOIK6-K59A0

PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

Carl Rudin
Auktoriserad revisor
Serienummer: 50fd0ddd5a26ac[…]236a18c550f5f
IP: 147.161.xxx.xxx
2025-04-24 18:04:28 UTC

BankID

Penneo dokumentnyckel: EUN73-M6TXO-1K27P-TRYZ5-SOIK6-K59A0

Detta dokument är undertecknat digitalt via **Penneo.com**. De signerade uppgifternas integritet är validerad med hjälp av ett beräknat hashvärde för originaldokumentet. Alla kryptografiska bevis är inbäddade i denna PDF, vilket säkerställer både autenticitet och möjlighet till framtida validering.

Detta dokument är försett med ett kvalificerat elektroniskt sigill som innehåller ett certifikat och en tidsstämpel från en kvalificerad tillhandahållare av betrodda tjänster.

Så här verifierar du dokumentets äkthet:
När du öppnar dokumentet i Adobe Reader kan du se att det är certifierat av **Penneo A/S**. Detta bekräftar att dokumentets innehåll förblir oförändrat sedan tidpunkten för undertecknandet. Bevis för de enskilda undertecknarnas digitala signaturer bifogas dokumentet.

De kryptografiska bevisen kan kontrolleras med hjälp av Penneos validator, **https://penneo.com/validator**, eller andra validerings verktyg för digitala signaturer.

Årsberättelse för

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD RESTRICTED

515603-1188

Perioden

01.01.2024 - 31.12.2024

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 01.01.2024 - 31.12.2024 avseende ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD RESTRICTED, 515603-1188.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD RESTRICTED ändrats med:

12,75 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic High Yield Restricted R (NOK).

11,84 procent i SEK-klassen Alfred Berg Nordic High Yield Restricted R (SEK).

12,03 procent i EUR-klassen Alfred Berg Nordic High Yield Restricted R (EUR).

8,04 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic High Yield Restricted I (NOK), sedan uppstart 22.04.2024.

Det gångna året 2024

Den nordiska high yield-marknaden presterade starkt under 2024. Året började med betydligt lägre kreditrisksspreadar, medan andra halvåret var något mer måttligt. För andra året i rad levererade de flesta high yield-fonder tvåsiffrig avkastning. Den genomsnittliga årliga avkastningen för detta tillgångsslag har varit stark de senaste nio åren. Under denna period har den nordiska high yield-smarknaden växt avsevärt både vad det gäller storlek och diversifiering, med många typer av företag från en mängd olika sektorer som har kommit till marknaden för finansiering.

Den svenska fastighetssektorn hade en stark comeback 2024, efter en rad räntesänkningar från Riksbanken. I DnB:s HY-index hade denna sektor en avkastning på över 37 % 2024. Den finansiella sektorn var svagast med cirka 3,6 % avkastning, medan övriga sektorer hade mellan 7 % och 12 %. Vi investerade relativt konservativt under 2024 givet osäkerheter relaterade till den makroekonomisk utvecklingen och diverse geopolitiska risker. Vi strävade efter att hålla kontantbehållningen mellan 10 – 12 %. På sektornivå ökade vi exponeringen mot fastighetssektorn. Portföljen har ett högt direkt kassaflöde från kuponger och därmed en stor buffert mot stigande kreditspreadar.

I 2024 har ett betydande inflöde till nordiska high yield-fonder skapat stor efterfrågan på obligationer som har pressat priserna upp ytterligare, med lägre kreditspreadar som följd. Attraktiva nyemissioner blir betydligt övertecknade och leder till högre priser på andrahandsmarknaden. ”Risk på”-moduset förstärktes också av förväntningar om lägre räntor. Den norska centralbanken, Norges Bank, höll räntorna oförändrade 2024 medan de flesta andra centralbanker fortsatte att sänka räntorna under hösten 2024.

Genom att hålla räntorna högre i Norge hoppas man att den norska valutan (NOK) ska stärkas tack vare ränteskillnaden. Arbetslösheten i Norge är fortfarande låg och inflationen verkar vara under kontroll. Marknaden förväntar sig en norsk räntesänkning i mars 2025. Den nordiska high yield-marknaden har inte i någon större utstreckning påverkats av de viktigaste globala händelserna och utvecklades mycket starkt 2024 med cirka 190 punkter lägre kreditrisksspreadar. Detta drevs av hög efterfrågan på obligationer och motsvarande lägre likviditetspremier i kombination med relativt god kreditutveckling. Vi menar att det nordiska high yield-universumet har fundamentalt starka underliggande marknader för många av företagen och sektorerna.

2024 spreadade iTraxx Crossover ut med 3 bps från 310 till 313 bps. Det amerikanska HY Energy Indexet föll med 25 bps och slutade året på 314 bps, trots något lägre oljepris. Den internationella aktiemarknaden utvecklades mycket starkt. S&P 500 steg 23,3%, medan Dow Jones steg 12,9%. Teknikindexet Nasdaq ökade

med 28,6 %. Oslobörsen (OSEBX) var också stark, med en ökning på 9,1 % medan Stockholmsbörsen (OMXS30) steg 3.6 %. Oljepriset kom ned med 2,4% för att avsluta året på 74,64 USD per fat. Den norska kronan försvagades ytterligare med 5,1 % mätt med i44-index (importvägd valutakorg). Volatilitetsindexet (VIX) ökade rejält och slutade året på 17,35 (+39%).

Utsikter för 2025

Det var stor aktivitet på primärmarknaden 2024 - omkring 220 miljarder NOK emitterades enligt DnB Markets, uppdelat på 217 obligationsemissioner. Detta kan jämföras med 145 miljarder NOK totalt för helåret 2023. Många olika företag från en mängd olika sektorer kommer till marknaden, där emittenterna tycker att kreditspreadnivåerna är mycket attraktiva. Vi förväntar oss att primärmarknaden kommer att fortsätta vara stark under 2025. Efter den stora kreditspreadingången i Norden 2024 förväntar vi oss en mer moderat utveckling 2025. Höga genomsnittliga kuponger förväntas bidra mest till avkastningen i 2025, men marknadsvolatilitet kan skapa möjligheter. Lägre räntor borde förbättra kreditrisken hos emittenterna och motverka att den genomsnittliga kupongen på obligationer med rörlig ränta kommer bli lägre. Det finns fortfarande en möjlighet för ökad volatilitet och osäkerhet med tanke på de pågående krigen i Ukraina och Mellanöstern. Vi förväntar oss att fallissemanget kommer att stabiliseras framöver. Lägre räntor framöver borde förbättra företagens kassaflöden och vara positivt för kreditkvaliteten, allt annat lika.

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 19. mars 2025, 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 26 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 46 321 904 NOK medan den rörliga ersättningen var 16 184 709 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 (EUR)	Andels-värde, kr (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (EUR)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31	26 403		2 474 657				
2023-12-31	17 353		1 643 794				
2022-12-31	14 531		1 450 742				
2021-12-31	21 649		2 066 688				

Alfred Berg Nordic High Yield Restricted R (NOK)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31		125.52	2 417 504		12.75 %	11.43 %	1.59 %
2023-12-31		111.33	1 630 045		6.28 %	10.56 %	1.71 %
2022-12-31		104.75	1 437 257		0.18 %	5.16 %	
2021-12-31***		104.56	2 066 688		4.56 %	5.32 %	

*) Jämförelseindex: NBP 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

***) Avser perioden 2021-03-12 - 2021-12-31

Alfred Berg Nordic High Yield Restricted R (NOK)

	Fond-förmögenhet, kkr (EUR)	Andels-värde, kr (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (EUR)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31	25 692	10.63	2 417 504		7.16 %	10.86 %	1.59 %
2023-12-31	16 176	9.92	1 630 045		-0.40 %	9.90 %	1.71 %
2022-12-31	14 320	9.96	1 437 257		-4.96 %	4.90 %	
2021-12-31***	21 649	10.48	2 066 688		4.80 %	5.60 %	

*) Jämförelseindex: NBP 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

***) Avser perioden 2021-03-12 - 2021-12-31

Alfred Berg Nordic High Yield Restricted R (SEK)

	Fond-förmögenhet, kkr (SEK)	Andels-värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31		118.25	13 892		11.84 %	10.57 %	1.87 %

2023-12-31	105.73	12 751	5.59 %	10.19 %
2022-12-31***	100.13	12 487	0.13 %	3.71 %

*) Jämförelseindex: NBP Norwegian HY Aggregated Index (SEK 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

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

Alfred Berg Nordic High Yield Restricted R (SEK)

	Fond-förmögenhet, kkr (EUR)	Andels-värde, kr (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (EUR)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31	143	10.32	13 892		8.63 %	10.27 %	1.87 %
2023-12-31	121	9.50	12 751		5.56 %	10.18 %	
2022-12-31***	112	9.00	12 487		-10.00 %	3.42 %	

*) Jämförelseindex: NBP Norwegian HY Aggregated Index (SEK 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

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

Alfred Berg Nordic High Yield Restricted R (EUR)

	Fond-förmögenhet, kkr (EUR)	Andels-värde, kr (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (EUR)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31	117	117.45	998		12.03 %	10.60 %	1.66 %
2023-12-31	105	104.84	998		5.31 %	9.75 %	
2022-12-31***	99	99.55	998		-0.45 %	2.57 %	

*) Jämförelseindex: NBP Norwegian HY Aggregated Index (EUR 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

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

Alfred Berg Nordic High Yield Restricted I (NOK)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31***		108.04	42 263		8.04 %	6.57 %	

*) Jämförelseindex: NBP 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

***) Avser perioden 2024-04-22 - 2024-12-31

Alfred Berg Nordic High Yield Restricted I (NOK)

	Fond-förmögenhet, kkr (EUR)	Andels-värde, kr (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (EUR)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31***	387	9.15	42 263		-8.50 %	6.24 %	

*) Jämförelseindex: NBP 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

***) Avser perioden 2024-04-22 - 2024-12-31

Nyckeltal
2024-12-31

Risk & avkastningsmått	**R (NOK)**	**R (SEK)**	**R (EUR)**	**I (NOK)**
Startdatum	**2021-03-12**	**2022-03-31**	**2022-04-06**	**2024-04-22**
Totalrisk % 1)	0.02	0.02	0.02	0.02
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	0.02	0.02	0.02	0.02
Duration 3)	0.46	0.46	0.46	0.46
Spreadexponering	2.07	2.07	2.07	2.07
Informationskvot	-0.96	-0.96	-0.91	-0.91
Sharpekvot	0.00	8.69	7.01	7.01
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	9.47 %	9.47 %	8.68 %	0.00 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Kostnader				
Förvaltningsavgift, fast %	0.8	0.8	0.8	0.8
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	-	-	-
Transaktionskostnader kr	-	-	-	-
Transaktionskostnader %	-	-	-	-
Analyskostnader kr	-	-	-	-
Analyskostnader %	-	-	-	-
Årlig avgift %	0.8	0.8	0.8	0.8
Insättningsavgifter %	Inga	Inga	Inga	Inga
Uttagsavgifter %	Inga	Inga	Inga	Inga
Förvaltningskostnad				
Vid engångsinsättning 10 000 kr	106.77	106.77	106.77	106.77
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	6.96	6.96	6.96	6.96

Omsättning

	2024
Omsättningshastighet ggr	1.716
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Inga

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

Belopp i kkr	*Not*	*2024-01-01*	*2023-01-01*
		2024-12-31	*2023-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		580	567
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		-470	76
Värdeförändring på övriga derivatinstrument			
Värdeförändring på fondandelar			
Ränteintäkter		1 759	1 302
Utdelningar			
Valutakursvinster och-förluster netto		-43	-1 718
Övriga intäkter		19	
Summa intäkter och värdeförändring		**1 845**	**227**
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-176	-154
Räntekostnader			0
Övriga kostnader		-15	-11
Summa kostnader		**-190**	**-165**
Årets resultat		**1 655**	**61**

Balansräkning

Belopp i kEUR	*Not*	*2024-12-31*	*2023-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		23 267	14 252
Penningmarknadsinstrument			
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		2	139
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		118	
Fondandelar			
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**23 386**	**14 391**
Bankmedel och övriga likvida medel		2 856	2 750
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		268	251
Övriga tillgångar		87	446
Summa tillgångar		**26 598**	**17 838**
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		113	1
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**113**	**1**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga skulder		81	484
Summa skulder		**194**	**485**
Fondförmögenhet	*1.2*	**26 403**	**17 353**
Poster inom linjen			Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		1 400	
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument			

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), 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 2024-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper **Bransch**	**Antal**	**Marknadsvärde (kEUR)**	**Andel %**
Kategori 1			
Överlåtbara värdepapper			
AIDER KONSERN AS 24/28 FRN FLOOR C, NOK	2 900 000	253	0.97
AIRSWIFT GLOBAL AS 24/29 10.00% USD C, USD	400 000	395	1.51
AKER HORIZONS ASA 21/25 FRN FLOOR C, NOK	2 000 000	170	0.65
ASSEMBLIN CAVERION AB 24/31 FRN FLOOR C, EUR	160 000	160	0.61
AZERION GROUP N.V. 23/26 FRN EUR FLOOR C, EUR	300 000	300	1.15
B2 IMPACT ASA 24/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	800 000	809	3.09
BEWI ASA 21/26 FRN EUR C, EUR	100 000	99	0.38
BULK INFRASTRUCTURE AS 22/26 FRN FLOOR C, NOK	5 000 000	442	1.69
BULK INFRASTRUCTURE AS 23/28 FRN FLOOR C, NOK	2 500 000	223	0.85
CASTELLUM AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	500 000	479	1.83
CIBUS NORDIC REAL EST AB 24/28 FRN EUR C, EUR	200 000	208	0.80
CITYCON OYJ 21/PERP 3.625% C SUB, EUR	300 000	272	1.04
CITYCON OYJ 24/PERP 7.875% C SUB, EUR	200 000	195	0.75
DISTIT AB 21/25 FRN FLOOR C, SEK	3 750 000	257	0.98
DUOBID FRN 260412, NOK	3 600 000	297	1.14
EUROPEAN ENERG A/S 24/27 FRN EUR FLOOR C, EUR	560 000	556	2.13
EXTENDA RETAIL AB 22/27 FRN SEK FLOOR C, SEK	4 000 000	348	1.33
FASTIGHETS AB BALDER 21/81 ADJ C SUB, EUR	100 000	97	0.37
FERTIBERIA CORPORA 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	494 000	506	1.93
FIRST CAMP GROUP AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	3 750 000	333	1.27
FORCE BIDCO A/S 21/26 FRN EUR FLOOR C, EUR	300 000	293	1.12
FOXWAY HOLDING AB 23/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	400 000	396	1.51
GOLDCUP 101357 AB 24/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	400 000	409	1.56
GRØNTVEDT AS 24/27 FRN FLOOR C, NOK	5 000 000	410	1.57
HEIMSTADEN AB 19/PERP FRN STEP C SUB, SEK	2 500 000	160	0.61
HEIMSTADEN AB 21/26 4.25% EUR C, EUR	100 000	95	0.36
HEIMSTADEN AB 21/27 4.375% EUR, EUR	200 000	183	0.70
HEIMSTADEN BOSTAD AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	100 000	92	0.35
HEIMSTADEN BOSTAD AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	100 000	96	0.37
ICEBEAR SHARES, EUR	2 303	2	0.01

ICEBEAR STEENWIJK 20/26 FRN EUR FLOOR C, EUR	190 307	20	0.08
ICEBEAR STEENWIJK B.V 23/25 9.00% EUR C, EUR	104 551	97	0.37
ICEBEAR STEENWIJK NO0010891872 IN 091224, EUR	6 376	1	0.00
ICEBEAR STEENWIJK NO0013014571 IN 130924, EUR	2 352	2	0.01
ICEBEAR STEENWIJK NO0013014571 IN 131224, EUR	2 352	2	0.01
INTENO FRN 260906, EUR	200 000	148	0.57
INTRUM AB 22/28 9.25% C, EUR	100 000	73	0.28
KEYTO GROUP AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	5 000 000	446	1.70
KISTEFOS AS 23/28 FRN FLOOR C, NOK	5 000 000	437	1.67
KLARNA HOLDING AB 24/PERP FRN C HYBRID, SEK	4 000 000	386	1.48
KMSTRT FRN 260202, SEK	2 500 000	175	0.67
KONGSBERG AUTO ASA 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	600 000	588	2.25
KREDINOR AS 23/27 FRN FLOOR C, NOK	5 000 000	434	1.66
KRUK S.A. 23/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	300 000	325	1.24
KUSTOM BIDCO AB 24/28 FRN FLOOR C, SEK	1 250 000	110	0.42
MAGELLAN BIDCO 2 S 24/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	700 000	716	2.74
MAGNOLIA BOSTAD AB 21/25 FRN C, SEK	2 500 000	188	0.72
MEDIA AND GAMES IN 22/26 FRN EUR FLOOR C, EUR	200 000	205	0.79
MULTITUDE CAPITAL 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	460 000	458	1.75
NES FIRCROFT BONDCO AS 24/29 8.00% USD C, USD	500 000	476	1.82
NOA BIDCO AS 24/27 FRN FLOOR C, NOK	3 750 000	321	1.23
NORDEA BANK ABP 21/PERP 3.75% C HYBRID, USD	200 000	167	0.64
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP AB 20/25 FRN, SEK	1 060 000	64	0.24
OCEAN YIELD AS 23/28 FRN FLOOR C, NOK	9 000 000	788	3.01
OCEAN YIELD AS 24/29 FRN FLOOR C, NOK	3 000 000	256	0.98
ODFJELL SE 21/25 FRN FLOOR, NOK	6 000 000	510	1.95
ØYFJELLET WIND INVE AS 21/26 2.75% EUR C, EUR	700 000	635	2.43
PHM GROUP HOLDING OYJ 21/26 4.75% C, EUR	400 000	398	1.52
PROJECT GRAND (UK) PLC 24/29 9.00% C, EUR	300 000	316	1.21
PURMO GROUP OYJ 23/99 9.50% C SUB, EUR	300 000	302	1.15
REDERIAKTIEBOLAGET 21/26 FRN EUR FLOOR C, EUR	335 000	343	1.31
SANOLIUM AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	2 500 000	224	0.86
SCATEC ASA 24/28 FRN FLOOR C, NOK	4 500 000	395	1.51
SFL CORPORATION LTD. 24/29 FRN C, NOK	7 000 000	596	2.28
SGL GROUP APS 24/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	100 000	101	0.39
SOLIS BOND COMPAN NO0010914914 IN 080424, EUR	4 199	0	0.00
SOLIS BOND COMPAN NO0010914914 IN 080724, EUR	8 458	0	0.00

SOLIS BOND COMPANY 21/24 FRN EUR FLOOR C, EUR	322 000	109	0.42
STILLFRONT GROUP AB 24/28 FRN C, SEK	3 750 000	333	1.27
STORSKOGEN GROUP AB 21/25 FRN C, SEK	1 250 000	110	0.42
STORSKOGEN GROUP AB 23/27 FRN FLOOR C, SEK	1 250 000	116	0.44
STORSKOGEN GROUP AB 24/28 FRN C, SEK	7 500 000	662	2.53
STUDBO FRN 240514, SEK	2 812 500	273	1.04
VERVE GROUP SE 23/27 FRN EUR FLOOR C, EUR	200 000	210	0.80
VIACON GROUP AB 21/25 FRN EUR FLOOR C, EUR	300 000	230	0.88
VOI TECHNOLOGY AB 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	400 000	405	1.55
WALLENIUS WILHELMSEN ASA 22/27 FRN FLOOR, NOK	8 500 000	761	2.91
ZALARIS ASA 23/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	400 000	424	1.62
ZITON A/S 23/28 FRN EUR FLOOR STEP C, EUR	377 600	394	1.51
FIXED INCOME		**23 267**	**88.99**
Summa Överlåtbara värdepapper		**23 267**	**88.99**
Summa Kategori 1		**23 267**	**88.99**
OTC-derivatinstrument			
FX FWD 1069 2025-03-19: NOK +137135758 / EUR -11658907 (11.7623), NOK	-11 658 908	-61	-0.23
FX FWD 1077 2025-03-19: NOK +61161816 / SEK -59408728 (1.0295), SEK	61 161 816	-21	-0.08
FX FWD 1085 2025-03-19: NOK +19371758 / USD -1735727 (11.1606), NOK	-1 735 727	-28	-0.11
FX FWD 1133 2025-03-19: EUR +181165 / NOK -2140533 (11.8154), NOK	181 165	0	0.00
FX FWD 1138 2025-03-19: SEK +846769 / NOK -871428 (1.0291), SEK	-871 428	0	0.00
FX FWD 1145 2025-03-19: EUR +290413 / NOK -3447347 (11.8705), NOK	290 413	-1	0.00
FX FWD 1150 2025-03-19: NOK +1736618 / EUR -146306 (11.8697), NOK	-146 306	1	0.00
FX FWD 1178 2025-03-19: NOK +2074082 / EUR -176274 (11.7662), NOK	-176 274	-1	0.00
FX FWD 1186 2025-03-19: NOK +921377 / SEK -896304 (1.0280), SEK	921 378	0	0.00
FX FWD 1194 2025-03-19: NOK +294627 / USD -26398 (11.1608), NOK	-26 398	0	0.00
FX FWD 1232 2025-03-19: EUR +2782 / NOK -32880 (11.8154), NOK	2 783	0	0.00
FX FWD 1237 2025-03-19: SEK +11325 / NOK -11655 (1.0291), SEK	-11 656	0	0.00
FX FWD 1243 2025-03-19: EUR +2706 / NOK -32129 (11.8705), NOK	2 707	0	0.00
FX FWD 1444 2025-03-19: EUR +23639 / SEK -270556 (11.4449), SEK	23 640	0	0.00
FX FWD 1452 2025-03-19: EUR +33785 / NOK -397401 (11.7624), NOK	33 786	0	0.00
FX FWD 1460 2025-03-19: EUR +7563 / USD -7971 (1.0540), USD	7 563	0	0.00
FX FWD 1497 2025-03-19: SEK +4787 / EUR -418 (11.4472), SEK	-418	0	0.00
FX FWD 1503 2025-03-19: NOK +4638 / EUR -389 (11.9207), NOK	-389	0	0.00
FX FWD 1509 2025-03-19: USD +58 / EUR -55 (1.0442), USD	-56	0	0.00
FX FWD 1515 2025-03-19: EUR +302 / NOK -3592 (11.8694), NOK	303	0	0.00
FX FWD 1979 2025-03-19: SEK +659864 / EUR -57670 (11.4420), SEK	-57 671	0	0.00

FX FWD 1984 2025-03-19: SEK +399737 / NOK -410767 (1.0276), SEK	-410 768	0	0.00
FX FWD 1992 2025-03-19: SEK +92587 / USD -8525 (.0921), SEK	-8 525	0	0.00
FX FWD 2030 2025-03-19: SEK +90894 / EUR -7916 (11.4822), SEK	-7 916	0	0.00
FX FWD 2035 2025-03-19: SEK +81898 / NOK -84270 (1.0290), SEK	-84 271	0	0.00
FX FWD 2040 2025-03-19: SEK +14983 / USD -1374 (.0917), SEK	-1 375	0	0.00
FX FWD 2048 2025-03-19: USD +239 / SEK -2621 (10.9659), SEK	239	0	0.00
FX FWD 2053 2025-03-19: NOK +10773 / SEK -10414 (1.0345), SEK	10 774	0	0.00
FX FWD 2058 2025-03-19: EUR +1835 / SEK -21017 (11.4479), SEK	1 836	0	0.00
FX FWD 2064 2025-03-19: EUR +641 / SEK -7362 (11.4847), SEK	641	0	0.00
FX FWD 2070 2025-03-19: SEK +7526 / EUR -655 (11.4813), SEK	-656	0	0.00
VALUTATERMINER		**-113**	**-0.43**
Summa OTC-derivatinstrument		**-113**	**-0.43**
Summa Kategori 7		**-113**	**-0.43**
Kategori 2			
Övriga derivatinstrument			
EUR COLLATERAL, EUR	0	0	0.00
NOK COLLATERAL, NOK	1 394 720	118	0.45
DERIVAT		**118**	**0.45**
Summa Övriga derivatinstrument		**118**	**0.45**
Summa Kategori 2		**118**	**0.45**
Summa värdepapper		**23 273**	**89.01**
Varav med positivt marknadsvärde		**23 387**	
Varav med negativt marknadsvärde		**114**	
Övriga tillgångar och skulder		**3 130**	**10.99**
Fondförmögenhet		**26 403**	**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

Belopp i kkr	*2024-01-01*	*2023-01-01*
	2024-12-31	*2023-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	17 353	38 053
Andelsklass Alfred Berg Nordic High Yield Restricted R (NOK)		
Andelsutgivning	126 938	-
Andelsinlösen	-124 019	-
Andelsklass Alfred Berg Nordic High Yield Restricted R (SEK)		
Andelsutgivning	1 438	69
Andelsinlösen	-1 355	-43
Andelsklass Alfred Berg Nordic High Yield Restricted R (EUR)		
Andelsutgivning	-	-
Andelsinlösen	-	-
Andelsklass Alfred Berg Nordic High Yield Restricted I (NOK)		
Andelsutgivning	6 049	-
Andelsinlösen	-1 655	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	1 655	61
Fondförmögenhet vid periodens slut	**26 403**	**17 353**

BILAGA IV

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 RESTRICTED **Identifieringskod för juridiska personer: 549300WXW6EH5XZ3YR87**

MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

●● ☐ **Ja** ●○ X **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:** ___ %

X Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 10,86 % hållbara investeringar.

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

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

Följande hållbarhetsindiktatoreranvänds för att mäta uppnåendet av de miljömässiga och sociala egenskaperna som främjas av den finansiella produkten:

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

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att utvärdera de underliggande investeringarna mot kriterier för miljö, socialt ansvar och styrning (förkortas hädanefter ”ESG” vilket står för environmental (miljö), social (sociala faktorer) och governance (styrning)). Detta görs med hjälp av en egenutvecklad ESG-analysmetod och genom att investera i emittenter som uppvisar god praxis vad gäller miljö, socialt ansvar och styrning.

Förvaltningsteamet gör följande överväganden i samband med en investering;

Statliga emittenter

Enligt investeringsstrategin väljs statliga emittenter baserat på hur de presterar i frågor som rör miljö, socialt ansvar och styrning. Hur väl varje land presterar i ESG-frågor utvärderas med hjälp av en egenutvecklad analysmetod som fokuserar på att mäta det berörda landets ansträngningar att producera och bevara tillgångar, varor och tjänster med höga ESG-värden, i enlighet med landets ekonomiska utvecklingsnivå. Det innebär att ett land utvärderas utifrån en kombination av miljömässiga, sociala och styrningsrelaterade faktorer, som bland annat omfattar, men inte är begränsat till, följande:

o Miljö: åtgärder för att begränsa klimatförändringarna, biologisk mångfald, energieffektivitet, markresurser, föroreningar.

o Socialt ansvar: levnadsförhållanden, ekonomisk ojämlikhet, utbildning, sysselsättning, hälsoinfrastruktur, humankapital.

o Styrning: företags rättigheter, korruption, demokratiskt livsstil, politisk stabilitet, säkerhet.

Obligationer med ett hållbart syfte

Med utgångspunkt i investeringsstrategin väljs emissioner som ska finansiera projekt som främjar hållbarhet. Detta inbegriper obligationer som finansierar projekt med positiva miljömässiga eller sociala effekter i linje med de principer för miljöemissioner (GBP) eller sociala emissioner (SBP) som fastställts av International Capital Market Association (ICMA). Om kraven för GBP eller SBP är uppfyllda kan alla emittenter emittera obligationer med hållbara ändamål.

BNP Paribas Asset Managements globala hållbarhetsstrategi, vilken även tillämpas av Alfred Berg, lägger stor vikt vid att bekämpa klimatförändringarna. Med tanke på statliga enheters betydelse för att ta itu med klimatförändringarna innehåller den egenutvecklade ESG-analysemetoden av statliga emittenter ytterligare en komponent för bedömning som syftar till att fånga upp landets bidrag till framsteg i riktning mot de nettonollmål som anges i Parisavtalet. Denna komponent återspeglar ländernas engagemang för framtida mål, viktat mot deras nuvarande politik och deras exponering för fysiska klimatrisker i ett framåtblickande perspektiv. Den mäter landets anpassning till temperaturmålet i Parisavtalet för att bedöma landets bidrag till arbetet mot klimatförändringarna, kombinerat med en bedömning av de lagar och riktlinjer som landet har infört för att hantera klimatförändringarna.

Förvaltningsbolaget tillämpar också BNP Paribas-koncernens ramverk för länder som kan anses kontroversiella, som omfattar restriktiva åtgärder för vissa länder och/eller verksamheter som anses vara särskilt utsatta för risker som rör penningtvätt och finansiering av terrorism. Vidare främjar förvaltningsbolaget miljörelaterade och sociala resultat ytterligare genom att samarbeta med emittenter och, i förekommande fall, utöva rösträtt i enlighet med Alfred Bergs riktlinjer för engagemang i emittenter vilket regleras i Alfred Bergs stewardship policy (”Stewardship-policyn”) vilken finns tillgänglig via Alfred Bergs hemsida.

Den finansiella produkten saknar referensvärde för de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

Hållbarhets-indikatorerna mäter hur hållbarhetsmål en för denna finansiella product uppnås.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Följande hållbarhetsindiktatoreranvänds för att mäta uppnåendet av de miljömässiga och sociala egenskaperna som främjas av den finansiella produkten:

- Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till 100,0%.

- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng): 78,02 %

Den genomsnittliga ESG scoren för portföljen jämfört med den genomsnittliga ESG scoren för portföljens investeringsuniversa; 50,10 vilket jämförs med den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringssfärsom uppgår till 47,57

- 10,86 % av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.

- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi: 3,85%

NBP Nordic HY Aggregated Index EUR Hedged.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Indikator	2023*	2024*	Kommentar
Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till	100,0%	100,0%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng):	90,4%	78,0%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.	7,1%	10,9%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi:	1,2%	3,8%	Enlikt den finansiella produktens åtagande

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

Målen för den finansiella produktens hållbara investeringar är att finansiera företag som bidrar till miljömål och/eller sociala mål genom sina produkter och tjänster, och även genom hållbara arbetsmetoder.

I den egenutvecklade ESG-analysemetoden, så som de definieras i Informationsbroschyren, bedöms hållbara investeringar enligt flera kriterier som

anses vara centrala för att ett företag ska kunna betecknas som hållbart. Kriterierna kompletterar varandra och i praktiken måste ett företag uppfylla minst ett av de kriterier som beskrivs nedan för att anses bidra till ett miljömässigt eller ett socialt mål:

1. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som överensstämmer med EU-taxonomins mål. Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med EU-taxonomins mål. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga egenskaper; hållbart skogsbruk, återställande av miljö, hållbar tillverkning, förnybara energikällor, tillgång till vatten och avlopp, avfallshantering och ersättningen kopplat till det, hållbara byggnader, hållbara transporter, hållbar och tydlig information gällande teknologi forskning och anann utveckling inom hållbarhet.

2. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling (Unated Nations Sustainable Development Goals - förkortas UNSDG). Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med UNSDG samt att mindre än 20 % av omsättningen inte får vara icke-kompatibel med UNSDGs. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: hållbart jordbruk, hållbar hantering av vatten och avlopp, hållbar och modern energianvändning, hållbar ekonomisk utveckling, hållbar infrastruktur, hållbara städer, hållbara konsumtions- och produktionsmönster, bekämpa klimatförämndringar, bevarandet och hållbar användning av hav och marina resurser, hållbar användning av terrestra ecosystem, hållbart skogsbruk, bekämpa ökenspridning, markförståring och förlust av biologisk mångfald;

B. Sociala mål: bekämpa och sträva mot nolltolserans för fasttigdom och hunger, hälsosamma liv och välbefinnande i alla åldrar, inkluderande och jämlik kvalitetsutbildning och möjligheter till livslångt lärande, jämställdhet, stärkande av kvinnors och flickors rättigheter till sanitetsprodukter och vatten, tillgång till prisvärd och pålitlig energiförsörjning, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning och anständigt arbete, motståndskraftig infrastruktur, inkluderande och hållbar industrialisering, minskad ojämlikhet, inkluderande, säkra och motståndskraftiga städer och mänskliga bosättningar, fredliga och inkluderande samhällen, tillgång till rättvisa och effektiva ansvarsfulla och inkluderande institutioner, globalt partnerskap för hållbar utveckling.

3. Företaget är verksamt inom en sektor med höga växthusgasutsläpp (GHG) och håller på att ställa om sin affärsmodell för att anpassa den till målet att hålla den globala temperaturökningen under 1,5 °C. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga mål: minska utsläppen av växthusgaser, bekämpa klimatförändringar.

4. Företagets praxis i miljörelaterade och sociala frågor rankas som ”bäst i klassen” jämfört med andra företag inom den relevanta sektorn och geografiska regionen. Utvärderingen av vem som presterar bäst i frågor som gäller miljömässiga eller sociala egenskaper baseras på BNP Ams metod för att fastställa

en ESG poäng. Företag utvärderas och får en ESG poäng som jämför dem med andra jämförbara företag inom samma sektor och geografiska område. Ett bolag med en sammanlagd poäng över 10 i kategorin för antingen miljömässiga eller sociala egenskaper kvalificeras som bäst i sin klass. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: bekämpa klimatförändringar, hantering av miljörisker, hållbar förvaltning av naturens resurser, avfallshantering, hantering av vatten, reducering av växthusgaser, förnybar energi, hållbart jordbruk, grön infrastruktur.

B. Sociala mål: hälsa och säkerhet, personalförvaltning, god hantering av externa intressenter (leverantörer, data), affärsetik, sund bolagsstyrning.

Gröna obligationer, sociala obligationer och hållbara obligationer som emitteras för att stödja specifika miljöprojekt och/eller sociala projekt räknas också som hållbara investeringar under förutsättning att dessa räntebärande värdepapper får investeringsrekommendationen ”positiv” eller ”neutral” från BNPP AM:s Sustainability Center efter att emittenten och det underliggande projektet har utvärderats. Utvärderingen baseras på en egenutvecklad metod för analys av gröna, sociala och hållbara obligationer.

För att ett företag ska bedömas som en hållbar investering får det inte påtagligt skada andra miljörelaterade eller sociala mål (Do No Significant Harm- principen - DNSH) och bör följa god bolagsstyrningspraxis. BNPP AM använder en egenutvecklad analysmetod för att bedöma alla företag i förhållande till dessa krav. Mer information om den egenutvecklade metoden finns på förvaltningsbolagets webbplats: www.alfredberg.se/our-approach/

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.

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?

De hållbara investeringar som den finansiella produkten har genomfört har inte klassats som hållbara om de funnits en risk att de påtagligt kan skada något miljömål eller socialt mål (DNSH-principen). Förvaltningsbolaget har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att ta hänsyn till indikatorer för negativa konsekvenser enligt definitionen i SFDR, och att inte investera i företag som underlåter att uppfylla sina grundläggande skyldigheter i enlighet med OECD:s riktlinjer och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Förvaltningsbolaget säkerställer att den finansiella produkten tar hänsyn till de indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser som är relevanta för investeringsstrategin, under hela investeringsprocessen. De hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis är tänkt att göra väljs ut

genom att man systematiskt tillämpar de pelare för hållbara investeringar som definieras i Förvaltningsbolagets globala hållbarhetsstrategi i investeringsprocessen (den globala hållbarhetsstrategin förkortas hädanefter ”GSS”-Global Sustaiability Strategy vilken är en strategi framtagen av BNP Paribas Asset Management och som också adopterats av Alfred Berg. GSS finns att läsa via Alfred Bergs hemsida). Pelarna – policy för ansvarsfullt företagande, riktlinjer för ESG-integration, god förvaltning och den framåtblickande visionen (energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla) – beskrivs närmare längre ner i detta dokument.

RBC-policyn fastställer en gemensam ram för investeringar och ekonomiska aktiviteter 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 genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj strävar efter att ha en bättre ESG-profil jämfört med den relevanta investeringssfären.

Med syfte att ange ett långsiktigt perspektiv för den finansiella produkten definieras en uppsättning mål och resultatindikatorer för att mäta hur väl research, den finansiella produktens portföljs och övriga åtaganden

överensstämmer med målen energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för allaoch därmed stöttar investeringsprocessen.

Dessutom identifierar förvaltningsteamet regelbundet negativa konsekvenser genom kontinuerlig research, samarbete med andra långsiktiga investerare och dialog med icke-statliga organisationer och andra experter.

Med utgångspunkt i ovanstående riktlinjer, och beroende på de underliggande tillgångarna, beaktar, bemöter eller begränsar den finansiella produkten följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer:

Obligatoriska indikatorer –företag:

1. Utsläpp av växthusgaser (GHG)

2. Koldioxidavtryck

3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet

4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen

5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion

6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan

7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald

8. Utsläpp till vatten

9. Farligt avfall

10. Brott mot FN:s globala överenskommelse (Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

12. Ojusterad löneklyfta mellan könen

13. Jämnare könsfördelning i styrelserna

14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Frivilliga indikatorer – företag:

Miljö

4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Socialt ansvar

4. Ingen uppförandekodex för leverantörer

9. Ingen policy för mänskliga rättigheter

Obligatoriska indikatorer – statliga emittenter:

15. Växthusgasintensitet

16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

Mer detaljerad information om hur huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer bedöms finns i Alfred Bergs SFDR Disclosure Statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

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

Den finansiella produktens investeringssfär granskas regelbundet i syfte att identifiera emittenter som potentiellt bryter mot, eller riskerar att bryta mot, principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter. Här ingår även de principer och rättigheter som anges i de åtta grundläggande konventionerna i Internationella arbetsorganisationens deklaration om grundläggande principer och rättigheter i arbetslivet, samt i det internationella regelverket för mänskliga rättigheter. Denna bedömning görs av BNPP AM:s Sustainability Center och baseras på egna analyser och information från externa experter, i samråd med BNP Paribas-koncernens corporate and social responsibility-team. Om det visar sig att en emittent allvarligt och upprepade gånger brutit mot någon av principerna kommer emittenten att placeras på en "exkluderingslista" och inte längre vara tillgänglig för investeringar. Befintliga investeringar ska avyttras från portföljen enligt våra interna rutiner. Om en emittent riskerar att bryta mot någon av principerna placeras emittenten på en "bevakningslista" och övervakas vid behov.

I EU-taxonomin 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 har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att systematiskt implementera de pelare för hållbara investeringar, som definieras i 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.

RBC-policyn 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 aktivitetens art och, i många fall, var den ekonomiska aktiviteten bedrivs geografiskt.

Alfred Berg har adopterat BNP Paribas Asset Managements riktlinger för ESG integration vilken finnas att ta del av via Alfred Bergs hemsida, riktlinjerna benämns hädaneftersom ”ESG integration guidelines”. ESG integration guidlines 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 genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj som strävar efter att ha en bättre ESG-profil jämfört med den övriga investeringssfären.

I långsiktigt perspektiv definieras en uppsättning mål och resultatindikatorer för att mäta hur väl den finansiella produktens portfölj och övriga åtaganden överensstämmer med målen på tre områden (energiomställning, miljömässig

hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla), och på så sätt stödjer investeringsprocesserna.

Dessutom identifierar förvaltningsteamet regelbundet negativa konsekvenser genom kontinuerlig research, samarbete med andra 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, ESG integration guidelines och policyn för aktieägarengagemang och röstning som bland annat innehåller följande bestämmelser:

- Exkludering 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.

- Dialog med emittenter i syfte att uppmuntra dem att förbättra sitt arbete med ESG-frågor och på så sätt begränsa eventuella negativa konsekvenser.

- 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.

- Se till att alla värdepapper som ingår i portföljen omfattas av en kompletterande ESG-analys.

- Sträva efter att förvalta portföljer så att deras sammanlagda ESG-poäng är högre jämfört med relevanta referensvärde eller den relevanta investeringssfären.

Med utgångspunkt i ovanstående riktlinjer, och beroende på de underliggande tillgångarna, beaktar, bemöter eller begränsar den finansiella

produkten följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer:

Obligatoriska indikatorer –företag:

1. Utsläpp av växthusgaser (GHG)

2. Koldioxidavtryck

3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet

4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen

5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion

6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan

7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald

8. Utsläpp till vatten

9. Farligt avfall

10. Brott mot FN:s globala överenskommelse (Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

12. Ojusterad löneklyfta mellan könen

13. Jämnare könsfördelning i styrelserna

14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Frivilliga indikatorer – företag:

Miljö

4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Socialt ansvar

4. Ingen uppförandekodex för leverantörer

9. Ingen policy för mänskliga rättigheter

Obligatoriska indikatorer – statliga emittenter:

15. Växthusgasintensitet

16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

Mer detaljerad information om hur huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer bedöms finns i BNP Paribas Asset Managements SFDR Disclosure Statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

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

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
WALLENIUS WILHELMSEN ASA 22/27 FRN FLOOR	Industrials	3.5580 %	NO
ØYFJELLET WIND INVE AS 21/26 2.75% EUR C	Utilities	2.8406 %	NO
OCEAN YIELD AS 23/28 FRN FLOOR C	Energy	2.5859 %	NO
KISTEFOS AS 23/28 FRN FLOOR C	Financials	2.0198 %	NO
KREDINOR AS 23/27 FRN FLOOR C	Financials	1.9815 %	NO
GRØNTVEDT AS 24/27 FRN FLOOR C	Consumer Staples (Consumer Defensive)	1.9685 %	NO
ZALARIS ASA 23/28 FRN EUR FLOOR C	Industrials	1.9554 %	NO
ODFJELL SE 21/25 FRN FLOOR	Industrials	1.9449 %	NO
BULK INFRASTRUCTURE AS 22/26 FRN FLOOR C	Real Estate	1.8410 %	NO
SCATEC ASA 24/28 FRN FLOOR C	Utilities	1.8259 %	NO
FOXWAY HOLDING AB 23/28 FRN EUR FLOOR C	Information Technology	1.8136 %	SE
PHM GROUP HOLDING OYJ 21/26 4.75% C	Industrials	1.7904 %	FI
OPEN INFRA AB 21/25 FRN FLOOR C	Information Technology	1.7040 %	SE
FERTIBERIA CORPORA 24/28 FRN EUR FLOOR C	Basic Materials	1.6439 %	ES
EXTENDA RETAIL AB 22/27 FRN SEK FLOOR C	Information Technology	1.6353 %	SE

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

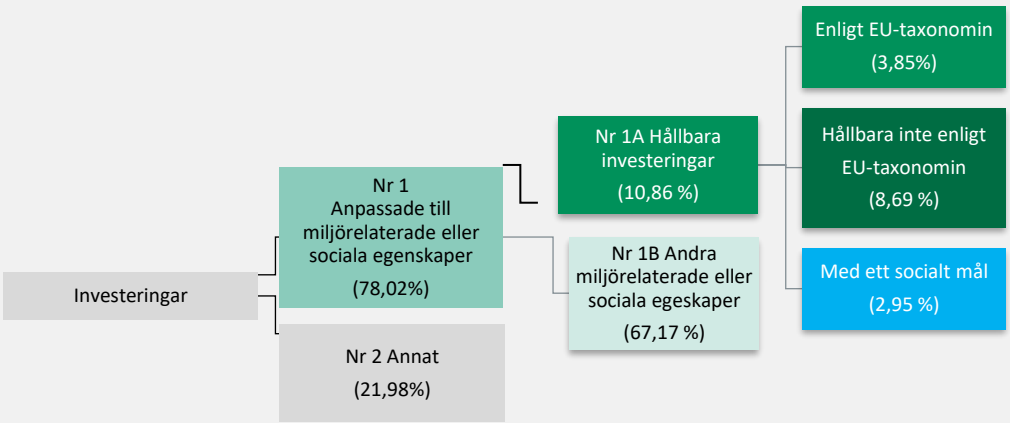
78,02% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

10,86 % av den finansiella produktens investeringar klassas som hållbara investeringar.

Vad den återstående delen av investeringarna kan innehålla återges i frågan ”Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr. 2 Annat”, vad är deras syfte och finnes det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?” nedan

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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.

Se figur.

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

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

Industrials (21.23%)

Unspecified (16.99%)

Financials (11.49%)

Information Technology (9.79%)

Real Estate (7.94%)

Communication Services (6.64%)

Utilities (6.5%)

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical) (4.79%)

Energy (3.16%)

Consumer Staples (Consumer Defensive) (1.97%)

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.

De två diagrammen nedan visar i vilken utsträckning hållbara investeringar med ett miljömål är anpassade till EU:s taxonomi och bidrar till miljömålen om begränsning av och anpassning till klimatförändringar.

Förvaltningsbolaget, via BNPP AM, använder data från tredjepartsleverantörer för att mäta hur stor andel av investeringarna som är i linje med EU:s taxonomi. Leverantörerna samlar in företagens självrapporterade resultatindikatorer (KPI:er) och kan behöva använda motsvarande information om informationen från företaget i fråga inte är offentligt tillgänglig. Mer information om BNPP AMs metod och de leverantörer som används finns här: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Ytterligare uppdateringar av prospektet och anpassningen av åtagandena till EU:s taxonomi kan komma att göras i enlighet med detta.

Ekonomisk verksamhet som inte erkänns av EU:s taxonomi är inte nödvändigtvis skadlig för miljön eller ohållbar. Dessutom är inte alla verksamheter som kan bidra väsentligt till miljömässiga och sociala mål ännu integrerade i EU:s taxonomi.

Dessa investeringars överensstämmelse med kraven i artikel 3 i förordning (EU) 2020/852 (taxonomiförordningen) har inte varit föremål för någon försäkran från en revisor eller granskning av en tredje part.

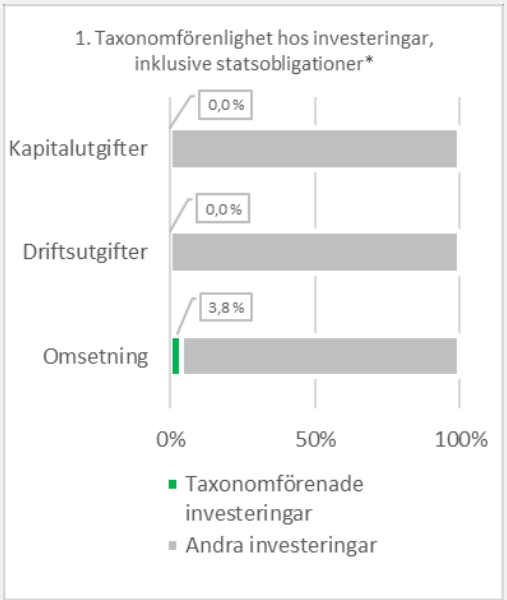
Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

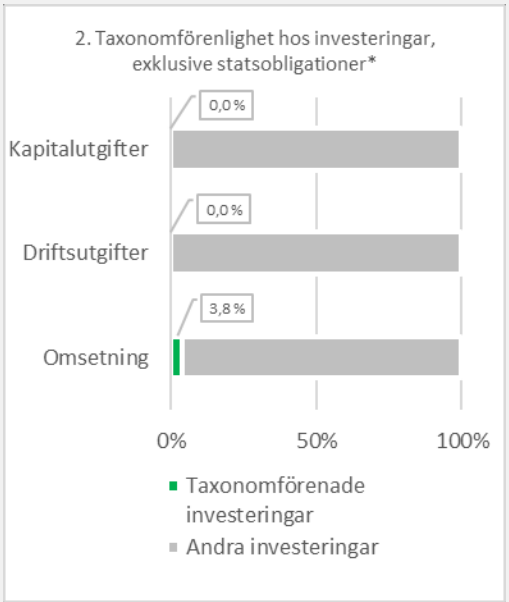
- [ ] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [x] Nej

[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 investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter,** som visar de gröna invest-eringar som gjorts av investerings-objekten, t. ex. för en omstäl-lning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter,** som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

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.





**I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper*

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

  Andelen investeringar i omställningsverksamhet och möjliggörande verksamhet i den mening som avses i förordningarnas taxonomi är 0 % för omställningsverksamhet och 0 % för möjliggörande verksamhet.

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

Indikator	2023*	2024*
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	1,22%	3,85%

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 8,69 %.

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Samtidigt har den finansiella produkten investerat i hållbara investeringar vars miljömål inte är i linje med EU:s taxonomi.

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

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 2,95 % av den finansiella produkten.

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

Den återstående delen av investeringarna kan innehålla:

- Den andel av den finansiella produktens tillgångar som inte lever upp till de miljömässiga eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten. Dessa tillgångar används i investeringssyfte, eller

- Instrument som huvudsakligen används för att hantera den finansiella produktens likviditet, som ett led i effektivisering av portföljförvaltning eller för sk. hedging (t.ex. kontanter, inlåning och derivat).

Under alla omständigheter kommer förvaltningsbolaget att se till att dessa investeringar genomförs i enlighet med våra interna processer inklusive att tillvarata följande minimiåtaganden gällande miljömässiga och sociala egenskaper:

- The risk management policy. Riktlinjerna för riskhantering innehåller procedurer som är nödvändiga för att finvesteringsbolaget ska kunna bedöma de risker som är förknippade med marknaden, likviditeten, hållbarheten och motparterna i varje förvaltad fond: och

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 bryter 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?

- Den finansiella produkten måste efterleva RBC-policyn genom att utesluta företag som är inblandade i kontroverser på grund av dålig praxis i frågor som rör mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och korruption samt företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.), eftersom dessa företag anses bryta mot internationella normer eller orsaka oacceptabla skador på samhället och/eller miljön. Mer information finns i RBC-policyn. Mer information uteslutning av sektorer finns på förvaltningsbolagets webbplats:www.alfredberg.se/our-approach/

- Den finansiella produkten ska sträva efter att ha ett vägt genomsnittligt ESG-poäng för den finansiella produktens portfölj som är högre än den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringssfär.

I tillägg till ovanstående punkter har Förvaltningsbolaget implementerat en voting and engagement policy som kan laddas ner vid alfredberg.se/sustainability-documents/.

- 10,86 % av den finansiella produktens tillgångar inveserades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

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

Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Den finansiella produkten saknar referensvärde för de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

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 24.04.2025

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

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Shape the future
with confidence

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Alfred Berg Nordic High Yield Restricted, org.nr 515603-1188

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS filal Sverige (fondbolaget), organisationsnummer 516412-1120, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Alfred Berg Nordic High Yield Restricted för år 2024 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 17-35 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1–16 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 värdepappersfonden Alfred Berg Nordic High Yield Restricteds finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 17-35.

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.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2023 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 29 april 2024 med omodifierade uttalanden i *Rapport om årsberättelse*.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen. Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 17–35 ("hållbarhetsinformationen"). Det är fondbolaget 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 identifieras 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 de 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 att 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.

Penneo dokumentnyckel: MF2OZ-TL7N2-MW6MG-1DJFQ-ROK0O-2I0VQ

Shape the future
with confidence

- 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 17–35 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FARs 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.

Stockolm, Det datum som framgår av elektronisk underskrift

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Penneo dokumentnyckel: MF2OZ-TL7N2-MW6MG-1DJFQ-ROK0O-2I0VQ

PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

Carl Rudin
Auktoriserad revisor
Serienummer: 50fd0ddd5a26ac[…]236a18c550f5f
IP: 147.161.xxx.xxx
2025-04-24 18:04:28 UTC

BankID

Penneo dokumentnyckel: MF2OZ-TL7N2-MW6MG-1DJFQ-ROK0O-2I0VQ

Detta dokument är undertecknat digitalt via **Penneo.com**. De signerade uppgifternas integritet är validerad med hjälp av ett beräknat hashvärde för originaldokumentet. Alla kryptografiska bevis är inbäddade i denna PDF, vilket säkerställer både autenticitet och möjlighet till framtida validering.

Detta dokument är försett med ett kvalificerat elektroniskt sigill som innehåller ett certifikat och en tidsstämpel från en kvalificerad tillhandahållare av betrodda tjänster.

Så här verifierar du dokumentets äkthet:
När du öppnar dokumentet i Adobe Reader kan du se att det är certifierat av **Penneo A/S**. Detta bekräftar att dokumentets innehåll förblir oförändrat sedan tidpunkten för undertecknandet. Bevis för de enskilda undertecknarnas digitala signaturer bifogas dokumentet.

De kryptografiska bevisen kan kontrolleras med hjälp av Penneos validator, **https://penneo.com/validator**, eller andra validerings verktyg för digitala signaturer.

Årsberättelse för

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ACC

515602-8804

Perioden

01.01.2024 - 31.12.2024

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 01.01.2024 - 31.12.2024 avseende ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ACC, 515602-8804.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ACC ändrats med:

7,22 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC R (NOK).

7,41 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC C (NOK).

6,21 procent i SEK-klassen Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC R (SEK).

6,20 procent i EUR-klassen Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC R (EUR).

Det gångna året 2024

Året inleddes med en utbredd förhoppning om att inflationen snabbt skulle falla tillbaka till inflationsmålet och ge utrymme för betydande styrräntesänkningar från centralbanker redan under våren. I praktiken visade sig dock inflationsnedgången vara mer utdragen, särskilt i USA där en fortsatt stark ekonomi och robust arbetsmarknad fördröjde centralbanken FED:s start på en mer expansiv penningpolitik.

I slutet av september blev även skillnaderna i förväntad penningpolitik allt tydligare. USA och Norge hade en ekonomi som tillät ett forsatt fokus att trycka ned inflationen ytterligare, medan euroområdet och Sverige kämpade med en svag ekonomisk tillväxt och i euroområdet även med en politisk turbulens i kärnländerna Tyskland och Frankrike.

Denna divergens blev också tydlig i marknadsräntor för USA och Norge, som uppvisade en betydande uppgång relativt tyska och svenska räntor. Trots att både FED och ECB sänkte sina styrräntor med 100 baspunkter under året, förväntas ECB framöver fokusera mer på att stödja den svaga konjunkturen i euroområdet genom att hålla styrräntorna betydligt lägre än USA. Riksbanken, som är i en liknande position som ECB, var först ut av centralbankerna med sitt beslut att sänka styrräntan och sänkte sammantaget med 150 baspunkter under året. I detta sammanhang utmärker sig Norges Bank genom att behålla styrräntan oförändrad under året.

Under året 2024 uppvisade marknaden generellt stigande långa referensräntor (swap) med en brantare räntekurva och fallande, främst i den räntekänsliga fastighetssektorn, kreditspreadar över referensräntor.

Den norska 5-åriga referensräntan (swap) steg under perioden med 0,68 procentenheter från 3,43% till 4,11%, medan motsvarande ränta i Sverige steg med 0,13 procentenheter från 2,38% till 2,51%. Nivån på nordiska kreditspreadar för företag med god kreditkvalitet uppvisande en fallande trend under större delen av året och avslutade på en nivå mellan 20 till 30 baspunkter lägre, vilket är i linje med spreadförändringen för breda globala obligationsindex för företag med samma kreditkvalitet .

Fonden är en aktivt förvaltad fond med en räntebindningstid på mindre än 1 år. Fonden investerar i obligationer med låg kreditrisk, det vill säga investment grade, med kort räntebindningstid och med flexibilitet vad gäller löptiden. Obligationerna är huvudsakligen emitterade av nordiska företag och kan ges ut i alla större valutor.

Utsikter för 2025

För 2025 förväntas fortfarande en stödjande miljö för företagsobligationer, drivet av räntesänkningar från Fed, ECB och flertalet andra centralbanker samt förbättrade ekonomiska utsikter främst i Euroområdet och Sverige från en svag nivå. Kreditspreadarna kan förbli stabila eller krympa något, beroende på bibehållen ekonomiskpolitisk stabilitet och investerarnas förtroende för centralbanker. Blickar vi framåt finns osäkerheter om inflationen i USA samt hur de politiska skeendena, främst i USA och inom EU, påverkar global handel. Även en oro över stora och växande stadsskulder i USA och inom Europa kan få en negativ inverkan på företagens finansiering. I detta fall stor norden starkt med en mycket låg skuldsättning men kommer indirekt att påverkas.

Risker

De största riskerna för fondens utveckling är stigande räntor och stigande kreditspreadar. Höjda räntor och ökade spreadar kommer att påverka avkastningen i fonden negativt. Andra betydande risker är om flera företag hamnar i finansiella problem och får sämre kreditbetyg med stigande kreditspreadar och fallande obligationspriser som följd.

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 19. mars 2025, 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 26 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 46 321 904 NOK medan den rörliga ersättningen var 16 184 709 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 % **
2024-12-31	6 848 245		54 698 997				
2023-12-31	7 616 412		65 169 453				
2022-12-31	6 165 883		56 562 316				
2021-12-31	6 850 323		61 469 366				
2020-12-31	4 718 415	109.95	42 914 192		2.29 %		
2019-12-31	2 421 542	107.49	22 528 066		3.93 %		
2018-12-31	1 280 186	103.43	12 377 320		0.48 %		
2017-12-31	694 918	102.94	6 750 710		2.94 %		

Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC R (NOK)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31	6 526 634	125.67	51 934 787		7.22 %		
2023-12-31	7 344 216	117.21	62 658 653		7.25 %		
2022-12-31	6 019 930	109.29	55 081 970		-2.03 %		
2021-12-31	6 783 588	111.56	60 807 068		1.46 %		
2020-12-31	4 718 415	109.95	42 914 192		2.29 %		
2019-12-31	2 421 542	107.49	22 528 066		3.93 %		
2018-12-31	1 280 186	103.43	12 377 320		0.48 %		
2017-12-31***	694 918	102.94	6 750 710		2.94 %		

*) Jämförelseindex: 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

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

Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC C (NOK)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31	300 072	113.79	2 636 996		7.41 %		
2023-12-31	256 480	105.94	2 420 927		7.46 %		
2022-12-31	145 953	98.59	1 480 346		-2.16 %		
2021-12-31***	66 735	100.77	662 298		0.77 %		

*) Jämförelseindex: 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

***) Avser perioden 2021-02-19 - 2021-12-31

Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC R (SEK)

	Fond-förmögenhet, kkr (SEK)	Andels-värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31		111.26	121 214		6.21 %		
2023-12-31***		104.75	83 873		4.75 %		

*) Jämförelseindex: 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

***) Avser perioden 2023-05-08 - 2023-12-31

Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC R (SEK)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31	13 894	114.62	121 214		8.58 %		
2023-12-31***	8 853	105.56	83 873		5.56 %		

*) Jämförelseindex: 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

***) Avser perioden 2023-05-08 - 2023-12-31

Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC R (EUR)

	Fond-förmögenhet, kkr (EUR)	Andels-värde, kr (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (EUR)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31		108.35	6 000		6.20 %		
2023-12-31***		102.02	6 000		2.02 %		

*) Jämförelseindex: 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

***) Avser perioden 2023-11-03 - 2023-12-31

Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC R (EUR)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31	7 678	1279.73	6 000		11.81 %		

2023-12-31***	6 867	1144.52	6 000	-4.62 %

*) Jämförelseindex: 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

***) Avser perioden 2023-11-03 - 2023-12-31

Nyckeltal
2024-12-31

Risk & avkastningsmått	**R (NOK)**	**C (NOK)**	**R (SEK)**	**R (EUR)**
Startdatum	**2017-01-30**	**2021-02-19**	**2023-05-08**	**2023-11-03**
Totalrisk % 1)	0.01	0.01	0.00	0.00
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	0.00	0.00	0.00	0.00
Duration 3)	0.51	0.51	0.51	0.51
Spreadexponering	4.04	4.04	4.04	4.04
Informationskvot	0.00	0.00	0.00	0.00
Sharpekvot	6.28	8.07	0.00	0.00
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	7.24 %	7.44 %	0.00 %	0.00 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	3.17 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Kostnader				
Förvaltningsavgift, fast %	0.4	0.2	0.4	0.4
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	-	-	-
Transaktionskostnader kr	-	-	-	-
Transaktionskostnader %	-	-	-	-
Analyskostnader kr	-	-	-	-
Analyskostnader %	-	-	-	-
Årlig avgift %	0.4	0.2	0.4	0.4
Insättningsavgifter %	Inga	Inga	Inga	Inga
Uttagsavgifter %	Inga	Inga	Inga	Inga
Förvaltningskostnad				
Vid engångsinsättning 10 000 kr	41.41	21.41	41.41	41.41
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	2.70	1.39	2.70	2.70

Omsättning

	2024
Omsättningshastighet ggr	1.018
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Inga

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

Belopp i kkr	*Not*	*2024-01-01*	*2023-01-01*
		2024-12-31	*2023-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		321 050	271 508
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		-128 208	67 814
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		9 678	3 225
Värdeförändring på fondandelar			-31 612
Ränteintäkter		363 952	225 122
Utdelningar			
Valutakursvinster och-förluster netto		-2 241	-43 783
Övriga intäkter		34	3 162
Summa intäkter och värdeförändring		**564 266**	**495 437**
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-30 207	-20 503
Räntekostnader		-88	-158
Övriga kostnader		-225	-285
Summa kostnader		**-30 520**	**-20 946**
Årets resultat		**533 746**	**474 491**

Balansräkning

Belopp i kNOK	*Not*	*2024-12-31*	*2023-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		6 705 402	7 074 052
Penningmarknadsinstrument			
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		5 398	122 663
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		81 392	
Fondandelar			
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**6 792 192**	**7 196 715**
Bankmedel och övriga likvida medel		58 001	399 902
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		47 424	46 198
Övriga tillgångar		8 732	16 205
Summa tillgångar		**6 906 349**	**7 659 019**
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		51 115	35 799
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**51 115**	**35 799**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga skulder		6 988	6 808
Summa skulder		**58 103**	**42 607**
Fondförmögenhet	*1.2*	**6 848 245**	**7 616 412**
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		61 500	800
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		19 886	11 468

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 2024-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper **Bransch**	**Antal**	**Marknadsvärde (kNOK)**	**Andel %**
Kategori 1			
Överlåtbara värdepapper			
Å ENERGI AS 24/29 FRN, NOK	24 000 000	24 020	0.35
A.P. MØLLER - MÆRSK A/S 24/32 3.75% C, EUR	3 243 000	39 486	0.58
AB SAGAX 24/30 4.375% C, EUR	1 908 000	23 349	0.34
AKELIUS RESIDENTIAL PROPER 21/30 0.75% C, EUR	3 157 000	31 978	0.47
AKER ASA 22/27 FRN FLOOR, NOK	54 000 000	56 069	0.82
AKER ASA 22/32 6.30%, NOK	54 000 000	55 406	0.81
AKTIESELSKABET SCHOUW & 24/29 FRN FLOOR, NOK	58 000 000	58 584	0.86
ALM BRAND A/S 21/31 FRN C SUB, DKK	28 000 000	43 952	0.65
ALV 3 5/8 08/07/29 EMTN, EUR	1 984 000	23 678	0.35
ARLA FOODS AMBA 23/28 FRN SEK, SEK	21 000 000	22 123	0.33
ARVA AS 24/29 FRN, NOK	26 000 000	26 263	0.39
ASSA ABLOY AB 23/30 3.875% C, EUR	3 333 000	40 950	0.60
ASSA ABLOY AB 24/29 FRN SEK, SEK	20 000 000	20 566	0.30
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA 23/28 FRN FLOOR, NOK	16 000 000	16 150	0.24
BALDER FINLAND OYJ 21/30 1.375% C, EUR	4 738 000	49 095	0.72
BALDER FINLAND OYJ 22/31 2.00% C, EUR	953 000	10 071	0.15
BNP 0 7/8 08/31/33 EMTN, EUR	8 200 000	86 843	1.28
BOLIDEN AB 23/30 FRN, NOK	28 000 000	29 104	0.43
BOLIDEN AB 24/32 4.865%, SEK	34 000 000	36 100	0.53
BORREGAARD ASA 23/28 FRN FLOOR, NOK	23 000 000	23 378	0.34
CASTELLUM AB 24/30 4.125% C, EUR	1 303 000	15 461	0.23
CASTELLUM HELSINKI FINANC 21/29 0.875% C, EUR	5 106 000	52 717	0.78
DANFOSS FINANCE II B.V. 23/29 4.125% C, EUR	2 367 000	29 118	0.43
DANSKE BANK A/S 21/31 ADJ C SUB, EUR	4 000 000	45 870	0.67
DANSKE BANK A/S 23/31 4.125% C, EUR	4 000 000	49 534	0.73
DANSKE BANK A/S 24/34 ADJ C SUB, EUR	3 000 000	36 733	0.54
DANSKE BANK A/S 24/34 FRN SEK C SUB, SEK	69 000 000	71 469	1.05
DANSKE BANK A/S 24/36 ADJ C SUB, EUR	1 165 000	13 671	0.20
DNB BANK ASA 23/29 ADJ C, EUR	3 251 000	40 435	0.59
DNB BOLIGKR AS 24/29 FRN SEK STEP C COVD, SEK	118 000 000	121 921	1.79

DNV GROUP AS 24/29 FRN, NOK	27 000 000	26 961	0.40
DSV FINANCE B.V. 24/29 3.50% C, EUR	2 133 000	25 755	0.38
DSV FINANCE B.V. 24/30 3.25% C, EUR	2 448 000	29 147	0.43
EIDSIVA ENERGI AS 24/31 FRN, NOK	27 000 000	27 028	0.40
ELEKTA AB 24/31 FRN, SEK	38 000 000	39 455	0.58
ELISA OYJ 23/29 4.00% C, EUR	2 160 000	26 343	0.39
ELLEVIO AB 20/27 FRN SEK, SEK	94 000 000	98 665	1.45
ELLEVIO AB 24/32 FRN SEK, SEK	54 000 000	56 994	0.84
ELLEVIO AB 24/34 4.125%, EUR	2 551 000	31 250	0.46
ELOPAK ASA 24/29 FRN, NOK	25 000 000	25 151	0.37
EPIROC AKTIEBOLAG 23/28 FRN SEK C, SEK	18 000 000	18 782	0.28
EPIROC AKTIEBOLAG 23/29 4.50% SEK C, SEK	18 000 000	19 418	0.29
EPIROC AKTIEBOLAG 24/31 3.625% C, EUR	4 587 000	55 148	0.81
EVINY AS 20/27 FRN, NOK	26 000 000	26 080	0.38
FANA SPB 24/29 4.584%, NOK	13 000 000	12 877	0.19
FELLESKJØPET AGRI SA 23/28 FRN, NOK	12 000 000	12 255	0.18
FINGRID OYJ 24/29 2.75% C, EUR	1 612 000	18 897	0.28
FORTUM OYJ 23/33 4.50% C, EUR	1 820 000	22 796	0.34
FRENDE SKADEFORS AS 23/54 FRN STEP C SUB, NOK	14 800 000	15 258	0.22
GJENSIDIGE FORSIKRIN ASA 23/53 FRN C SUB, NOK	15 000 000	15 472	0.23
GJENSIDIGE FORSIKRIN ASA 24/54 ADJ C SUB, NOK	7 000 000	7 004	0.10
H&M FINANCE B.V. 23/31 4.875% C, EUR	3 603 000	45 491	0.67
HAFSLUND AS 23/28 FRN, NOK	26 000 000	26 263	0.39
HAUGALAND KRAFT AS 24/29 FRN, NOK	15 000 000	15 138	0.22
HEIMSTADEN BOSTAD AB 24/26 FRN SEK C, SEK	15 000 000	15 597	0.23
HEIMSTADEN BOSTAD AB 24/29 3.875% C, EUR	2 119 000	24 744	0.36
HEXAGON AB 23/28 FRN, SEK	26 000 000	27 251	0.40
HEXAGON AB 24/29 FRN, SEK	18 000 000	18 663	0.27
HUFVUDSTADEN AB 24/29 3.863%, SEK	48 000 000	50 269	0.74
HUFVUDSTADEN AB 24/29 4.095%, SEK	40 000 000	42 247	0.62
HUMLEGÅRDEN FASTIGHETER AB 24/31 FRN, SEK	34 000 000	35 552	0.52
HUSQVARNA AB 23/28 FRN, SEK	8 000 000	8 310	0.12
ICA GRUPPEN AB 23/28 FRN, SEK	30 000 000	31 472	0.46
ICA GRUPPEN AB 23/28 FRN, SEK	14 000 000	14 739	0.22
ICA GRUPPEN AB 24/29 FRN, SEK	38 000 000	39 222	0.58
ICELND 3 1/2 03/21/34, EUR	1 980 000	24 347	0.36
INDUTRADE AB 23/28 FRN, SEK	40 000 000	42 360	0.62

INDUTRADE AB 24/29 FRN, SEK	12 000 000	12 387	0.18
INVESTMENT AB LATOUR 24/29 FRN, SEK	30 000 000	30 882	0.45
ISLBAN 4 5/8 03/27/28, EUR	2 875 000	35 042	0.52
JOTUN A/S 24/29 FRN FLOOR, NOK	11 000 000	11 082	0.16
JYSKE BANK A/S 20/31 ADJ C SUB, EUR	6 860 000	78 819	1.16
JYSKE BANK A/S 23/29 ADJ C, EUR	3 300 000	41 005	0.60
JYSKE BANK A/S 24/35 ADJ C SUB, EUR	1 467 000	18 247	0.27
KESKO OYJ 24/30 3.50% C, EUR	4 930 000	57 844	0.85
KINNEVIK AB 21/26 FRN, SEK	50 000 000	50 982	0.75
KOJAMO OYJ 21/29 0.875% C, EUR	8 388 000	89 539	1.32
LANBNN 6 3/8 03/12/27 EMTN, EUR	1 200 000	15 004	0.22
LANDSBANKINN HF. 21/26 0.75%, EUR	4 140 000	47 330	0.70
LANDSBANKINN HF. 24/28 FRN SEK C, SEK	24 000 000	24 716	0.36
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 23/28 FRN SEK C, SEK	20 000 000	20 944	0.31
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 24/29 3.75%, EUR	6 750 000	81 363	1.20
LANTMÄNNEN EKONOMISK FÖRENIN 24/29 FRN C, SEK	23 750 000	24 650	0.36
LERØY SEAFOOD GROUP ASA 23/30 5.10%, NOK	16 000 000	15 883	0.23
LYSE AS 20/27 FRN, NOK	67 000 000	67 120	0.99
LYSE AS 23/28 FRN, NOK	70 000 000	70 710	1.04
METSO OYJ 23/30 4.375% C, EUR	5 602 000	68 978	1.01
MÖLNLYCKE HOLDING AB 23/28 4.25%, EUR	2 838 000	34 597	0.51
MÖLNLYCKE HOLDING AB 24/34 4.25% C, EUR	1 510 000	18 601	0.27
MOWI ASA 24/29 FRN, NOK	41 000 000	41 113	0.60
NCC TREASURY AB 24/29 FRN, SEK	20 000 000	21 082	0.31
NIBE INDUSTRIER AB 23/27 FRN, SEK	30 000 000	31 164	0.46
NIBE INDUSTRIER AB 24/29 FRN, SEK	38 000 000	39 412	0.58
NORDEA BANK ABP 24/30 FRN, NOK	32 000 000	31 971	0.47
NORDEA BANK ABP 24/35 FRN C SUB, NOK	38 000 000	38 162	0.56
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 23/28 FRN C COVD, NOK	50 000 000	50 284	0.74
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 24/29 FRN C COVD, NOK	110 000 000	109 882	1.62
NORDKRAFT AS 24/30 FRN, NOK	24 000 000	24 019	0.35
NORSK HYDRO ASA 19/29 2.00% C, EUR	5 000 000	56 265	0.83
OBOS BBL 24/29 FRN, NOK	11 000 000	11 395	0.17
OBOS BBL 24/30 FRN, NOK	41 000 000	41 020	0.60
OBOS BOLIGKREDITT AS 24/29 FRN C COVD, NOK	22 000 000	22 142	0.33
OBOS-BANKEN AS 24/29 FRN, NOK	26 000 000	25 989	0.38
OBOS-BANKEN AS 24/29 FRN, NOK	25 000 000	25 172	0.37

ORKLA ASA 21/28 FRN, NOK	30 000 000	30 026	0.44
PANDORA A/S 24/30 3.875% C, EUR	3 071 000	36 925	0.54
PARETO BANK ASA 22/27 FRN, NOK	44 000 000	45 505	0.67
PARETO BANK ASA 24/29 FRN, NOK	41 000 000	41 943	0.62
POSTEN BRING AS 23/28 FRN, NOK	30 000 000	30 327	0.45
POSTEN BRING AS 24/31 FRN, NOK	37 000 000	36 977	0.54
PUBLIC PROPERTY INVES ASA 24/30 4.625% C, EUR	1 762 000	20 751	0.31
ROGALAND SPB BOLIGKR AS 24/29 FRN C COVD, NOK	40 000 000	40 228	0.59
ROMERIKE SPB 24/30 FRN, NOK	25 000 000	25 115	0.37
SAGAX AB MTN REGS 1.125 01/30/2027, EUR	1 500 000	16 963	0.25
SALMAR ASA 21/27 FRN FLOOR, NOK	59 000 000	59 680	0.88
SAMPO OYJ 20/52 ADJ C SUB, EUR	6 530 000	70 031	1.03
SANTANDER CONSUMER BANK AS 23/28 FRN, NOK	11 000 000	11 233	0.17
SATO OYJ 20/30 2.45% C, EUR	3 300 000	34 453	0.51
SCHIBSTED ASA 23/28 FRN, NOK	8 000 000	8 162	0.12
SEB 0 3/4 11/03/31 GMTN, EUR	5 500 000	61 633	0.91
SEB AB 23/33 FRN SEK C SUB, SEK	29 000 000	30 720	0.45
SEB AB 24/34 ADJ C SUB, EUR	2 333 000	28 577	0.42
SECURITAS TREASURY IRELAN 24/30 3.875% C, EUR	2 034 000	24 543	0.36
SECURITAS TREASURY IRELAND 23/29 4.375%, EUR	1 750 000	21 527	0.32
SPAR NORD BANK A/S 24/30 ADJ EUR C, EUR	1 300 000	15 820	0.23
SPARBANKEN SJUHÄRAD AB 23/27 FRN, SEK	12 000 000	12 552	0.18
SPAREBANKEN MORE 1.74 01/25/2028, NOK	37 000 000	36 992	0.54
SPB 1 BOLIGKREDI AS 23/34 FRN STEP C SUB, NOK	28 500 000	29 429	0.43
SPB 1 BOLIGKREDI AS 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	20 000 000	20 327	0.30
SPB 1 BOLIGKREDITT AS 24/29 FRN C COVD, NOK	100 000 000	99 825	1.47
SPB 1 NORD-NORGE 23/33 FRN STEP C SUB, NOK	8 200 000	8 417	0.12
SPB 1 ØSTLANDET 24/34 FRN C SUB, NOK	21 700 000	22 001	0.32
SPB 1 RINGERIKE HAD 23/33 FRN STEP C SUB, NOK	12 000 000	12 296	0.18
SPB 1 SMN 23/33 FRN STEP C SUB, NOK	25 900 000	26 970	0.40
SPB 1 SMN 24/34 FRN C SUB, NOK	21 500 000	21 798	0.32
SPB 1 SØR-NORGE ASA 23/27 3.75%, EUR	9 790 000	118 077	1.74
SPB 1 SØR-NORGE ASA 23/28 4.875%, EUR	6 457 000	80 312	1.18
SPB 1 SØR-NORGE ASA 23/29 FRN, NOK	90 000 000	91 150	1.34
SPB SØR 23/33 FRN C SUB, NOK	13 600 000	14 143	0.21
SPB SØR 24/29 FRN, NOK	29 000 000	28 999	0.43
SPB VEST 20/26 FRN STEP C, NOK	60 000 000	60 154	0.88

SPB VEST 23/33 FRN C SUB, NOK	28 400 000	28 897	0.42
SPB VEST 24/29 FRN, NOK	22 000 000	22 085	0.32
SPB VEST 24/34 FRN C SUB, NOK	10 500 000	10 605	0.16
SPB VEST 24/35 FRN STEP C SUB, NOK	13 200 000	13 300	0.20
SPB VEST BOLIGKREDIT AS 23/28 FRN C COVD, NOK	48 000 000	48 251	0.71
SSAB AB 23/28 FRN SEK, SEK	25 000 000	26 219	0.39
STATNETT SF 24/29 FRN, NOK	34 000 000	34 045	0.50
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 20/27 FRN, SEK	6 000 000	6 228	0.09
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 21/28 FRN, SEK	58 000 000	60 010	0.88
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 23/30 FRN, SEK	90 000 000	95 002	1.40
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 24/31 FRN, SEK	46 000 000	47 553	0.70
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 24/32 FRN, SEK	40 000 000	41 913	0.62
STOREBRAND BOLIGKRED AS 22/27 FRN C COVD, NOK	128 000 000	128 538	1.89
SVEASKOG AB 23/28 FRN, SEK	22 000 000	23 069	0.34
SVENSKA CELLULOSA AB SCA 21/28 FRN, SEK	66 000 000	68 064	1.00
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 24/31 3.25%, EUR	2 417 000	28 631	0.42
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 24/36 ADJ C SUB, EUR	1 750 000	20 660	0.30
SWEDAVIA AB 24/31 FRN, SEK	44 000 000	45 416	0.67
SWEDBANK AB 22/32 ADJ C, EUR	1 026 000	12 190	0.18
SWEDBANK AB 23/30 4.375%, EUR	3 000 000	37 393	0.55
SWEDBANK AB 23/33 FRN SEK C SUB, SEK	13 000 000	13 949	0.21
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB 24/29 FRN, SEK	23 750 000	24 762	0.36
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB 24/30 FRN C, SEK	28 750 000	29 689	0.44
TELE2 AB 23/29 3.75% C, EUR	4 737 000	56 736	0.83
TELEFONAKTIEBOLAGET L M E 23/28 5.375% C, EUR	2 000 000	25 153	0.37
TELEFONAKTIEBOLAGET L M ERIC 21/29 1.00%, EUR	1 138 000	12 200	0.18
TELIA COMPANY AB 23/28 FRN SEK C, SEK	52 000 000	54 182	0.80
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 23/29 FRN SEK, SEK	24 000 000	25 262	0.37
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 23/30 4.75% C, EUR	7 220 000	90 371	1.33
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 24/31 4.25% C, EUR	1 783 000	21 608	0.32
TINE SA 23/28 FRN, NOK	27 000 000	27 274	0.40
TORNATOR OYJ 24/31 3.75% C, EUR	2 300 000	27 417	0.40
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 24/29 FRN SEK, SEK	42 000 000	44 087	0.65
TRYG FORSIKRING A/S 15/45 FRN STEP C SUB, NOK	50 000 000	50 670	0.75
UPM-KYMMENE OYJ 24/34 3.375% C, EUR	2 270 000	26 601	0.39
VASAKRONAN AB 20/27 FRN, NOK	40 000 000	40 097	0.59
VERD BOLIGKREDITT AS 23/28 FRN C COVD, NOK	59 000 000	59 301	0.87

VERD BOLIGKREDITT AS 23/28 FRN C COVD, NOK	66 000 000	66 513	0.98
VONOVIA SE 22/27 FRN SEK, SEK	20 000 000	20 699	0.30
YARA INTERNATIONAL ASA 24/29 FRN, NOK	36 000 000	36 064	0.53
ZIKLO BANK AB 24/29 FRN, SEK	28 000 000	28 826	0.42
FIXED INCOME		**6 705 402**	**98.59**
Summa Överlåtbara värdepapper		**6 705 402**	**98.59**
Summa Kategori 1		**6 705 402**	**98.59**
OTC-derivatinstrument			
FX FWD 1029811 2025-01-22: NOK +94739 / SEK -92330 (1.0261), SEK	94 740	0	0.00
FX FWD 1029816 2025-01-22: SEK +32712 / EUR -2849 (11.4812), SEK	-2 849	0	0.00
FX FWD 1029823 2025-01-22: NOK +63097 / SEK -60977 (1.0348), SEK	63 098	0	0.00
FX FWD 1029825 2025-03-19: NOK +1535663 / DKK -968570 (1.5855), NOK	-968 570	-1	0.00
FX FWD 1029828 2025-01-22: EUR +2354 / SEK -27037 (11.4819), SEK	2 355	0	0.00
FX FWD 1029832 2025-03-19: NOK +46457239 / DKK -29301392 (1.5855), NOK	-29 301 392	-44	0.00
FX FWD 1029833 2025-01-22: EUR +1221 / SEK -14035 (11.4857), SEK	1 222	0	0.00
FX FWD 1029835 2025-01-22: EUR +3841 / SEK -44140 (11.4910), SEK	3 841	0	0.00
FX FWD 1029838 2025-01-22: NOK +57605 / EUR -4890 (11.7799), NOK	-4 890	0	0.00
FX FWD 1029839 2025-01-22: NOK +20015 / DKK -12583 (1.5906), NOK	-12 583	0	0.00
FX FWD 1029840 2025-01-22: NOK +78370 / SEK -76169 (1.0289), SEK	78 371	0	0.00
FX FWD 1029844 2025-01-22: NOK +26002 / EUR -2188 (11.8806), NOK	-2 189	0	0.00
FX FWD 1029844 2025-01-22: NOK +934493 / EUR -78780 (11.8621), NOK	-78 780	6	0.00
FX FWD 1029844 2025-01-22: SEK +2421229 / NOK -2500000 (1.0325), SEK	-2 500 000	-5	0.00
FX FWD 1029847 2025-01-22: EUR +2795 / SEK -32094 (11.4819), SEK	2 795	0	0.00
FX FWD 1029849 2025-01-22: NOK +1292241 / SEK -1250849 (1.0331), SEK	1 292 242	3	0.00
FX FWD 1029850 2025-01-22: NOK +3500000 / SEK -3395926 (1.0306), SEK	3 500 000	1	0.00
FX FWD 1029850 2025-01-22: NOK +51925 / EUR -4387 (11.8350), NOK	-4 387	0	0.00
FX FWD 1029852 2025-01-22: SEK +59462 / NOK -61458 (1.0336), SEK	-61 459	0	0.00
FX FWD 1216 2025-01-22: EUR +19650 / NOK -231590 (11.7856), NOK	19 650	0	0.00
FX FWD 1226 2025-01-22: SEK +13700 / EUR -1206 (11.3516), SEK	-1 207	0	0.00
FX FWD 1290 2025-02-19: EUR +220580 / NOK -2593835 (11.7591), NOK	220 581	10	0.00
FX FWD 1300 2025-02-19: EUR +162594 / SEK -1883885 (11.5864), SEK	162 595	-24	0.00
FX FWD 1310 2025-02-19: EUR +3490 / DKK -26006 (7.4511), DKK	3 490	0	0.00
FX FWD 1339 2025-01-22: EUR +2371 / NOK -27617 (11.6448), NOK	2 372	0	0.00
FX FWD 1342 2025-01-22: NOK +887823804 / EUR -75318000 (11.7877), NOK	-75 318 000	-255	0.00
FX FWD 1346 2025-01-22: EUR +1867 / SEK -21509 (11.5175), SEK	1 868	0	0.00
FX FWD 1351 2025-01-22: NOK +45458 / EUR -3858 (11.7825), NOK	-3 858	0	0.00
FX FWD 1352 2025-01-22: NOK +674388612 / SEK -649410000 (1.0385), SEK	674 388 612	5 246	0.08

FX FWD 1357 2025-01-22: NOK +30762 / EUR -2617 (11.7523), NOK	-2 618	0	0.00
FX FWD 1364 2025-01-22: SEK +16424 / EUR -1426 (11.5125), SEK	-1 427	0	0.00
FX FWD 1369 2025-01-22: EUR +3051 / NOK -35717 (11.7037), NOK	3 052	0	0.00
FX FWD 1380 2025-03-19: EUR +6252 / SEK -71611 (11.4536), SEK	6 252	0	0.00
FX FWD 1388 2025-03-19: EUR +13419 / NOK -158031 (11.7762), NOK	13 420	1	0.00
FX FWD 1396 2025-03-19: EUR +1146 / DKK -8546 (7.4508), DKK	1 147	0	0.00
FX FWD 1446 2025-02-19: NOK +836347969 / EUR -71122350 (11.7593), NOK	-71 122 350	-3 337	-0.05
FX FWD 1456 2025-02-19: NOK +837947079 / SEK -825247740 (1.0154), SEK	837 947 079	-13 675	-0.20
FX FWD 1496 2025-01-22: NOK +3596701 / SEK -3528752 (1.0193), SEK	3 596 702	-39	0.00
FX FWD 1501 2025-01-22: NOK +31730092 / EUR -2699775 (11.7529), NOK	-2 699 775	-103	0.00
FX FWD 1514 2025-03-19: NOK +195690275 / SEK -190411335 (1.0277), SEK	195 690 276	-1 151	-0.02
FX FWD 1522 2025-03-19: NOK +577712152 / EUR -49069415 (11.7734), NOK	-49 069 415	-2 495	-0.04
FX FWD 1530 2025-03-19: NOK +229492 / DKK -145160 (1.5810), NOK	-145 160	-1	0.00
FX FWD 1538 2025-03-19: NOK +437648 / USD -39118 (11.1879), NOK	-39 118	-6	0.00
FX FWD 1589 2025-01-22: SEK +23154 / DKK -15200 (.6565), SEK	-15 200	0	0.00
FX FWD 1599 2025-01-22: SEK +1150757 / EUR -101350 (11.3543), SEK	-101 350	-9	0.00
FX FWD 1609 2025-01-22: SEK +1831348 / NOK -1901500 (1.0383), SEK	-1 901 500	-15	0.00
FX FWD 1688 2025-01-22: NOK +11536593 / EUR -978700 (11.7877), NOK	-978 700	-3	0.00
FX FWD 1691 2025-02-19: SEK +1971668 / NOK -2001535 (1.0151), SEK	-2 001 535	33	0.00
FX FWD 1698 2025-01-22: NOK +7083775 / SEK -6821400 (1.0385), SEK	7 083 775	55	0.00
FX FWD 1701 2025-02-19: SEK +2141885 / EUR -184851 (11.5871), SEK	-184 851	28	0.00
FX FWD 1711 2025-02-19: SEK +35494 / DKK -22824 (.6430), SEK	-22 824	0	0.00
FX FWD 1740 2025-01-22: SEK +13665 / EUR -1184 (11.5385), SEK	-1 184	0	0.00
FX FWD 1746 2025-01-22: SEK +83691 / NOK -84464 (1.0092), SEK	-84 465	2	0.00
FX FWD 1753 2025-01-22: NOK +82494 / SEK -80629 (1.0231), SEK	82 494	-1	0.00
FX FWD 1758 2025-01-22: SEK +40405 / EUR -3508 (11.5173), SEK	-3 508	0	0.00
FX FWD 1764 2025-01-22: NOK +55754 / SEK -54703 (1.0192), SEK	55 755	-1	0.00
FX FWD 1771 2025-01-22: SEK +54903 / NOK -55799 (1.0163), SEK	-55 800	1	0.00
FX FWD 1776 2025-01-22: SEK +22972 / EUR -1995 (11.5126), SEK	-1 995	0	0.00
FX FWD 1786 2025-02-19: NOK +38021930 / EUR -3233354 (11.7593), NOK	-3 233 354	-152	0.00
FX FWD 1787 2025-03-19: SEK +1328915 / NOK -1365779 (1.0277), SEK	-1 365 779	8	0.00
FX FWD 1795 2025-03-19: SEK +1476459 / EUR -128900 (11.4543), SEK	-128 900	2	0.00
FX FWD 1796 2025-02-19: NOK +32110869 / SEK -31624220 (1.0154), SEK	32 110 870	-524	-0.01
FX FWD 1803 2025-03-19: SEK +37483 / DKK -24384 (.6505), SEK	-24 384	0	0.00
FX FWD 1824 2025-01-22: NOK +904605 / EUR -77425 (11.6836), NOK	-77 425	-8	0.00
FX FWD 1829 2025-01-22: NOK +817337 / SEK -805429 (1.0148), SEK	817 338	-13	0.00
FX FWD 1836 2025-01-22: NOK +17300000 / EUR -1478868 (11.6981), NOK	-1 478 868	-137	0.00

FX FWD 1841 2025-01-03: NOK +12800000 / SEK -12595334 (1.0162), SEK	12 800 000	-164	0.00
FX FWD 1849 2025-01-22: NOK +395737 / DKK -253166 (1.5632), NOK	-253 166	-5	0.00
FX FWD 1854 2025-01-22: NOK +1570618 / EUR -134786 (11.6527), NOK	-134 786	-19	0.00
FX FWD 1859 2025-01-22: NOK +983799 / SEK -976549 (1.0074), SEK	983 799	-22	0.00
FX FWD 1865 2025-01-22: NOK +1031104 / EUR -87727 (11.7535), NOK	-87 728	-3	0.00
FX FWD 1873 2025-01-22: NOK +299737 / SEK -294994 (1.0161), SEK	299 737	-4	0.00
FX FWD 1878 2025-01-22: NOK +1319543 / EUR -112794 (11.6987), NOK	-112 794	-10	0.00
FX FWD 1883 2025-01-22: NOK +31935 / DKK -20348 (1.5694), NOK	-20 349	0	0.00
FX FWD 1896 2025-03-19: NOK +22710364 / SEK -22097730 (1.0277), SEK	22 710 365	-134	0.00
FX FWD 1904 2025-03-19: NOK +34160784 / EUR -2901531 (11.7734), NOK	-2 901 531	-148	0.00
FX FWD 1912 2025-03-19: NOK +149081 / DKK -94298 (1.5810), NOK	-94 298	-1	0.00
FX FWD 1920 2025-03-19: NOK +13369 / USD -1195 (11.1879), NOK	-1 195	0	0.00
VALUTATERMINER		**-17 112**	**-0.25**
IRS_EU_6M_3_0000_300629_FI, EUR	-76 000 000	-28 604	-13.68
RÄNTESWAPS		**-28 604**	**-0.42**
Summa OTC-derivatinstrument		**-45 717**	**-0.67**
Summa Kategori 7		**-45 717**	**-0.67**
Kategori 2			
Övriga derivatinstrument			
EURO-BOBL FUTURE MAR25, EUR	-530	0	0.00
EURO-BUND FUTURE MAR25, EUR	-130	0	0.00
NOK COLLATERAL, NOK	61 500 307	61 500	0.90
SEB FUTURES EUR, EUR	625 451	7 368	0.11
SEB FUTURES NOK, NOK	12 523 510	12 524	0.18
DERIVAT		**81 392**	**1.20**
Summa Övriga derivatinstrument		**81 392**	**1.20**
Summa Kategori 2		**81 392**	**1.20**
Summa värdepapper		**6 741 077**	**99.12**
Varav med positivt marknadsvärde		**7 693 631**	
Varav med negativt marknadsvärde		**952 555**	
Övriga tillgångar och skulder		**107 169**	**0.88**
Fondförmögenhet		**6 848 245**	**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

Belopp i kkr	*2024-01-01*	*2023-01-01*
	2024-12-31	*2023-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	7 616 412	8 592 343
Andelsklass Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC R (NOK)		
Andelsutgivning	2 258 241	-
Andelsinlösen	-3 589 677	-
Andelsklass Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC C (NOK)		
Andelsutgivning	146 197	161 759
Andelsinlösen	-120 721	-65 168
Andelsklass Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC R (SEK)		
Andelsutgivning	4 603	8 832
Andelsinlösen	-556	-
Andelsklass Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC R (EUR)		
Andelsutgivning	-	7 131
Andelsinlösen	-	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	533 746	474 491
Fondförmögenhet vid periodens slut	**6 848 245**	**7 616 412**

BILAGA IV

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**

MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

●● ☐ **Ja** ●○ X **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:** ___ %

X Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 43,62 % hållbara investeringar.

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

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

Följande hållbarhetsindiktatoreranvänds för att mäta uppnåendet av de miljömässiga och sociala egenskaperna som främjas av den finansiella produkten:

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

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att utvärdera de underliggande investeringarna mot kriterier för miljö, socialt ansvar och styrning (förkortas hädanefter ”ESG” vilket står för environmental (miljö), social (sociala faktorer) och governance (styrning)). Detta görs med hjälp av en egenutvecklad ESG-analysmetod och genom att investera i emittenter som uppvisar god praxis vad gäller miljö, socialt ansvar och styrning.

Förvaltningsteamet gör följande överväganden i samband med en investering;

Statliga emittenter

Enligt investeringsstrategin väljs statliga emittenter baserat på hur de presterar i frågor som rör miljö, socialt ansvar och styrning. Hur väl varje land presterar i ESG-frågor utvärderas med hjälp av en egenutvecklad analysmetod som fokuserar på att mäta det berörda landets ansträngningar att producera och bevara tillgångar, varor och tjänster med höga ESG-värden, i enlighet med landets ekonomiska utvecklingsnivå. Det innebär att ett land utvärderas utifrån en kombination av miljömässiga, sociala och styrningsrelaterade faktorer, som bland annat omfattar, men inte är begränsat till, följande:

o Miljö: åtgärder för att begränsa klimatförändringarna, biologisk mångfald, energieffektivitet, markresurser, föroreningar.

o Socialt ansvar: levnadsförhållanden, ekonomisk ojämlikhet, utbildning, sysselsättning, hälsoinfrastruktur, humankapital.

o Styrning: företags rättigheter, korruption, demokratiskt livsstil, politisk stabilitet, säkerhet.

Obligationer med ett hållbart syfte

Med utgångspunkt i investeringsstrategin väljs emissioner som ska finansiera projekt som främjar hållbarhet. Detta inbegriper obligationer som finansierar projekt med positiva miljömässiga eller sociala effekter i linje med de principer för miljöemissioner (GBP) eller sociala emissioner (SBP) som fastställts av International Capital Market Association (ICMA). Om kraven för GBP eller SBP är uppfyllda kan alla emittenter emittera obligationer med hållbara ändamål.

BNP Paribas Asset Managements globala hållbarhetsstrategi, vilken även tillämpas av Alfred Berg, lägger stor vikt vid att bekämpa klimatförändringarna. Med tanke på statliga enheters betydelse för att ta itu med klimatförändringarna innehåller den egenutvecklade ESG-analysemetoden av statliga emittenter ytterligare en komponent för bedömning som syftar till att fånga upp landets bidrag till framsteg i riktning mot de nettonollmål som anges i Parisavtalet. Denna komponent återspeglar ländernas engagemang för framtida mål, viktat mot deras nuvarande politik och deras exponering för fysiska klimatrisker i ett framåtblickande perspektiv. Den mäter landets anpassning till temperaturmålet i Parisavtalet för att bedöma landets bidrag till arbetet mot klimatförändringarna, kombinerat med en bedömning av de lagar och riktlinjer som landet har infört för att hantera klimatförändringarna.

Förvaltningsbolaget tillämpar också BNP Paribas-koncernens ramverk för länder som kan anses kontroversiella, som omfattar restriktiva åtgärder för vissa länder och/eller verksamheter som anses vara särskilt utsatta för risker som rör penningtvätt och finansiering av terrorism. Vidare främjar förvaltningsbolaget miljörelaterade och sociala resultat ytterligare genom att samarbeta med emittenter och, i förekommande fall, utöva rösträtt i enlighet med Alfred Bergs riktlinjer för engagemang i emittenter vilket regleras i Alfred Bergs stewardship policy (”Stewardship-policyn”) vilken finns tillgänglig via Alfred Bergs hemsida.

Den finansiella produkten saknar referensvärde för de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

Hållbarhets-indikatorerna mäter hur hållbarhetsmål en för denna finansiella product uppnås.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Följande hållbarhetsindiktatoreranvänds för att mäta uppnåendet av de miljömässiga och sociala egenskaperna som främjas av den finansiella produkten:

- Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till 100,0%.

- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng): 95,71 %

Den genomsnittliga ESG scoren för portföljen jämfört med den genomsnittliga ESG scoren för portföljens investeringsuniversa; 58,95 vilket jämförs med den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringssfärsom uppgår till 52,01

- 43,62 % av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.

- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi: 4,54%

… och jämfört med de föregående perioderna?

Indikator	2023*	2024*	Kommentar
Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till	100,0%	100,0%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng):	96,4%	95,7%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.	35,1%	43,6%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi:	3,6%	4,5%	Enlikt den finansiella produktens åtagande

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

Målen för den finansiella produktens hållbara investeringar är att finansiera företag som bidrar till miljömål och/eller sociala mål genom sina produkter och tjänster, och även genom hållbara arbetsmetoder.

I den egenutvecklade ESG-analysemetoden, så som de definieras i Informationsbroschyren, bedöms hållbara investeringar enligt flera kriterier som anses vara centrala för att ett företag ska kunna betecknas som hållbart. Kriterierna kompletterar varandra och i praktiken måste ett företag uppfylla minst ett av de

kriterier som beskrivs nedan för att anses bidra till ett miljömässigt eller ett socialt mål:

1. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som överensstämmer med EU-taxonomins mål. Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med EU-taxonomins mål. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga egenskaper; hållbart skogsbruk, återställande av miljö, hållbar tillverkning, förnybara energikällor, tillgång till vatten och avlopp, avfallshantering och ersättningen kopplat till det, hållbara byggnader, hållbara transporter, hållbar och tydlig information gällande teknologi forskning och anann utveckling inom hållbarhet.

2. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling (Unated Nations Sustainable Development Goals - förkortas UNSDG). Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med UNSDG samt att mindre än 20 % av omsättningen inte får vara icke-kompatibel med UNSDGs. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: hållbart jordbruk, hållbar hantering av vatten och avlopp, hållbar och modern energianvändning, hållbar ekonomisk utveckling, hållbar infrastruktur, hållbara städer, hållbara konsumtions- och produktionsmönster, bekämpa klimatförämndringar, bevarandet och hållbar användning av hav och marina resurser, hållbar användning av terrestra ecosystem, hållbart skogsbruk, bekämpa ökenspridning, markförståring och förlust av biologisk mångfald;

B. Sociala mål: bekämpa och sträva mot nolltolserans för fasttigdom och hunger, hälsosamma liv och välbefinnande i alla åldrar, inkluderande och jämlik kvalitetsutbildning och möjligheter till livslångt lärande, jämställdhet, stärkande av kvinnors och flickors rättigheter till sanitetsprodukter och vatten, tillgång till prisvärd och pålitlig energiförsörjning, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning och anständigt arbete, motståndskraftig infrastruktur, inkluderande och hållbar industrialisering, minskad ojämlikhet, inkluderande, säkra och motståndskraftiga städer och mänskliga bosättningar, fredliga och inkluderande samhällen, tillgång till rättvisa och effektiva ansvarsfulla och inkluderande institutioner, globalt partnerskap för hållbar utveckling.

3. Företaget är verksamt inom en sektor med höga växthusgasutsläpp (GHG) och håller på att ställa om sin affärsmodell för att anpassa den till målet att hålla den globala temperaturökningen under 1,5 °C. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga mål: minska utsläppen av växthusgaser, bekämpa klimatförändringar.

4. Företagets praxis i miljörelaterade och sociala frågor rankas som ”bäst i klassen” jämfört med andra företag inom den relevanta sektorn och geografiska regionen. Utvärderingen av vem som presterar bäst i frågor som gäller miljömässiga eller sociala egenskaper baseras på BNP Ams metod för att fastställa en ESG poäng. Företag utvärderas och får en ESG poäng som jämför dem med andra jämförbara företag inom samma sektor och geografiska område. Ett bolag med en

sammanlagd poäng över 10 i kategorin för antingen miljömässiga eller sociala egenskaper kvalificeras som bäst i sin klass. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: bekämpa klimatförändringar, hantering av miljörisker, hållbar förvaltning av naturens resurser, avfallshantering, hantering av vatten, reducering av växthusgaser, förnybar energi, hållbart jordbruk, grön infrastruktur.

B. Sociala mål: hälsa och säkerhet, personalförvaltning, god hantering av externa intressenter (leverantörer, data), affärsetik, sund bolagsstyrning.

Gröna obligationer, sociala obligationer och hållbara obligationer som emitteras för att stödja specifika miljöprojekt och/eller sociala projekt räknas också som hållbara investeringar under förutsättning att dessa räntebärande värdepapper får investeringsrekommendationen ”positiv” eller ”neutral” från BNPP AM:s Sustainability Center efter att emittenten och det underliggande projektet har utvärderats. Utvärderingen baseras på en egenutvecklad metod för analys av gröna, sociala och hållbara obligationer.

För att ett företag ska bedömas som en hållbar investering får det inte påtagligt skada andra miljörelaterade eller sociala mål (Do No Significant Harm- principen - DNSH) och bör följa god bolagsstyrningspraxis. BNPP AM använder en egenutvecklad analysmetod för att bedöma alla företag i förhållande till dessa krav. Mer information om den egenutvecklade metoden finns på förvaltningsbolagets webbplats: www.alfredberg.se/our-approach/

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.

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?

De hållbara investeringar som den finansiella produkten har genomfört har inte klassats som hållbara om de funnits en risk att de påtagligt kan skada något miljömål eller socialt mål (DNSH-principen). Förvaltningsbolaget har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att ta hänsyn till indikatorer för negativa konsekvenser enligt definitionen i SFDR, och att inte investera i företag som underlåter att uppfylla sina grundläggande skyldigheter i enlighet med OECD:s riktlinjer och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Förvaltningsbolaget säkerställer att den finansiella produkten tar hänsyn till de indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser som är relevanta för investeringsstrategin, under hela investeringsprocessen. De hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis är tänkt att göra väljs ut genom att man systematiskt tillämpar de pelare för hållbara investeringar som definieras i Förvaltningsbolagets globala hållbarhetsstrategi i

investeringsprocessen (den globala hållbarhetsstrategin förkortas hädanefter ”GSS”-Global Sustaiability Strategy vilken är en strategi framtagen av BNP Paribas Asset Management och som också adopterats av Alfred Berg. GSS finns att läsa via Alfred Bergs hemsida). Pelarna – policy för ansvarsfullt företagande, riktlinjer för ESG-integration, god förvaltning och den framåtblickande visionen (energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla) – beskrivs närmare längre ner i detta dokument.

RBC-policyn fastställer en gemensam ram för investeringar och ekonomiska aktiviteter 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 genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj strävar efter att ha en bättre ESG-profil jämfört med den relevanta investeringssfären.

Med syfte att ange ett långsiktigt perspektiv för den finansiella produkten definieras en uppsättning mål och resultatindikatorer för att mäta hur väl research, den finansiella produktens portföljs och övriga åtaganden

överensstämmer med målen energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för allaoch därmed stöttar investeringsprocessen.

Dessutom identifierar förvaltningsteamet regelbundet negativa konsekvenser genom kontinuerlig research, samarbete med andra långsiktiga investerare och dialog med icke-statliga organisationer och andra experter.

Med utgångspunkt i ovanstående riktlinjer, och beroende på de underliggande tillgångarna, beaktar, bemöter eller begränsar den finansiella produkten följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer:

Obligatoriska indikatorer –företag:

1. Utsläpp av växthusgaser (GHG)

2. Koldioxidavtryck

3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet

4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen

5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion

6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan

7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald

8. Utsläpp till vatten

9. Farligt avfall

10. Brott mot FN:s globala överenskommelse (Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

12. Ojusterad löneklyfta mellan könen

13. Jämnare könsfördelning i styrelserna

14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Frivilliga indikatorer – företag:

Miljö

4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Socialt ansvar

4. Ingen uppförandekodex för leverantörer

9. Ingen policy för mänskliga rättigheter

Obligatoriska indikatorer – statliga emittenter:

15. Växthusgasintensitet

16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

Mer detaljerad information om hur huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer bedöms finns i Alfred Bergs SFDR Disclosure Statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

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

Den finansiella produktens investeringssfär granskas regelbundet i syfte att identifiera emittenter som potentiellt bryter mot, eller riskerar att bryta mot, principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter. Här ingår även de principer och rättigheter som anges i de åtta grundläggande konventionerna i Internationella arbetsorganisationens deklaration om grundläggande principer och rättigheter i arbetslivet, samt i det internationella regelverket för mänskliga rättigheter. Denna bedömning görs av BNPP AM:s Sustainability Center och baseras på egna analyser och information från externa experter, i samråd med BNP Paribas-koncernens corporate and social responsibility-team. Om det visar sig att en emittent allvarligt och upprepade gånger brutit mot någon av principerna kommer emittenten att placeras på en "exkluderingslista" och inte längre vara tillgänglig för investeringar. Befintliga investeringar ska avyttras från portföljen enligt våra interna rutiner. Om en emittent riskerar att bryta mot någon av principerna placeras emittenten på en "bevakningslista" och övervakas vid behov.

I EU-taxonomin 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 har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att systematiskt implementera de pelare för hållbara investeringar, som definieras i 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.

RBC-policyn 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 aktivitetens art och, i många fall, var den ekonomiska aktiviteten bedrivs geografiskt.

Alfred Berg har adopterat BNP Paribas Asset Managements riktlinger för ESG integration vilken finnas att ta del av via Alfred Bergs hemsida, riktlinjerna benämns hädaneftersom ”ESG integration guidelines”. ESG integration guidlines 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 genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj som strävar efter att ha en bättre ESG-profil jämfört med den övriga investeringssfären.

I långsiktigt perspektiv definieras en uppsättning mål och resultatindikatorer för att mäta hur väl den finansiella produktens portfölj och övriga åtaganden överensstämmer med målen på tre områden (energiomställning, miljömässig

hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla), och på så sätt stödjer investeringsprocesserna.

Dessutom identifierar förvaltningsteamet regelbundet negativa konsekvenser genom kontinuerlig research, samarbete med andra 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, ESG integration guidelines och policyn för aktieägarengagemang och röstning som bland annat innehåller följande bestämmelser:

- Exkludering 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.

- Dialog med emittenter i syfte att uppmuntra dem att förbättra sitt arbete med ESG-frågor och på så sätt begränsa eventuella negativa konsekvenser.

- 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.

- Se till att alla värdepapper som ingår i portföljen omfattas av en kompletterande ESG-analys.

- Sträva efter att förvalta portföljer så att deras sammanlagda ESG-poäng är högre jämfört med relevanta referensvärde eller den relevanta investeringssfären.

Med utgångspunkt i ovanstående riktlinjer, och beroende på de underliggande tillgångarna, beaktar, bemöter eller begränsar den finansiella

produkten följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer:

Obligatoriska indikatorer –företag:

1. Utsläpp av växthusgaser (GHG)

2. Koldioxidavtryck

3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet

4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen

5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion

6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan

7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald

8. Utsläpp till vatten

9. Farligt avfall

10. Brott mot FN:s globala överenskommelse (Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

12. Ojusterad löneklyfta mellan könen

13. Jämnare könsfördelning i styrelserna

14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Frivilliga indikatorer – företag:

Miljö

4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Socialt ansvar

4. Ingen uppförandekodex för leverantörer

9. Ingen policy för mänskliga rättigheter

Obligatoriska indikatorer – statliga emittenter:

15. Växthusgasintensitet

16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

Mer detaljerad information om hur huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer bedöms finns i BNP Paribas Asset Managements SFDR Disclosure Statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

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

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
STOREBRAND BOLIGKRED AS 22/27 FRN C COVD	Financials	1.7534 %	NO
SPB 1 BOLIGKREDITT AS 23/28 FRN C COVD	Covered Bond	1.7003 %	NO
DNB BOLIGKR AS 24/29 FRN SEK STEP C COVD	Financials	1.6524 %	NO
ELLEVIO AB 20/27 FRN SEK	Utilities	1.3350 %	SE
METSO OYJ 23/30 4.375% C	Industrials	1.2895 %	FI
BNP 0 7/8 08/31/33 EMTN	Financials	1.2809 %	FR
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 23/30 4.75% C	Utilities	1.2022 %	FI
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 21/26 FRN C COVD	Financials	1.1675 %	NO
KOJAMO OYJ 21/29 0.875% C	Real Estate	1.1575 %	FI
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 24/29 3.75%	Financials	1.0878 %	SE
JYSKE BANK A/S 20/31 ADJ C SUB	Financials	1.0440 %	DK
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 23/30 FRN	Utilities	0.9287 %	SE
SAMPO OYJ 20/52 ADJ C SUB	Financials	0.9197 %	FI
SEB 0 3/4 11/03/31 GMTN	Financials	0.9195 %	SE
SVENSKA CELLULOSA AB SCA 21/28 FRN	Materials	0.9182 %	SE

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

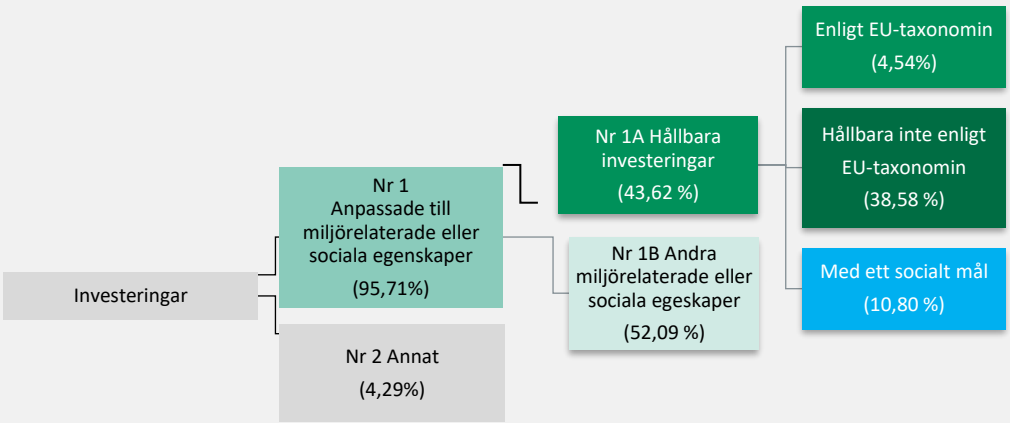
95,71% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

43,62 % av den finansiella produktens investeringar klassas som hållbara investeringar.

Vad den återstående delen av investeringarna kan innehålla återges i frågan ”Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr. 2 Annat”, vad är deras syfte och finnes det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?” nedan

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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.

Se figur.

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

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

Financials (31.05%)

Unspecified (26.32%)

Industrials (9.95%)

Utilities (8.02%)

Real Estate (7.83%)

Consumer Staples (Consumer Defensive) (6.01%)

Materials (3.6%)

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical) (2.27%)

Communication Services (1.22%)

Information Technology (1.11%)

Health Care (0.65%)

Energy (0.22%)

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.

De två diagrammen nedan visar i vilken utsträckning hållbara investeringar med ett miljömål är anpassade till EU:s taxonomi och bidrar till miljömålen om begränsning av och anpassning till klimatförändringar.

Förvaltningsbolaget, via BNPP AM, använder data från tredjepartsleverantörer för att mäta hur stor andel av investeringarna som är i linje med EU:s taxonomi. Leverantörerna samlar in företagens självrapporterade resultatindikatorer (KPI:er) och kan behöva använda motsvarande information om informationen från företaget i fråga inte är offentligt tillgänglig. Mer information om BNPP AMs metod och de leverantörer som används finns här: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Ytterligare uppdateringar av prospektet och anpassningen av åtagandena till EU:s taxonomi kan komma att göras i enlighet med detta.

Ekonomisk verksamhet som inte erkänns av EU:s taxonomi är inte nödvändigtvis skadlig för miljön eller ohållbar. Dessutom är inte alla verksamheter som kan bidra väsentligt till miljömässiga och sociala mål ännu integrerade i EU:s taxonomi.

Dessa investeringars överensstämmelse med kraven i artikel 3 i förordning (EU) 2020/852 (taxonomiförordningen) har inte varit föremål för någon försäkran från en revisor eller granskning av en tredje part.

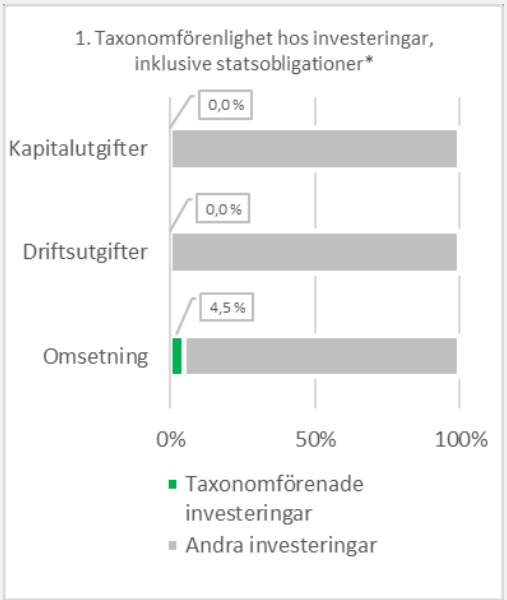
Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

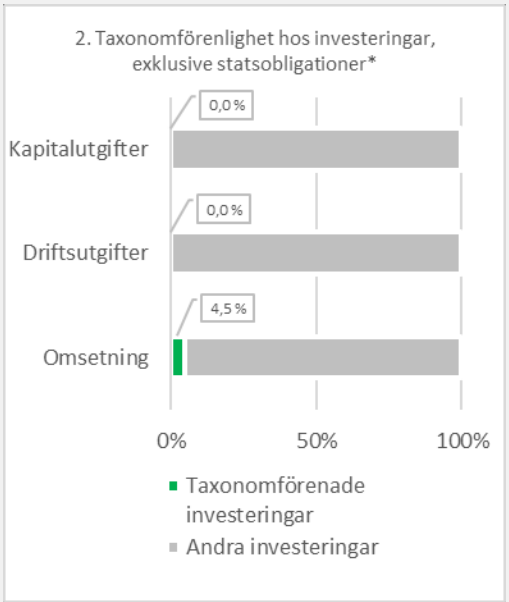
- [ ] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [x] Nej

[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 investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter,** som visar de gröna invest-eringar som gjorts av investerings-objekten, t. ex. för en omstäl-lning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter,** som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

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.





**I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper*

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

  Andelen investeringar i omställningsverksamhet och möjliggörande verksamhet i den mening som avses i förordningarnas taxonomi är 0 % för omställningsverksamhet och 0 % för möjliggörande verksamhet.

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

Indikator	2023*	2024*
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	3,60%	4,54%

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 38,58 %.

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Samtidigt har den finansiella produkten investerat i hållbara investeringar vars miljömål inte är i linje med EU:s taxonomi.

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

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 10,80 % av den finansiella produkten.

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

Den återstående delen av investeringarna kan innehålla:

- Den andel av den finansiella produktens tillgångar som inte lever upp till de miljömässiga eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten. Dessa tillgångar används i investeringssyfte, eller

- Instrument som huvudsakligen används för att hantera den finansiella produktens likviditet, som ett led i effektivisering av portföljförvaltning eller för sk. hedging (t.ex. kontanter, inlåning och derivat).

Under alla omständigheter kommer förvaltningsbolaget att se till att dessa investeringar genomförs i enlighet med våra interna processer inklusive att tillvarata följande minimiåtaganden gällande miljömässiga och sociala egenskaper:

- The risk management policy. Riktlinjerna för riskhantering innehåller procedurer som är nödvändiga för att finvesteringsbolaget ska kunna bedöma de risker som är förknippade med marknaden, likviditeten, hållbarheten och motparterna i varje förvaltad fond: och

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 bryter 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?

- Den finansiella produkten måste efterleva RBC-policyn genom att utesluta företag som är inblandade i kontroverser på grund av dålig praxis i frågor som rör mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och korruption samt företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.), eftersom dessa företag anses bryta mot internationella normer eller orsaka oacceptabla skador på samhället och/eller miljön. Mer information finns i RBC-policyn. Mer information uteslutning av sektorer finns på förvaltningsbolagets webbplats:www.alfredberg.se/our-approach/

- Den finansiella produkten ska sträva efter att ha ett vägt genomsnittligt ESG-poäng för den finansiella produktens portfölj som är högre än den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringssfär.

I tillägg till ovanstående punkter har Förvaltningsbolaget implementerat en voting and engagement policy som kan laddas ner vid alfredberg.se/sustainability-documents/.

- 43,62 % av den finansiella produktens tillgångar inveserades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

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

Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Den finansiella produkten saknar referensvärde för de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

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 24.04.2025

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

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Shape the future
with confidence

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC, org.nr 515602-8804

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS filal Sverige (fondbolaget), organisationsnummer 516412-1120, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC för år 2024 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 21-39 (”hållbarhetsinformationen”). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1–20 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 värdepappersfonden Alfred Berg Nordic Investment Grade ACCs finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 21-39.

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.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2023 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 29 april 2024 med omodifierade uttalanden i *Rapport om årsberättelse*.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen. Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 21–39 ("hållbarhetsinformationen"). Det är fondbolaget 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 identifieras 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 de 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 att 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.

Penneo dokumentnyckel: O9QAX-PNN7P-TXOLN-Q8R32-322AW-B387O

Shape the future
with confidence

- 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 21–39 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FARs 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.

Stockolm, Det datum som framgår av elektronisk underskrift

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Penneo dokumentnyckel: O9QAX-PNN7P-TXOLN-Q8R32-322AW-B387O

PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

Carl Rudin
Auktoriserad revisor
Serienummer: 50fd0ddd5a26ac[…]236a18c550f5f
IP: 147.161.xxx.xxx
2025-04-24 18:04:28 UTC

BankID

Penneo dokumentnyckel: O9QAX-PNN7P-TXOLN-Q8R32-322AW-B387O

Detta dokument är undertecknat digitalt via **Penneo.com**. De signerade uppgifternas integritet är validerad med hjälp av ett beräknat hashvärde för originaldokumentet. Alla kryptografiska bevis är inbäddade i denna PDF, vilket säkerställer både autenticitet och möjlighet till framtida validering.

Detta dokument är försett med ett kvalificerat elektroniskt sigill som innehåller ett certifikat och en tidsstämpel från en kvalificerad tillhandahållare av betrodda tjänster.

Så här verifierar du dokumentets äkthet:
När du öppnar dokumentet i Adobe Reader kan du se att det är certifierat av **Penneo A/S**. Detta bekräftar att dokumentets innehåll förblir oförändrat sedan tidpunkten för undertecknandet. Bevis för de enskilda undertecknarnas digitala signaturer bifogas dokumentet.

De kryptografiska bevisen kan kontrolleras med hjälp av Penneos validator, **https://penneo.com/validator**, eller andra validerings verktyg för digitala signaturer.

Årsberättelse för

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MEDIUM DURATION

515603-0909

Perioden

01.01.2024 - 31.12.2024

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 01.01.2024 - 31.12.2024 avseende ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MEDIUM DURATION, 515603-0909.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MEDIUM DURATION ändrats med:

4,87 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic Investment Grade Medium Duration R (NOK).

5,13 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic Investment Grade Medium Duration C (NOK).

0,60 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic Investment Grade Medium Duration I (NOK), sedan uppstart 01.11.2024.

Det gångna året 2024

Året inleddes med en utbredd förhoppning om att inflationen snabbt skulle falla tillbaka till inflationsmålet och ge utrymme för betydande styrräntesänkningar från centralbanker redan under våren. I praktiken visade sig dock inflationsnedgången vara mer utdragen, särskilt i USA där en fortsatt stark ekonomi och robust arbetsmarknad fördröjde centralbanken FED:s start på en mer expansiv penningpolitik.

I slutet av september blev även skillnaderna i förväntad penningpolitik allt tydligare. USA och Norge hade en ekonomi som tillät ett forsatt fokus att trycka ned inflationen ytterligare, medan euroområdet och Sverige kämpade med en svag ekonomisk tillväxt och i euroområdet även med en politisk turbulens i kärnländerna Tyskland och Frankrike.

Denna divergens blev också tydlig i marknadsräntor för USA och Norge, som uppvisade en betydande uppgång relativt tyska och svenska räntor. Trots att både FED och ECB sänkte sina styrräntor med 100 baspunkter under året, förväntas ECB framöver fokusera mer på att stödja den svaga konjunkturen i euroområdet genom att hålla styrräntorna betydligt lägre än USA. Riksbanken, som är i en liknande position som ECB, var först ut av centralbankerna med sitt beslut att sänka styrräntan och sänkte sammantaget med 150 baspunkter under året. I detta sammanhang utmärker sig Norges Bank genom att behålla styrräntan oförändrad under året.

Under året 2024 uppvisade marknaden generellt stigande långa referensräntor (swap) med en brantare räntekurva och fallande, främst i den räntekänsliga fastighetssektorn, kreditspreadar över referensräntor.

Den norska 5-åriga referensräntan (swap) steg under perioden med 0,68 procentenheter från 3,43% till 4,11%, medan motsvarande ränta i Sverige steg med 0,13 procentenheter från 2,38% till 2,51%. Nivån på nordiska kreditspreadar för företag med god kreditkvalitet uppvisande en fallande trend under större delen av året och avslutade på en nivå mellan 20 till 30 baspunkter lägre, vilket är i linje med spreadförändringen för breda globala obligationsindex för företag med samma kreditkvalitet .

Fonden är en aktivt förvaltad fond med en räntebindningstid på cirka 3 år. Fonden investerar i obligationer med låg kreditrisk, det vill säga investment grade, med en måttlig räntebindningstid och med flexibilitet vad gäller löptiden. Obligationerna är huvudsakligen emitterade av nordiska företag och kan ges ut i alla större valutor.

Utsikter för 2025

För 2025 förväntas fortfarande en stödjande miljö för företagsobligationer, drivet av räntesänkningar från Fed, ECB och flertalet andra centralbanker samt förbättrade ekonomiska utsikter främst i Euroområdet och Sverige från en svag nivå. Kreditspreadarna kan förbli stabila eller krympa något, beroende på bibehållen ekonomiskpolitisk stabilitet och investerarnas förtroende för centralbanker. Blickar vi framåt finns osäkerheter om inflationen i USA samt hur de politiska skeendena, främst i USA och inom EU, påverkar global handel. Även en oro över stora och växande stadsskulder i USA och inom Europa kan få en negativ inverkan på företagens finansiering. I detta fall stor norden starkt med en mycket låg skuldsättning men kommer indirekt att påverkas.

Risker

De största riskerna för fondens utveckling är stigande räntor och stigande kreditspreadar. Höjda räntor och ökade spreadar kommer att påverka avkastningen i fonden negativt. Andra betydande risker är om flera företag hamnar i finansiella problem och får sämre kreditbetyg med stigande kreditspreadar och fallande obligationspriser som följd.

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 19. mars 2025, 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 26 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 46 321 904 NOK medan den rörliga ersättningen var 16 184 709 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 % **
2024-12-31	20 032 146		193 371 488				
2023-12-31	3 345 149		32 170 169				
2022-12-31	1 725 978		17 746 542				
2021-12-31	71 911	102.44	702 284		0.23 %		
2020-12-31	33 249	102.20	325 328		2.20 %		

Alfred Berg Nordic Investment Grade Medium Duration R (NOK)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31	7 175 842	109.05	65 802 280		4.87 %		
2023-12-31	3 327 331	103.99	31 995 738		6.90 %		
2022-12-31	1 709 559	97.28	17 574 276		-5.04 %		
2021-12-31	71 911	102.44	702 284		0.23 %		
2020-12-31***	33 249	102.20	325 328		2.20 %		

*) Jämförelseindex: 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

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

Alfred Berg Nordic Investment Grade Medium Duration C (NOK)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31	365 406	107.39	3 402 670		5.13 %		
2023-12-31	17 818	102.15	174 431		7.18 %		
2022-12-31***	16 419	95.31	172 266		-4.69 %		

*) Jämförelseindex: 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

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

Alfred Berg Nordic Investment Grade Medium Duration I (NOK)

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

2024-12-31***	12 490 714	100.60	124 166 538	0.60 %

*) Jämförelseindex: 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

***) Avser perioden 2024-11-01 - 2024-12-31

Nyckeltal
2024-12-31

Risk & avkastningsmått	**R (NOK)**	**C (NOK)**	**I (NOK)**
Startdatum	**2020-06-17**	**2022-01-24**	**2024-11-01**
Totalrisk % 1)	0.03	0.03	0.03
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	0.00	0.00	0.00
Duration 3)	3.12	3.12	3.12
Spreadexponering	3.93	3.93	3.93
Informationskvot	0.00	0.00	0.00
Sharpekvot	0.00	1.81	1.75
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	5.88 %	6.15 %	0.00 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Kostnader			
Förvaltningsavgift, fast %	0.5	0.25	0.3
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	-	-
Transaktionskostnader kr	-	-	-
Transaktionskostnader %	-	-	-
Analyskostnader kr	-	-	-
Analyskostnader %	-	-	-
Årlig avgift %	0.5	0.25	0.3
Insättningsavgifter %	Inga	Inga	Inga
Uttagsavgifter %	Inga	Inga	Inga
Förvaltningskostnad			
Vid engångsinsättning 10 000 kr	50.51	25.51	*
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	3.29	1.66	*

Omsättning

	2024
Omsättningshastighet ggr	0.798
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Inga

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

Belopp i kkr	*Not*	*2024-01-01*	*2023-01-01*
		2024-12-31	*2023-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		572 120	
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		-288 784	
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		42 081	
Värdeförändring på fondandelar			226 874
Ränteintäkter		610 356	531
Utdelningar		-469 085	
Valutakursvinster och-förluster netto		-100 647	
Övriga intäkter		929	
Summa intäkter och värdeförändring		**366 970**	**227 405**
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-61 639	45
Räntekostnader		-2 557	-13
Övriga kostnader		-3 583	-70
Summa kostnader		**-67 779**	**-38**
Årets resultat		**299 191**	**227 367**

Balansräkning

Belopp i kNOK	*Not*	*2024-12-31*	*2023-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		19 279 849	
Penningmarknadsinstrument			
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		11 560	
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		152 130	
Fondandelar			3 338 677
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**19 443 539**	**3 338 677**
Bankmedel och övriga likvida medel		477 147	7 353
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		178 381	102
Övriga tillgångar		2 721	9 309
Summa tillgångar		**20 101 787**	**3 355 441**
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		55 661	
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**55 661**	**0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga skulder		13 981	10 292
Summa skulder		**69 641**	**10 292**
Fondförmögenhet	*1.2*	**20 032 146**	**3 345 149**
Poster inom linjen			Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		76 950	
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		316 070	

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 2024-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper **Bransch**	**Antal**	**Marknadsvärde (kNOK)**	**Andel %**
Kategori 1			
Överlåtbara värdepapper			
Å ENERGI AS 24/29 FRN, NOK	40 000 000	40 033	0.20
A.P. MØLLER - MÆRSK A/S 24/32 3.75% C, EUR	5 530 000	67 331	0.34
AB SAGAX 24/30 4.375% C, EUR	3 620 000	44 299	0.22
AKELIUS RESIDENTIAL PROPER 21/30 0.75% C, EUR	7 207 000	73 002	0.37
AKER ASA 22/27 FRN FLOOR, NOK	64 500 000	66 971	0.34
AKER ASA 22/32 6.30%, NOK	97 000 000	99 525	0.50
AKERSHUS ENERGI AS 20/27 FRN, NOK	20 000 000	20 014	0.10
AKTIESELSKABET SCHOUW & 24/29 FRN FLOOR, NOK	122 000 000	123 229	0.62
ALM BRAND A/S 21/31 FRN C SUB, DKK	15 000 000	23 546	0.12
ALV 3 5/8 08/07/29 EMTN, EUR	3 361 000	40 112	0.20
ARLA FOODS AMBA 23/28 FRN SEK, SEK	44 000 000	46 354	0.23
ARLA FOODS AMBA 24/27 FRN SEK C, SEK	81 000 000	83 703	0.42
ARVA AS 24/29 FRN, NOK	45 000 000	45 456	0.23
ASSA ABLOY AB 23/30 3.875% C, EUR	5 000 000	61 431	0.31
ASSA ABLOY AB 24/29 FRN SEK, SEK	50 000 000	51 415	0.26
ATRIUM LJUNGBERG AB 22/27 FRN, SEK	112 000 000	116 630	0.59
AURSKOG SPB 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	11 800 000	12 046	0.06
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA 23/28 FRN FLOOR, NOK	34 000 000	34 319	0.17
AUTOLIV INC 23/28 4.25% C, EUR	6 219 000	75 438	0.38
BALDER FINLAND OYJ 21/30 1.375% C, EUR	8 936 000	92 594	0.47
BALDER FINLAND OYJ 22/31 2.00% C, EUR	11 158 000	117 909	0.59
BNP 0 7/8 08/31/33 EMTN, EUR	4 800 000	50 835	0.26
BNP PARIBAS SA 20/30 FRN NOK C SUB, NOK	46 000 000	46 022	0.23
BOLIDEN AB 22/27 5.53%, SEK	94 000 000	102 231	0.51
BOLIDEN AB 23/30 FRN, NOK	110 000 000	114 339	0.58
BOLIDEN AB 24/32 4.865%, SEK	64 000 000	67 952	0.34
BORREGAARD ASA 23/28 FRN FLOOR, NOK	90 000 000	91 478	0.46
CASTELLUM AB 24/30 4.125% C, EUR	3 251 000	38 575	0.19
CASTELLUM HELSINKI FINANC 21/29 0.875% C, EUR	19 196 000	198 188	1.00
DANFOSS FINANCE II B.V. 23/29 4.125% C, EUR	4 000 000	49 207	0.25

DANSKE BANK A/S 21/31 ADJ C SUB, EUR	2 500 000	28 669	0.14
DANSKE BANK A/S 23/31 4.125% C, EUR	12 770 000	158 136	0.80
DANSKE BANK A/S 24/34 ADJ C SUB, EUR	4 000 000	48 977	0.25
DANSKE BANK A/S 24/34 FRN SEK C SUB, SEK	116 000 000	120 151	0.61
DANSKE BANK A/S 24/36 ADJ C SUB, EUR	3 239 000	38 010	0.19
DNB BANK ASA 20/30 FRN C SUB, NOK	12 000 000	12 074	0.06
DNB BANK ASA 21/32 FRN C SUB, NOK	150 000 000	149 531	0.75
DNB BANK ASA 22/32 FRN C SUB, NOK	32 000 000	31 907	0.16
DNB BANK ASA 23/29 ADJ C, EUR	5 713 000	71 056	0.36
DNB BOLIGKR AS 24/29 FRN SEK STEP C COVD, SEK	170 000 000	175 649	0.88
DNB BOLIGKREDITT AS 24/29 FRN C COVD, NOK	96 000 000	95 739	0.48
DNV GROUP AS 24/29 FRN, NOK	68 000 000	67 901	0.34
DSV FINANCE B.V. 24/29 3.50% C, EUR	4 568 000	55 156	0.28
DSV FINANCE B.V. 24/30 3.25% C, EUR	6 074 000	72 319	0.36
EIDSIVA ENERGI AS 19/26 2.40%, NOK	6 000 000	5 762	0.03
EIDSIVA ENERGI AS 20/30 2.50%, NOK	14 000 000	12 549	0.06
EIDSIVA ENERGI AS 24/31 FRN, NOK	73 000 000	73 075	0.37
EIENDOMSKREDITT AS 23/28 FRN STEP C COVD, NOK	50 000 000	50 422	0.25
EIKA BOLIGKREDITT AS 24/29 FRN, NOK	100 000 000	99 906	0.50
ELECTROLUX AB 22/27 4.838% SEK, SEK	70 000 000	74 504	0.38
ELEKTA AB 24/31 FRN, SEK	94 000 000	97 598	0.49
ELENIA VERKKO OYJ 20/27 0.375%, EUR	6 329 000	70 665	0.36
ELISA OYJ 23/29 4.00% C, EUR	4 771 000	58 186	0.29
ELLEVIO AB 20/27 FRN SEK, SEK	89 000 000	93 417	0.47
ELLEVIO AB 24/32 FRN SEK, SEK	84 000 000	88 658	0.45
ELLEVIO AB 24/34 4.125%, EUR	11 409 000	139 762	0.70
ELOPAK ASA 24/29 FRN, NOK	48 000 000	48 289	0.24
ENTRA ASA 19/26 2.79%, NOK	4 000 000	3 876	0.02
EPIROC AKTIEBOLAG 22/27 FRN SEK C, SEK	27 000 000	28 237	0.14
EPIROC AKTIEBOLAG 23/28 FRN SEK C, SEK	35 000 000	36 521	0.18
EPIROC AKTIEBOLAG 23/29 4.50% SEK C, SEK	36 000 000	38 836	0.20
EPIROC AKTIEBOLAG 24/31 3.625% C, EUR	10 918 000	131 263	0.66
EVINY AS 20/27 FRN, NOK	42 000 000	42 129	0.21
EVINY AS 23/28 FRN, NOK	75 000 000	75 906	0.38
FABEGE AB 21/26 FRN, SEK	178 000 000	183 801	0.93
FANA SPB 24/29 4.584%, NOK	30 000 000	29 716	0.15
FASTIGHETS AB BALDER 22/27 FRN, NOK	52 000 000	52 731	0.27

FELLESKJØPET AGRI SA 23/28 FRN, NOK	25 000 000	25 532	0.13
FINGRID OYJ 24/29 2.75% C, EUR	4 601 000	53 935	0.27
FORTUM OYJ 23/28 4.00% C, EUR	7 657 000	93 109	0.47
FORTUM OYJ 23/33 4.50% C, EUR	8 581 000	107 481	0.54
FRENDE SKADEFORS AS 23/54 FRN STEP C SUB, NOK	29 000 000	29 898	0.15
GJENSIDIGE FORSIKRIN ASA 23/53 FRN C SUB, NOK	29 000 000	29 913	0.15
GJENSIDIGE FORSIKRIN ASA 24/54 ADJ C SUB, NOK	53 000 000	53 032	0.27
H&M FINANCE B.V. 23/31 4.875% C, EUR	4 868 000	61 462	0.31
HAFSLUND AS 23/28 FRN, NOK	50 000 000	50 505	0.25
HAUGALAND KRAFT AS 24/29 FRN, NOK	25 000 000	25 230	0.13
HEIMSTADEN BOSTAD AB 24/26 FRN SEK C, SEK	45 000 000	46 791	0.24
HEIMSTADEN BOSTAD AB 24/29 3.875% C, EUR	5 741 000	67 040	0.34
HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY 21/28 1.00% C, EUR	3 900 000	42 058	0.21
HELGELAND KRAFT AS 22/28 FRN, NOK	53 000 000	53 681	0.27
HEMSÖ FASTIGHETS AB 21/33 2.38% NOK, NOK	16 000 000	13 212	0.07
HEXAGON AB 23/28 FRN, SEK	46 000 000	48 213	0.24
HEXAGON AB 24/29 FRN, SEK	34 000 000	35 252	0.18
HUFVUDSTADEN AB 24/29 3.863%, SEK	104 000 000	108 916	0.55
HUFVUDSTADEN AB 24/29 4.095%, SEK	92 000 000	97 169	0.49
HUMLEGÅRDEN FASTIGHETER AB 24/31 FRN, SEK	64 000 000	66 922	0.34
HUSQVARNA AB 23/28 FRN, SEK	46 000 000	47 782	0.24
ICA GRUPPEN AB 23/28 FRN, SEK	36 000 000	37 766	0.19
ICA GRUPPEN AB 23/28 FRN, SEK	54 000 000	56 852	0.29
ICA GRUPPEN AB 24/29 FRN, SEK	74 000 000	76 379	0.38
ICA GRUPPEN AB 24/29 FRN, SEK	158 000 000	164 014	0.83
ICELND 3 1/2 03/21/34, EUR	3 697 000	45 460	0.23
INDUTRADE AB 23/28 FRN, SEK	50 000 000	52 950	0.27
INDUTRADE AB 24/29 FRN, SEK	34 000 000	35 095	0.18
INVESTMENT AB LATOUR 21/27 FRN, SEK	124 000 000	127 724	0.64
INVESTMENT AB LATOUR 24/29 FRN, SEK	58 000 000	59 704	0.30
ISLBAN 4 5/8 03/27/28, EUR	5 364 000	65 379	0.33
ISS GLOBAL A/S 24/29 3.875% C, EUR	7 312 000	88 208	0.44
JOTUN A/S 24/29 FRN FLOOR, NOK	20 000 000	20 149	0.10
JYSKE BANK A/S 20/31 ADJ C SUB, EUR	12 159 000	139 703	0.70
JYSKE BANK A/S 21/31 FRN C SUB, NOK	26 000 000	25 997	0.13
JYSKE BANK A/S 23/29 ADJ C, EUR	7 150 000	88 844	0.45
JYSKE BANK A/S 24/35 ADJ C SUB, EUR	2 567 000	31 930	0.16

KESKO OYJ 24/30 3.50% C, EUR	12 382 000	145 279	0.73
KINNEVIK AB 21/26 FRN, SEK	114 000 000	116 238	0.59
KINNEVIK AB 21/28 FRN, SEK	20 000 000	20 055	0.10
KOJAMO OYJ 21/29 0.875% C, EUR	14 887 000	158 914	0.80
KREDITTFORENINGEN FOR SPB 24/29 FRN, NOK	73 000 000	73 325	0.37
LANBNN 6 3/8 03/12/27 EMTN, EUR	2 300 000	28 757	0.14
LANDSBANKINN HF. 21/26 0.75%, EUR	660 000	7 545	0.04
LANDSBANKINN HF. 24/28 5.00%, EUR	3 000 000	37 049	0.19
LANDSBANKINN HF. 24/28 FRN SEK C, SEK	59 000 000	60 760	0.31
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 23/28 FRN SEK C, SEK	40 000 000	41 889	0.21
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 23/33 FRN C SUB, SEK	78 000 000	81 351	0.41
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 24/29 3.75%, EUR	9 787 000	117 971	0.59
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 24/29 FRN, SEK	134 000 000	139 384	0.70
LANTMÄNNEN EKONOMISK FÖRENIN 24/29 FRN C, SEK	41 250 000	42 814	0.22
LERØY SEAFOOD GROUP ASA 21/27 FRN FLOOR, NOK	18 000 000	18 108	0.09
LERØY SEAFOOD GROUP ASA 21/31 3.35%, NOK	10 000 000	8 879	0.04
LERØY SEAFOOD GROUP ASA 23/30 5.10%, NOK	17 000 000	16 876	0.08
LERØY SEAFOOD GROUP ASA 23/33 5.315%, NOK	36 000 000	35 521	0.18
LYSE AS 20/27 FRN, NOK	68 000 000	68 122	0.34
LYSE AS 20/28 1.73%, NOK	21 000 000	18 760	0.09
LYSE AS 21/31 FRN, NOK	84 000 000	83 391	0.42
LYSE AS 22/28 FRN, NOK	57 000 000	57 923	0.29
LYSE AS 23/28 FRN, NOK	134 000 000	135 360	0.68
MANDATUM LIFE INSURANCE 24/39 ADJ C SUB, EUR	5 849 000	70 089	0.35
METSO OYJ 20/28 0.875% C, EUR	7 400 000	80 994	0.41
METSO OYJ 22/27 4.875% C, EUR	12 182 000	150 338	0.76
METSO OYJ 23/30 4.375% C, EUR	23 088 000	284 285	1.43
MÖLNLYCKE HOLDING AB 23/28 4.25%, EUR	10 643 000	129 746	0.65
MÖLNLYCKE HOLDING AB 24/34 4.25% C, EUR	2 840 000	34 984	0.18
NCC TREASURY AB 24/29 FRN, SEK	40 000 000	42 163	0.21
NESTE OYJ 23/29 3.875% C, EUR	2 806 000	33 841	0.17
NIBE INDUSTRIER AB 23/27 FRN, SEK	58 000 000	60 251	0.30
NIBE INDUSTRIER AB 24/29 FRN, SEK	72 000 000	74 675	0.38
NOKIA OYJ 23/31 4.375% C, EUR	3 599 000	44 314	0.22
NORDEA BANK ABP 24/30 FRN, NOK	100 000 000	99 910	0.50
NORDEA BANK ABP 24/35 4.125% C SUB, EUR	4 400 000	53 167	0.27
NORDEA BANK ABP 24/35 FRN C SUB, NOK	108 000 000	108 461	0.55

NORDEA EIENDOMSKREDI AS 23/28 FRN C COVD, NOK	250 000 000	251 419	1.27
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 24/29 FRN C COVD, NOK	314 000 000	313 662	1.58
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP AB 22/26 FRN, SEK	39 220 000	27 849	0.14
NORDKRAFT AS 24/30 FRN, NOK	24 000 000	24 019	0.12
NORDKRAFT AS 24/31 4.44%, NOK	57 000 000	55 153	0.28
NORGESGRUPPEN ASA 23/29 FRN, NOK	120 000 000	121 770	0.61
NORSK HYDRO ASA 19/29 2.00% C, EUR	8 661 000	97 462	0.49
NORSK HYDRO ASA 22/28 FRN C, NOK	32 000 000	33 286	0.17
NORSKE TOG AS 21/30 2.375%, NOK	16 000 000	14 097	0.07
NORWEGIAN PROPERTY ASA 24/29 FRN, NOK	10 000 000	10 090	0.05
NYKREDIT REALKRE A/S 22/32 ADJ EUR C SUB, EUR	4 000 000	49 392	0.25
NYKREDIT REALKREDIT A/S 22/32 FRN C SUB, NOK	34 000 000	35 885	0.18
OBOS BBL 24/29 FRN, NOK	77 000 000	79 767	0.40
OBOS BBL 24/30 FRN, NOK	102 000 000	102 049	0.51
OBOS BOLIGKREDITT AS 24/29 FRN C COVD, NOK	37 000 000	37 239	0.19
OBOS-BANKEN AS 24/29 FRN, NOK	63 000 000	62 972	0.32
OBOS-BANKEN AS 24/29 FRN, NOK	108 000 000	108 741	0.55
ORKLA ASA 21/27 FRN, NOK	76 000 000	76 216	0.38
ORKLA ASA 21/28 FRN, NOK	22 000 000	22 019	0.11
ORKLA ASA 21/29 2.20%, NOK	105 000 000	94 732	0.48
OSLO KOMM 23/31 4.45%, NOK	27 000 000	26 900	0.14
PANDORA A/S 24/30 3.875% C, EUR	5 787 000	69 582	0.35
PARETO BANK ASA 22/27 FRN, NOK	43 000 000	44 471	0.22
PARETO BANK ASA 23/28 FRN, NOK	42 000 000	43 000	0.22
PARETO BANK ASA 24/29 FRN, NOK	33 000 000	33 759	0.17
POSTEN BRING AS 23/28 FRN, NOK	48 000 000	48 524	0.24
POSTEN BRING AS 24/31 FRN, NOK	37 000 000	36 977	0.19
PROTECTOR FORSIKRING ASA 23/54 FRN C SUB, NOK	13 000 000	13 657	0.07
PUBLIC PROPERTY INVES ASA 24/30 4.625% C, EUR	5 114 000	60 227	0.30
ROGALAND SPB BOLIGKR AS 24/29 FRN C COVD, NOK	70 000 000	70 399	0.35
ROMERIKE SPB 24/30 FRN, NOK	68 000 000	68 314	0.34
SAGAX AB MTN REGS 1.125 01/30/2027, EUR	3 397 000	38 415	0.19
SALMAR ASA 21/27 FRN FLOOR, NOK	49 000 000	49 564	0.25
SAMPO OYJ 20/52 ADJ C SUB, EUR	10 077 000	108 071	0.54
SANDVIK AB 22/29 3.75% C, EUR	3 899 000	47 379	0.24
SANTANDER CONSUMER BANK AS 23/28 FRN, NOK	23 000 000	23 487	0.12
SATO OYJ 20/30 2.45% C, EUR	8 200 000	85 611	0.43

SCHIBSTED ASA 22/29 3.95%, NOK	20 000 000	19 250	0.10
SCHIBSTED ASA 23/28 FRN, NOK	16 000 000	16 324	0.08
SEB 0 3/4 11/03/31 GMTN, EUR	3 000 000	33 618	0.17
SEB AB 23/33 FRN SEK C SUB, SEK	66 000 000	69 915	0.35
SEB AB 24/34 ADJ C SUB, EUR	3 999 000	48 984	0.25
SECURITAS TREASURY IRELAN 24/30 3.875% C, EUR	3 471 000	41 883	0.21
SECURITAS TREASURY IRELAND 23/29 4.375%, EUR	7 499 000	92 248	0.46
SPAR NORD BANK A/S 24/30 ADJ EUR C, EUR	3 200 000	38 940	0.20
SPARBANKEN SJUHÄRAD AB 23/27 FRN, SEK	20 000 000	20 920	0.11
SPAREBANK 1 OSTLANDET, EUR	2 500 000	26 982	0.14
SPAREBANK 1 SMN 1.4 11/17/2026, NOK	37 000 000	34 885	0.18
SPAREBANKEN MORE 1.74 01/25/2028, NOK	96 000 000	95 979	0.48
SPAREBANKEN VEST 1.47 05/27/2027, NOK	70 000 000	70 015	0.35
SPAREBANKEN VEST 2.06 10/21/2031, NOK	15 000 000	14 941	0.08
SPB 1 BOLIGKREDI AS 23/34 FRN STEP C SUB, NOK	55 300 000	57 102	0.29
SPB 1 BOLIGKREDI AS 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	43 000 000	43 703	0.22
SPB 1 BOLIGKREDITT AS 24/29 FRN C COVD, NOK	120 000 000	119 790	0.60
SPB 1 BOLIGKREDITT AS 24/29 FRN C COVD, NOK	100 000 000	100 494	0.51
SPB 1 HELGELAND 21/27 FRN, NOK	70 000 000	69 966	0.35
SPB 1 NÆRINGSKR AS 21/26 FRN STEP C COVD, NOK	66 000 000	65 897	0.33
SPB 1 NORD-NORGE 23/33 FRN STEP C SUB, NOK	17 300 000	17 757	0.09
SPB 1 ØSTLANDET 22/27 FRN, NOK	40 000 000	40 621	0.20
SPB 1 ØSTLANDET 24/29 3.625%, EUR	10 131 000	122 229	0.62
SPB 1 ØSTLANDET 24/34 FRN C SUB, NOK	35 700 000	36 195	0.18
SPB 1 ØSTLANDET 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	67 000 000	67 107	0.34
SPB 1 RINGERIKE HAD 23/33 FRN STEP C SUB, NOK	23 000 000	23 567	0.12
SPB 1 SMN 23/33 FRN STEP C SUB, NOK	54 700 000	56 960	0.29
SPB 1 SOGN OG FJORD 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	70 000 000	71 245	0.36
SPB 1 SØR-NORGE ASA 23/27 3.75%, EUR	11 479 000	138 448	0.70
SPB 1 SØR-NORGE ASA 23/28 4.875%, EUR	9 614 000	119 578	0.60
SPB 1 SØR-NORGE ASA 23/29 FRN, NOK	250 000 000	253 194	1.28
SPB 1 SØR-NORGE ASA 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	10 000 000	10 139	0.05
SPB 1 SØR-NORGE ASA 24/35 FRN C SUB, NOK	63 800 000	64 087	0.32
SPB 1 SØRØST-NORGE 22/28 FRN, NOK	80 000 000	81 360	0.41
SPB ØST BOLIGKREDITT AS 23/28 FRN C COVD, NOK	78 000 000	78 323	0.39
SPB SØR 23/33 FRN C SUB, NOK	33 500 000	34 838	0.18
SPB SØR 24/29 FRN, NOK	130 000 000	129 995	0.65

SPB VEST 23/33 FRN C SUB, NOK	20 100 000	20 452	0.10
SPB VEST 24/29 FRN, NOK	90 000 000	90 346	0.46
SPB VEST 24/34 FRN C SUB, NOK	15 000 000	15 150	0.08
SPB VEST 24/35 FRN STEP C SUB, NOK	23 100 000	23 275	0.12
SPB VEST BOLIGKREDIT AS 23/28 FRN C COVD, NOK	348 000 000	349 820	1.76
SPB VEST BOLIGKREDIT AS 23/28 FRN C COVD, NOK	34 000 000	34 130	0.17
SPB VEST BOLIGKREDIT AS 24/29 FRN C COVD, NOK	134 000 000	134 734	0.68
SR-BOLIGKREDITT AS 22/27 FRN C COVD, NOK	20 000 000	20 109	0.10
SSAB AB 23/28 FRN SEK, SEK	55 000 000	57 683	0.29
STATKRAFT AS 22/27 FRN, NOK	56 000 000	56 504	0.28
STATKRAFT AS 24/34 4.50%, NOK	44 000 000	42 815	0.22
STATNETT SF 24/29 FRN, NOK	78 000 000	78 103	0.39
STATNETT SF 24/32 4.365%, NOK	36 000 000	35 201	0.18
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 21/28 FRN, SEK	74 000 000	76 565	0.39
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 23/30 FRN, SEK	208 000 000	219 560	1.11
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 24/31 FRN, SEK	88 000 000	90 971	0.46
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 24/32 FRN, SEK	200 000 000	209 565	1.06
STOREBRAND BOLIGKRED AS 22/27 FRN C COVD, NOK	36 000 000	36 151	0.18
STOREBRAND LIVSF AS 22/52 FRN STEP C SUB, NOK	18 000 000	18 488	0.09
STOREBRAND LIVSF AS 22/53 FRN STEP C SUB, NOK	73 400 000	77 799	0.39
SUNNHORDLAND KRAFTLAG AS 24/29 FRN, NOK	108 000 000	108 217	0.55
SVEASKOG AB 23/28 FRN, SEK	20 000 000	20 972	0.11
SVENSKA CELLULOSA AB SCA 21/28 FRN, SEK	54 000 000	55 689	0.28
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 22/29 2.625%, EUR	13 000 000	152 417	0.77
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 23/34 ADJ C SUB, EUR	8 100 000	101 470	0.51
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 24/31 3.25%, EUR	5 799 000	68 693	0.35
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 24/36 ADJ C SUB, EUR	3 750 000	44 272	0.22
SVENSKA HANDELSBANKEN AB MTN REGS 3.25 06/01/2033, EUR	1 000 000	11 746	0.06
SWEDAVIA AB 24/31 FRN, SEK	80 000 000	82 575	0.42
SWEDBANK AB 22/32 ADJ C, EUR	1 456 000	17 299	0.09
SWEDBANK AB 23/30 4.375%, EUR	9 250 000	115 295	0.58
SWEDBANK AB 23/33 FRN NOK C SUB, NOK	13 000 000	13 554	0.07
SWEDBANK AB 23/33 FRN SEK C SUB, SEK	55 000 000	59 016	0.30
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB 24/29 FRN, SEK	45 000 000	46 917	0.24
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB 24/30 FRN C, SEK	105 000 000	108 431	0.55
TELE2 AB 20/27 FRN SEK C, SEK	162 000 000	168 434	0.85
TELE2 AB 23/29 3.75% C, EUR	14 000 000	167 681	0.84

TELEFONAKTIEBOLAGET L M E 23/28 5.375% C, EUR	7 000 000	88 035	0.44
TELEFONAKTIEBOLAGET L M ERIC 21/29 1.00%, EUR	2 116 000	22 685	0.11
TELENOR ASA 23/28 FRN C, NOK	128 000 000	129 348	0.65
TELIA COMPANY AB 23/28 FRN SEK C, SEK	64 000 000	66 685	0.34
TENSIO AS 21/26 FRN, NOK	44 000 000	43 990	0.22
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 22/27 2.625% C, EUR	1 200 000	14 030	0.07
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 23/29 FRN SEK, SEK	101 000 000	106 309	0.54
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 23/30 4.75% C, EUR	15 360 000	192 258	0.97
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 24/31 4.25% C, EUR	3 383 000	40 998	0.21
TINE SA 23/28 FRN, NOK	19 000 000	19 193	0.10
TORNATOR OYJ 24/31 3.75% C, EUR	11 600 000	138 277	0.70
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 24/28 FRN SEK, SEK	74 000 000	75 847	0.38
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 24/29 FRN SEK, SEK	72 000 000	75 578	0.38
TRYG FORSIKRING A/S 15/45 FRN STEP C SUB, NOK	20 000 000	20 268	0.10
UPM-KYMMENE OYJ 24/34 3.375% C, EUR	5 638 000	66 069	0.33
VASAKRONAN AB 20/27 FRN, NOK	10 000 000	10 024	0.05
VASAKRONAN AB 21/31 2.035%, NOK	70 000 000	59 617	0.30
VERD BOLIGKREDITT AS 23/28 FRN C COVD, NOK	130 000 000	131 010	0.66
VONOVIA SE 22/27 FRN SEK, SEK	48 000 000	49 678	0.25
YARA INTERNATIONAL ASA 24/29 FRN, NOK	69 000 000	69 123	0.35
YARNO 7.378 11/14/32 REGS, USD	2 002 000	24 688	0.12
ZIKLO BANK AB 24/29 FRN, SEK	80 000 000	82 360	0.41
FIXED INCOME		**19 279 849**	**97.10**
Summa Överlåtbara värdepapper		**19 279 849**	**97.10**
Summa Kategori 1		**19 279 849**	**97.10**
OTC-derivatinstrument			
FX FWD 3687 2025-01-22: NOK +1070247 / USD -99700 (10.7347), NOK	-99 700	-61	0.00
FX FWD 3688 2025-01-22: NOK +2133226608 / EUR -180971000 (11.7877), NOK	-180 971 000	-613	0.00
FX FWD 3689 2025-01-22: NOK +1477849935 / SEK -1423112000 (1.0385), SEK	1 477 849 936	11 495	0.06
FX FWD 4641 2025-02-19: NOK +2261192874 / EUR -192290000 (11.7593), NOK	-192 290 000	-9 022	-0.05
FX FWD 4649 2025-02-19: NOK +1523082776 / SEK -1500000000 (1.0154), SEK	1 523 082 776	-24 856	-0.13
FX FWD 4665 2025-02-19: NOK +14217766 / USD -1280000 (11.1076), NOK	-1 280 000	-313	0.00
FX FWD 5506 2025-01-22: NOK +95530005 / EUR -8200000 (11.6500), NOK	-8 200 000	-1 154	-0.01
FX FWD 5514 2025-01-22: NOK +50000000 / SEK -49628085 (1.0075), SEK	50 000 000	-1 132	-0.01
FX FWD 6266 2025-03-19: NOK +1805424479 / SEK -1760000000 (1.0258), SEK	1 805 424 480	-13 973	-0.07
FX FWD 6274 2025-03-19: NOK +2183145595 / EUR -185000000 (11.8008), NOK	-185 000 000	-4 384	-0.02
FX FWD 6282 2025-03-19: NOK +9803672 / USD -875000 (11.2042), NOK	-875 000	-131	0.00

FX FWD 6462 2025-03-19: NOK +23490566 / DKK -14815910 (1.5855), NOK	-14 815 910	-22	0.00
FX FWD 6716 2025-01-22: NOK +51582754 / SEK -50000000 (1.0317), SEK	51 582 755	64	0.00
VALUTATERMINER		**-44 101**	**-0.22**
Summa OTC-derivatinstrument		**-44 101**	**-0.22**
Summa Kategori 7		**-44 101**	**-0.22**
Kategori 2			
Övriga derivatinstrument			
EURO-BOBL FUTURE MAR25, EUR	-2 881	0	0.00
EURO-BUND FUTURE MAR25, EUR	-100	0	0.00
NOK COLLATERAL, NOK	76 601 291	76 601	0.39
SEB FUTURES EUR, EUR	1 714 636	20 199	0.10
SEB FUTURES NOK, NOK	55 330 214	55 330	0.28
DERIVAT		**152 130**	**0.77**
Summa Övriga derivatinstrument		**152 130**	**0.77**
Summa Kategori 2		**152 130**	**0.77**
Summa värdepapper		**19 387 878**	**97.64**
Varav med positivt marknadsvärde		**19 443 539**	
Varav med negativt marknadsvärde		**55 661**	
Övriga tillgångar och skulder		**644 267**	**2.36**
Fondförmögenhet		**20 032 146**	**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

Belopp i kkr	*2024-01-01*	*2023-01-01*
	2024-12-31	*2023-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	3 345 149	4 736 975
Andelsklass Alfred Berg Nordic Investment Grade Medium Duration R (NOK)		
Andelsutgivning	16 675 569	-
Andelsinlösen	-1 083 878	-
Andelsklass Alfred Berg Nordic Investment Grade Medium Duration C (NOK)		
Andelsutgivning	182 860	2 222
Andelsinlösen	-32 578	-1 970
Andelsklass Alfred Berg Nordic Investment Grade Medium Duration I (NOK)		
Andelsutgivning	720 065	-
Andelsinlösen	-74 233	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	299 191	227 367
Fondförmögenhet vid periodens slut	**20 032 146**	**3 345 149**

BILAGA IV

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 MEDIUM DURATION

Identifieringskod för juridiska personer: 549300XTJDVSPWC3GS52

MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

●● ☐ **Ja**

●○ X **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:** ___ %

X Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 40,51 % hållbara investeringar.

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

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

Följande hållbarhetsindiktatoreranvänds för att mäta uppnåendet av de miljömässiga och sociala egenskaperna som främjas av den finansiella produkten:

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

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att utvärdera de underliggande investeringarna mot kriterier för miljö, socialt ansvar och styrning (förkortas hädanefter ”ESG” vilket står för environmental (miljö), social (sociala faktorer) och governance (styrning)). Detta görs med hjälp av en egenutvecklad ESG-analysmetod och genom att investera i emittenter som uppvisar god praxis vad gäller miljö, socialt ansvar och styrning.

Förvaltningsteamet gör följande överväganden i samband med en investering;

Statliga emittenter

Enligt investeringsstrategin väljs statliga emittenter baserat på hur de presterar i frågor som rör miljö, socialt ansvar och styrning. Hur väl varje land presterar i ESG-frågor utvärderas med hjälp av en egenutvecklad analysmetod som fokuserar på att mäta det berörda landets ansträngningar att producera och bevara tillgångar, varor och tjänster med höga ESG-värden, i enlighet med landets ekonomiska utvecklingsnivå. Det innebär att ett land utvärderas utifrån en kombination av miljömässiga, sociala och styrningsrelaterade faktorer, som bland annat omfattar, men inte är begränsat till, följande:

o Miljö: åtgärder för att begränsa klimatförändringarna, biologisk mångfald, energieffektivitet, markresurser, föroreningar.

o Socialt ansvar: levnadsförhållanden, ekonomisk ojämlikhet, utbildning, sysselsättning, hälsoinfrastruktur, humankapital.

o Styrning: företags rättigheter, korruption, demokratiskt livsstil, politisk stabilitet, säkerhet.

Obligationer med ett hållbart syfte

Med utgångspunkt i investeringsstrategin väljs emissioner som ska finansiera projekt som främjar hållbarhet. Detta inbegriper obligationer som finansierar projekt med positiva miljömässiga eller sociala effekter i linje med de principer för miljöemissioner (GBP) eller sociala emissioner (SBP) som fastställts av International Capital Market Association (ICMA). Om kraven för GBP eller SBP är uppfyllda kan alla emittenter emittera obligationer med hållbara ändamål.

BNP Paribas Asset Managements globala hållbarhetsstrategi, vilken även tillämpas av Alfred Berg, lägger stor vikt vid att bekämpa klimatförändringarna. Med tanke på statliga enheters betydelse för att ta itu med klimatförändringarna innehåller den egenutvecklade ESG-analysemetoden av statliga emittenter ytterligare en komponent för bedömning som syftar till att fånga upp landets bidrag till framsteg i riktning mot de nettonollmål som anges i Parisavtalet. Denna komponent återspeglar ländernas engagemang för framtida mål, viktat mot deras nuvarande politik och deras exponering för fysiska klimatrisker i ett framåtblickande perspektiv. Den mäter landets anpassning till temperaturmålet i Parisavtalet för att bedöma landets bidrag till arbetet mot klimatförändringarna, kombinerat med en bedömning av de lagar och riktlinjer som landet har infört för att hantera klimatförändringarna.

Förvaltningsbolaget tillämpar också BNP Paribas-koncernens ramverk för länder som kan anses kontroversiella, som omfattar restriktiva åtgärder för vissa länder och/eller verksamheter som anses vara särskilt utsatta för risker som rör penningtvätt och finansiering av terrorism. Vidare främjar förvaltningsbolaget miljörelaterade och sociala resultat ytterligare genom att samarbeta med emittenter och, i förekommande fall, utöva rösträtt i enlighet med Alfred Bergs riktlinjer för engagemang i emittenter vilket regleras i Alfred Bergs stewardship policy (”Stewardship-policyn”) vilken finns tillgänglig via Alfred Bergs hemsida.

Den finansiella produkten saknar referensvärde för de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

Hållbarhets-indikatorerna mäter hur hållbarhetsmål en för denna finansiella product uppnås.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Följande hållbarhetsindiktatoreranvänds för att mäta uppnåendet av de miljömässiga och sociala egenskaperna som främjas av den finansiella produkten:

- Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till 100,0%.

- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng): 95,27 %

Den genomsnittliga ESG scoren för portföljen jämfört med den genomsnittliga ESG scoren för portföljens investeringsuniversa; 59,50 vilket jämförs med den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringssfärsom uppgår till 52,01

- 40,51 % av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.

- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi: 1,49%

… och jämfört med de föregående perioderna?

Indikator	2023*	2024*	Kommentar
Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till	100,0%	100,0%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng):	97,9%	95,3%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.	34,3%	40,5%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi:	0,0%	1,5%	Enlikt den finansiella produktens åtagande

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

Målen för den finansiella produktens hållbara investeringar är att finansiera företag som bidrar till miljömål och/eller sociala mål genom sina produkter och tjänster, och även genom hållbara arbetsmetoder.

I den egenutvecklade ESG-analysemetoden, så som de definieras i Informationsbroschyren, bedöms hållbara investeringar enligt flera kriterier som anses vara centrala för att ett företag ska kunna betecknas som hållbart. Kriterierna kompletterar varandra och i praktiken måste ett företag uppfylla minst ett av de

kriterier som beskrivs nedan för att anses bidra till ett miljömässigt eller ett socialt mål:

1. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som överensstämmer med EU-taxonomins mål. Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med EU-taxonomins mål. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga egenskaper; hållbart skogsbruk, återställande av miljö, hållbar tillverkning, förnybara energikällor, tillgång till vatten och avlopp, avfallshantering och ersättningen kopplat till det, hållbara byggnader, hållbara transporter, hållbar och tydlig information gällande teknologi forskning och anann utveckling inom hållbarhet.

2. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling (Unated Nations Sustainable Development Goals - förkortas UNSDG). Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med UNSDG samt att mindre än 20 % av omsättningen inte får vara icke-kompatibel med UNSDGs. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: hållbart jordbruk, hållbar hantering av vatten och avlopp, hållbar och modern energianvändning, hållbar ekonomisk utveckling, hållbar infrastruktur, hållbara städer, hållbara konsumtions- och produktionsmönster, bekämpa klimatförämndringar, bevarandet och hållbar användning av hav och marina resurser, hållbar användning av terrestra ecosystem, hållbart skogsbruk, bekämpa ökenspridning, markförståring och förlust av biologisk mångfald;

B. Sociala mål: bekämpa och sträva mot nolltolserans för fasttigdom och hunger, hälsosamma liv och välbefinnande i alla åldrar, inkluderande och jämlik kvalitetsutbildning och möjligheter till livslångt lärande, jämställdhet, stärkande av kvinnors och flickors rättigheter till sanitetsprodukter och vatten, tillgång till prisvärd och pålitlig energiförsörjning, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning och anständigt arbete, motståndskraftig infrastruktur, inkluderande och hållbar industrialisering, minskad ojämlikhet, inkluderande, säkra och motståndskraftiga städer och mänskliga bosättningar, fredliga och inkluderande samhällen, tillgång till rättvisa och effektiva ansvarsfulla och inkluderande institutioner, globalt partnerskap för hållbar utveckling.

3. Företaget är verksamt inom en sektor med höga växthusgasutsläpp (GHG) och håller på att ställa om sin affärsmodell för att anpassa den till målet att hålla den globala temperaturökningen under 1,5 °C. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga mål: minska utsläppen av växthusgaser, bekämpa klimatförändringar.

4. Företagets praxis i miljörelaterade och sociala frågor rankas som ”bäst i klassen” jämfört med andra företag inom den relevanta sektorn och geografiska regionen. Utvärderingen av vem som presterar bäst i frågor som gäller miljömässiga eller sociala egenskaper baseras på BNP Ams metod för att fastställa en ESG poäng. Företag utvärderas och får en ESG poäng som jämför dem med andra jämförbara företag inom samma sektor och geografiska område. Ett bolag med en

sammanlagd poäng över 10 i kategorin för antingen miljömässiga eller sociala egenskaper kvalificeras som bäst i sin klass. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: bekämpa klimatförändringar, hantering av miljörisker, hållbar förvaltning av naturens resurser, avfallshantering, hantering av vatten, reducering av växthusgaser, förnybar energi, hållbart jordbruk, grön infrastruktur.

B. Sociala mål: hälsa och säkerhet, personalförvaltning, god hantering av externa intressenter (leverantörer, data), affärsetik, sund bolagsstyrning.

Gröna obligationer, sociala obligationer och hållbara obligationer som emitteras för att stödja specifika miljöprojekt och/eller sociala projekt räknas också som hållbara investeringar under förutsättning att dessa räntebärande värdepapper får investeringsrekommendationen ”positiv” eller ”neutral” från BNPP AM:s Sustainability Center efter att emittenten och det underliggande projektet har utvärderats. Utvärderingen baseras på en egenutvecklad metod för analys av gröna, sociala och hållbara obligationer.

För att ett företag ska bedömas som en hållbar investering får det inte påtagligt skada andra miljörelaterade eller sociala mål (Do No Significant Harm- principen - DNSH) och bör följa god bolagsstyrningspraxis. BNPP AM använder en egenutvecklad analysmetod för att bedöma alla företag i förhållande till dessa krav. Mer information om den egenutvecklade metoden finns på förvaltningsbolagets webbplats: www.alfredberg.se/our-approach/

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.

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?

De hållbara investeringar som den finansiella produkten har genomfört har inte klassats som hållbara om de funnits en risk att de påtagligt kan skada något miljömål eller socialt mål (DNSH-principen). Förvaltningsbolaget har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att ta hänsyn till indikatorer för negativa konsekvenser enligt definitionen i SFDR, och att inte investera i företag som underlåter att uppfylla sina grundläggande skyldigheter i enlighet med OECD:s riktlinjer och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Förvaltningsbolaget säkerställer att den finansiella produkten tar hänsyn till de indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser som är relevanta för investeringsstrategin, under hela investeringsprocessen. De hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis är tänkt att göra väljs ut genom att man systematiskt tillämpar de pelare för hållbara investeringar som definieras i Förvaltningsbolagets globala hållbarhetsstrategi i

investeringsprocessen (den globala hållbarhetsstrategin förkortas hädanefter ”GSS”-Global Sustaiability Strategy vilken är en strategi framtagen av BNP Paribas Asset Management och som också adopterats av Alfred Berg. GSS finns att läsa via Alfred Bergs hemsida). Pelarna – policy för ansvarsfullt företagande, riktlinjer för ESG-integration, god förvaltning och den framåtblickande visionen (energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla) – beskrivs närmare längre ner i detta dokument.

RBC-policyn fastställer en gemensam ram för investeringar och ekonomiska aktiviteter 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 genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj strävar efter att ha en bättre ESG-profil jämfört med den relevanta investeringssfären.

Med syfte att ange ett långsiktigt perspektiv för den finansiella produkten definieras en uppsättning mål och resultatindikatorer för att mäta hur väl research, den finansiella produktens portföljs och övriga åtaganden

överensstämmer med målen energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för allaoch därmed stöttar investeringsprocessen.

Dessutom identifierar förvaltningsteamet regelbundet negativa konsekvenser genom kontinuerlig research, samarbete med andra långsiktiga investerare och dialog med icke-statliga organisationer och andra experter.

Med utgångspunkt i ovanstående riktlinjer, och beroende på de underliggande tillgångarna, beaktar, bemöter eller begränsar den finansiella produkten följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer:

Obligatoriska indikatorer –företag:

1. Utsläpp av växthusgaser (GHG)

2. Koldioxidavtryck

3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet

4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen

5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion

6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan

7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald

8. Utsläpp till vatten

9. Farligt avfall

10. Brott mot FN:s globala överenskommelse (Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

12. Ojusterad löneklyfta mellan könen

13. Jämnare könsfördelning i styrelserna

14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Frivilliga indikatorer – företag:

Miljö

4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Socialt ansvar

4. Ingen uppförandekodex för leverantörer

9. Ingen policy för mänskliga rättigheter

Obligatoriska indikatorer – statliga emittenter:

15. Växthusgasintensitet

16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

Mer detaljerad information om hur huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer bedöms finns i Alfred Bergs SFDR Disclosure Statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

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

Den finansiella produktens investeringssfär granskas regelbundet i syfte att identifiera emittenter som potentiellt bryter mot, eller riskerar att bryta mot, principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter. Här ingår även de principer och rättigheter som anges i de åtta grundläggande konventionerna i Internationella arbetsorganisationens deklaration om grundläggande principer och rättigheter i arbetslivet, samt i det internationella regelverket för mänskliga rättigheter. Denna bedömning görs av BNPP AM:s Sustainability Center och baseras på egna analyser och information från externa experter, i samråd med BNP Paribas-koncernens corporate and social responsibility-team. Om det visar sig att en emittent allvarligt och upprepade gånger brutit mot någon av principerna kommer emittenten att placeras på en "exkluderingslista" och inte längre vara tillgänglig för investeringar. Befintliga investeringar ska avyttras från portföljen enligt våra interna rutiner. Om en emittent riskerar att bryta mot någon av principerna placeras emittenten på en "bevakningslista" och övervakas vid behov.

I EU-taxonomin 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 har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att systematiskt implementera de pelare för hållbara investeringar, som definieras i 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.

RBC-policyn 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 aktivitetens art och, i många fall, var den ekonomiska aktiviteten bedrivs geografiskt.

Alfred Berg har adopterat BNP Paribas Asset Managements riktlinger för ESG integration vilken finnas att ta del av via Alfred Bergs hemsida, riktlinjerna benämns hädaneftersom ”ESG integration guidelines”. ESG integration guidlines 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 genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj som strävar efter att ha en bättre ESG-profil jämfört med den övriga investeringssfären.

I långsiktigt perspektiv definieras en uppsättning mål och resultatindikatorer för att mäta hur väl den finansiella produktens portfölj och övriga åtaganden överensstämmer med målen på tre områden (energiomställning, miljömässig

hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla), och på så sätt stödjer investeringsprocesserna.

Dessutom identifierar förvaltningsteamet regelbundet negativa konsekvenser genom kontinuerlig research, samarbete med andra 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, ESG integration guidelines och policyn för aktieägarengagemang och röstning som bland annat innehåller följande bestämmelser:

- Exkludering 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.

- Dialog med emittenter i syfte att uppmuntra dem att förbättra sitt arbete med ESG-frågor och på så sätt begränsa eventuella negativa konsekvenser.

- 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.

- Se till att alla värdepapper som ingår i portföljen omfattas av en kompletterande ESG-analys.

- Sträva efter att förvalta portföljer så att deras sammanlagda ESG-poäng är högre jämfört med relevanta referensvärde eller den relevanta investeringssfären.

Med utgångspunkt i ovanstående riktlinjer, och beroende på de underliggande tillgångarna, beaktar, bemöter eller begränsar den finansiella

produkten följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer:

Obligatoriska indikatorer –företag:

1. Utsläpp av växthusgaser (GHG)

2. Koldioxidavtryck

3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet

4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen

5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion

6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan

7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald

8. Utsläpp till vatten

9. Farligt avfall

10. Brott mot FN:s globala överenskommelse (Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

12. Ojusterad löneklyfta mellan könen

13. Jämnare könsfördelning i styrelserna

14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Frivilliga indikatorer – företag:

Miljö

4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Socialt ansvar

4. Ingen uppförandekodex för leverantörer

9. Ingen policy för mänskliga rättigheter

Obligatoriska indikatorer – statliga emittenter:

15. Växthusgasintensitet

16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

Mer detaljerad information om hur huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer bedöms finns i BNP Paribas Asset Managements SFDR Disclosure Statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

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

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration C (NOK)	Funds	99.899 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration R (NOK)	Funds	49.943 %	NO
SPB VEST BOLIGKREDIT AS 23/28 FRN C COVD	Covered Bond	0.8806 %	NO
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 24/29 FRN C COVD	Covered Bond	0.7896 %	NO
METSO OYJ 23/30 4.375% C	Industrials	0.7156 %	FI
SPB 1 SØR-NORGE ASA 23/29 FRN	Financials	0.6374 %	NO
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 23/28 FRN C COVD	Covered Bond	0.6329 %	NO
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 23/30 FRN	Utilities	0.5527 %	SE
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 24/32 FRN	Utilities	0.5275 %	SE
CASTELLUM HELSINKI FINANC 21/29 0.875% C	Real Estate	0.4989 %	FI
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 23/30 4.75% C	Utilities	0.4840 %	FI
FABEGE AB 21/26 FRN	Real Estate	0.4627 %	SE
DNB BOLIGKR AS 24/29 FRN SEK STEP C COVD	Financials	0.4421 %	NO
TELE2 AB 20/27 FRN SEK C	Communication Services	0.4240 %	SE
TELE2 AB 23/29 3.75% C	Communications	0.4221 %	SE

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

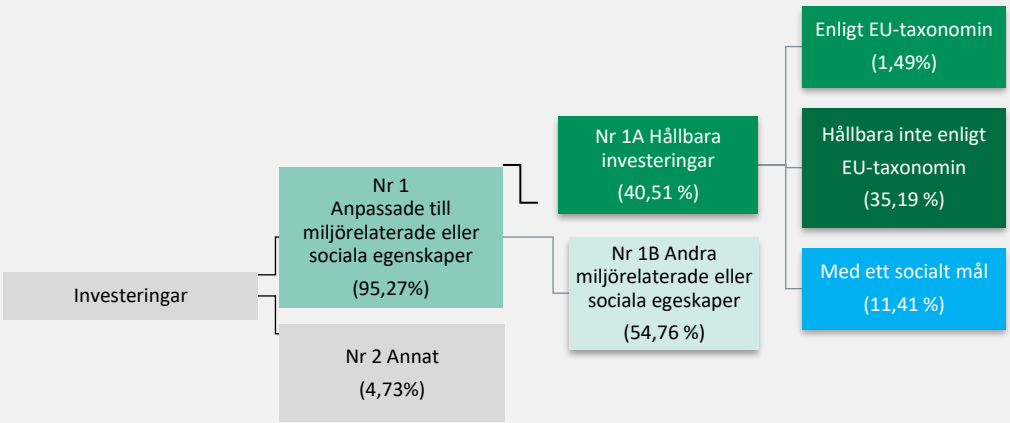
95,27% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

40,51 % av den finansiella produktens investeringar klassas som hållbara investeringar.

Vad den återstående delen av investeringarna kan innehålla återges i frågan ”Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr. 2 Annat”, vad är deras syfte och finnes det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?” nedan

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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.

Se figur.

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

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

Unspecified (82.2%)

Financials (6.36%)

Industrials (2.32%)

Utilities (2.21%)

Real Estate (1.92%)

Consumer Staples (Consumer Defensive) (1.47%)

Materials (0.89%)

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical) (0.59%)

Communication Services (0.54%)

Health Care (0.32%)

Information Technology (0.3%)

Energy (0.04%)

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.

De två diagrammen nedan visar i vilken utsträckning hållbara investeringar med ett miljömål är anpassade till EU:s taxonomi och bidrar till miljömålen om begränsning av och anpassning till klimatförändringar.

Förvaltningsbolaget, via BNPP AM, använder data från tredjepartsleverantörer för att mäta hur stor andel av investeringarna som är i linje med EU:s taxonomi. Leverantörerna samlar in företagens självrapporterade resultatindikatorer (KPI:er) och kan behöva använda motsvarande information om informationen från företaget i fråga inte är offentligt tillgänglig. Mer information om BNPP AMs metod och de leverantörer som används finns här: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Ytterligare uppdateringar av prospektet och anpassningen av åtagandena till EU:s taxonomi kan komma att göras i enlighet med detta.

Ekonomisk verksamhet som inte erkänns av EU:s taxonomi är inte nödvändigtvis skadlig för miljön eller ohållbar. Dessutom är inte alla verksamheter som kan bidra väsentligt till miljömässiga och sociala mål ännu integrerade i EU:s taxonomi.

Dessa investeringars överensstämmelse med kraven i artikel 3 i förordning (EU) 2020/852 (taxonomiförordningen) har inte varit föremål för någon försäkran från en revisor eller granskning av en tredje part.

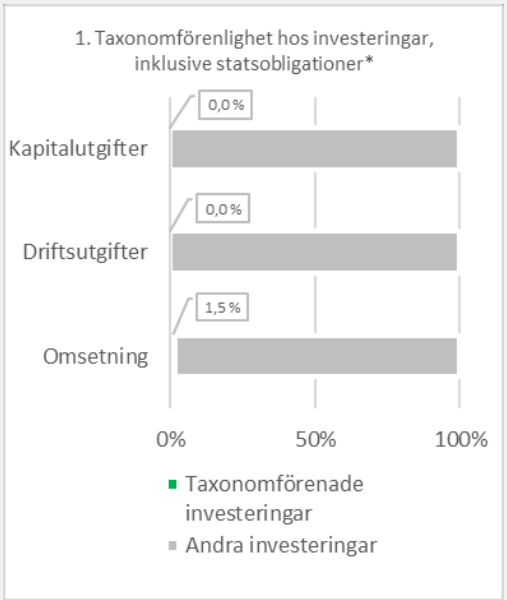
Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

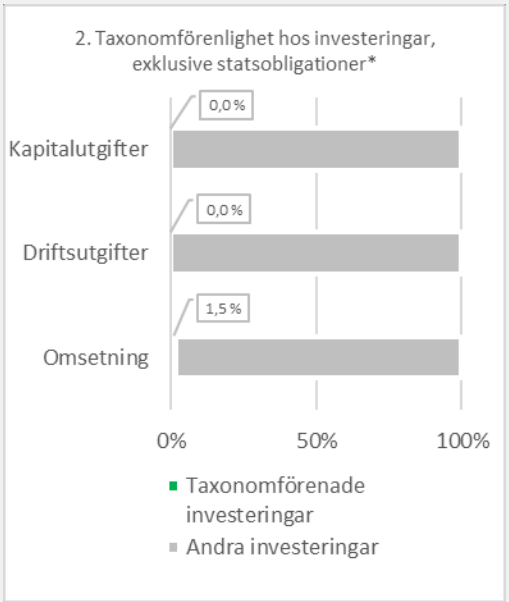
- [ ] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [x] Nej

[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 investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter,** som visar de gröna invest-eringar som gjorts av investerings-objekten, t. ex. för en omstäl-lning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter,** som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

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.





**I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper*

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

  Andelen investeringar i omställningsverksamhet och möjliggörande verksamhet i den mening som avses i förordningarnas taxonomi är 0 % för omställningsverksamhet och 0 % för möjliggörande verksamhet.

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

Indikator	2023*	2024*
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	Ej tillämpligt.	1,49%

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 35,19 %.

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Samtidigt har den finansiella produkten investerat i hållbara investeringar vars miljömål inte är i linje med EU:s taxonomi.

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

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 11,41 % av den finansiella produkten.

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

Den återstående delen av investeringarna kan innehålla:

- Den andel av den finansiella produktens tillgångar som inte lever upp till de miljömässiga eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten. Dessa tillgångar används i investeringssyfte, eller

- Instrument som huvudsakligen används för att hantera den finansiella produktens likviditet, som ett led i effektivisering av portföljförvaltning eller för sk. hedging (t.ex. kontanter, inlåning och derivat).

Under alla omständigheter kommer förvaltningsbolaget att se till att dessa investeringar genomförs i enlighet med våra interna processer inklusive att tillvarata följande minimiåtaganden gällande miljömässiga och sociala egenskaper:

- The risk management policy. Riktlinjerna för riskhantering innehåller procedurer som är nödvändiga för att finvesteringsbolaget ska kunna bedöma de risker som är förknippade med marknaden, likviditeten, hållbarheten och motparterna i varje förvaltad fond: och

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 bryter 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?

- Den finansiella produkten måste efterleva RBC-policyn genom att utesluta företag som är inblandade i kontroverser på grund av dålig praxis i frågor som rör mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och korruption samt företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.), eftersom dessa företag anses bryta mot internationella normer eller orsaka oacceptabla skador på samhället och/eller miljön. Mer information finns i RBC-policyn. Mer information uteslutning av sektorer finns på förvaltningsbolagets webbplats:www.alfredberg.se/our-approach/

- Den finansiella produkten ska sträva efter att ha ett vägt genomsnittligt ESG-poäng för den finansiella produktens portfölj som är högre än den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringssfär.

I tillägg till ovanstående punkter har Förvaltningsbolaget implementerat en voting and engagement policy som kan laddas ner vid alfredberg.se/sustainability-documents/.

- 40,51 % av den finansiella produktens tillgångar inveserades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

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

Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Den finansiella produkten saknar referensvärde för de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

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 24.04.2025

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

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Shape the future
with confidence

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Alfred Berg Nordic Investment Grade Medium Duration, org.nr 515603-0909

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS filal Sverige (fondbolaget), organisationsnummer 516412-1120, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Alfred Berg Nordic Investment Grade Medium Duration för år 2024 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 20-38 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1–19 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 värdepappersfonden Alfred Berg Nordic Investment Grade Medium Durations finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 20-38.

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.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2023 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 29 april 2024 med omodifierade uttalanden i *Rapport om årsberättelse*.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen. Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 20–38 ("hållbarhetsinformationen"). Det är fondbolaget 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 identifieras 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 de 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 att 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.

Penneo dokumentnyckel: HIKSI-B1C4G-4CDO1-413MB-TEH3F-H7TLY

Shape the future
with confidence

- 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 20–38 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FARs 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.

Stockolm, Det datum som framgår av elektronisk underskrift

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Penneo dokumentnyckel: HIKSI-B1C4G-4CDO1-413MB-TEH3F-H7TLY

PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

Carl Rudin
Auktoriserad revisor
Serienummer: 50fd0ddd5a26ac[…]236a18c550f5f
IP: 147.161.xxx.xxx
2025-04-24 18:04:28 UTC

BankID

Penneo dokumentnyckel: HIKSI-B1C4G-4CDO1-413MB-TEH3F-H7TLY

Detta dokument är undertecknat digitalt via **Penneo.com**. De signerade uppgifternas integritet är validerad med hjälp av ett beräknat hashvärde för originaldokumentet. Alla kryptografiska bevis är inbäddade i denna PDF, vilket säkerställer både autenticitet och möjlighet till framtida validering.

Detta dokument är försett med ett kvalificerat elektroniskt sigill som innehåller ett certifikat och en tidsstämpel från en kvalificerad tillhandahållare av betrodda tjänster.

Så här verifierar du dokumentets äkthet:
När du öppnar dokumentet i Adobe Reader kan du se att det är certifierat av **Penneo A/S**. Detta bekräftar att dokumentets innehåll förblir oförändrat sedan tidpunkten för undertecknandet. Bevis för de enskilda undertecknarnas digitala signaturer bifogas dokumentet.

De kryptografiska bevisen kan kontrolleras med hjälp av Penneos validator, **https://penneo.com/validator**, eller andra validerings verktyg för digitala signaturer.

Årsberättelse för

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION

515603-0917

Perioden

01.01.2024 - 31.12.2024

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 01.01.2024 - 31.12.2024 avseende ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION, 515603-0917.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION ändrats med:

0,89 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration R (NOK).

1,90 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration C (NOK), sedan uppstart 08.01.2024.

-0,03 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration I (NOK), sedan uppstart 01.11.2024.

Det gångna året 2024

Året inleddes med en utbredd förhoppning om att inflationen snabbt skulle falla tillbaka till inflationsmålet och ge utrymme för betydande styrräntesänkningar från centralbanker redan under våren. I praktiken visade sig dock inflationsnedgången vara mer utdragen, särskilt i USA där en fortsatt stark ekonomi och robust arbetsmarknad fördröjde centralbanken FED:s start på en mer expansiv penningpolitik.

I slutet av september blev även skillnaderna i förväntad penningpolitik allt tydligare. USA och Norge hade en ekonomi som tillät ett forsatt fokus att trycka ned inflationen ytterligare, medan euroområdet och Sverige kämpade med en svag ekonomisk tillväxt och i euroområdet även med en politisk turbulens i kärnländerna Tyskland och Frankrike.

Denna divergens blev också tydlig i marknadsräntor för USA och Norge, som uppvisade en betydande uppgång relativt tyska och svenska räntor. Trots att både FED och ECB sänkte sina styrräntor med 100 baspunkter under året, förväntas ECB framöver fokusera mer på att stödja den svaga konjunkturen i euroområdet genom att hålla styrräntorna betydligt lägre än USA. Riksbanken, som är i en liknande position som ECB, var först ut av centralbankerna med sitt beslut att sänka styrräntan och sänkte sammantaget med 150 baspunkter under året. I detta sammanhang utmärker sig Norges Bank genom att behålla styrräntan oförändrad under året.

Under året 2024 uppvisade marknaden generellt stigande långa referensräntor (swap) med en brantare räntekurva och fallande, främst i den räntekänsliga fastighetssektorn, kreditspreadar över referensräntor.

Den norska 5-åriga referensräntan (swap) steg under perioden med 0,68 procentenheter från 3,43% till 4,11%, medan motsvarande ränta i Sverige steg med 0,13 procentenheter från 2,38% till 2,51%. Nivån på nordiska kreditspreadar för företag med god kreditkvalitet uppvisande en fallande trend under större delen av året och avslutade på en nivå mellan 20 till 30 baspunkter lägre, vilket är i linje med spreadförändringen för breda globala obligationsindex för företag med samma kreditkvalitet .

Fonden är en aktivt förvaltad fond med en räntebindningstid på cirka 7 år. Fonden investerar i obligationer med låg kreditrisk, det vill säga investment grade, med en lång räntebindningstid och med flexibilitet vad gäller löptiden. Obligationerna är huvudsakligen emitterade av nordiska företag och kan ges ut i alla större valutor.

Utsikter för 2025

För 2025 förväntas fortfarande en stödjande miljö för företagsobligationer, drivet av räntesänkningar från Fed, ECB och flertalet andra centralbanker samt förbättrade ekonomiska utsikter främst i Euroområdet och Sverige från en svag nivå. Kreditspreadarna kan förbli stabila eller krympa något, beroende på bibehållen ekonomiskpolitisk stabilitet och investerarnas förtroende för centralbanker. Blickar vi framåt finns osäkerheter om inflationen i USA samt hur de politiska skeendena, främst i USA och inom EU, påverkar global handel. Även en oro över stora och växande stadsskulder i USA och inom Europa kan få en negativ inverkan på företagens finansiering. I detta fall stor norden starkt med en mycket låg skuldsättning men kommer indirekt att påverkas.

Risker

De största riskerna för fondens utveckling är stigande räntor och stigande kreditspreadar. Höjda räntor och ökade spreadar kommer att påverka avkastningen i fonden negativt. Andra betydande risker är om flera företag hamnar i finansiella problem och får sämre kreditbetyg med stigande kreditspreadar och fallande obligationspriser som följd.

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 19. mars 2025, 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 26 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 46 321 904 NOK medan den rörliga ersättningen var 16 184 709 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 % **
2024-12-31	6 910 000		72 375 885				
2023-12-31	2 965 943	92.48	32 070 575		5.99 %		
2022-12-31	619 719	87.25	7 103 127		-10.62 %		
2021-12-31	10 286	97.62	105 380		-2.37 %		
2020-12-31	10 537	99.99	105 380		-0.01 %		

Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration R (NOK)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31	4 563 226	93.30	48 908 966		0.89 %		
2023-12-31	2 965 943	92.48	32 070 575		5.99 %		
2022-12-31	619 719	87.25	7 103 127		-10.62 %		
2021-12-31	10 286	97.62	105 380		-2.37 %		
2020-12-31***	10 537	99.99	105 380		-0.01 %		

*) Jämförelseindex: 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

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

Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration C (NOK)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31***	34 946	101.90	342 927		1.90 %		

*) Jämförelseindex: 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

***) Avser perioden 2024-01-08 - 2024-12-31

Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration I (NOK)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31***	2 311 730	99.97	23 123 992		-0.03 %		

*) Jämförelseindex: 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

***) Avser perioden 2024-11-01 - 2024-12-31

Nyckeltal
2024-12-31

Risk & avkastningsmått	**R (NOK)**	**C (NOK)**	**I (NOK)**
Startdatum	**2020-08-05**	**2024-01-08**	**2024-11-01**
Totalrisk % 1)	0.08	0.08	0.08
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	0.00	0.00	0.00
Duration 3)	7.17	7.17	7.17
Spreadexponering	4.10	4.10	4.10
Informationskvot	0.00	0.00	0.00
Sharpekvot	0.00	-0.46	-0.48
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	3.41 %	0.00 %	0.00 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Kostnader			
Förvaltningsavgift, fast %	0.5	0.25	0.3
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	-	-
Transaktionskostnader kr	-	-	-
Transaktionskostnader %	-	-	-
Analyskostnader kr	-	-	-
Analyskostnader %	-	-	-
Årlig avgift %	0.5	0.25	0.3
Insättningsavgifter %	Inga	Inga	Inga
Uttagsavgifter %	Inga	Inga	Inga
Förvaltningskostnad			
Vid engångsinsättning 10 000 kr	51.02	*	*
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	3.32	*	*

Omsättning

	2024
Omsättningshastighet ggr	0.543
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Inga

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

Belopp i kkr	*Not*	*2024-01-01*	*2023-01-01*
		2024-12-31	*2023-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		247 712	
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		-101 369	
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		-79 232	
Värdeförändring på fondandelar			160 734
Ränteintäkter		114 679	40
Utdelningar		-25 006	
Valutakursvinster och-förluster netto		-45 539	
Övriga intäkter		217	
Summa intäkter och värdeförändring		**111 461**	**160 774**
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-27 022	14
Räntekostnader		-1 236	-91
Övriga kostnader		-1 165	-44
Summa kostnader		**-29 423**	**-121**
Årets resultat		**82 039**	**160 653**

Balansräkning

Belopp i kNOK	*Not*	*2024-12-31*	*2023-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		6 565 137	
Penningmarknadsinstrument			
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		3 757	
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		54 314	
Fondandelar			2 961 445
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**6 623 208**	**2 961 445**
Bankmedel och övriga likvida medel		244 407	6 039
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		65 400	39
Övriga tillgångar		1 593	6 346
Summa tillgångar		**6 934 608**	**2 973 870**
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		18 254	
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**18 254**	**0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga skulder		6 354	7 927
Summa skulder		**24 608**	**7 927**
Fondförmögenhet	*1.2*	**6 910 000**	**2 965 943**
Poster inom linjen			Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		26 700	
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		241 101	

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 2024-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper Bransch	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Kategori 1			
Överlåtbara värdepapper			
Å ENERGI AS 24/29 FRN, NOK	36 000 000	36 219	0.53
Å ENERGI AS 24/29 FRN, NOK	20 000 000	20 017	0.29
A.P. MØLLER - MÆRSK A/S 24/32 3.75% C, EUR	1 938 000	23 596	0.34
AB SAGAX 24/30 4.375% C, EUR	1 456 000	17 817	0.26
AKELIUS RESIDENTIAL PROPER 21/30 0.75% C, EUR	2 728 000	27 633	0.40
AKER ASA 22/27 FRN FLOOR, NOK	3 000 000	3 115	0.05
AKER ASA 22/32 6.30%, NOK	38 000 000	38 989	0.57
AKERSHUS ENERGI AS 20/27 FRN, NOK	30 000 000	30 022	0.44
AKTIESELSKABET SCHOUW & 24/29 FRN FLOOR, NOK	26 000 000	26 262	0.38
ALM BRAND A/S 21/31 FRN C SUB, DKK	3 000 000	4 709	0.07
ALV 3 5/8 08/07/29 EMTN, EUR	1 194 000	14 250	0.21
ARLA FOODS AMBA 23/28 FRN SEK, SEK	6 000 000	6 321	0.09
ARVA AS 24/29 FRN, NOK	9 000 000	9 091	0.13
ASSA ABLOY AB 23/30 3.875% C, EUR	9 667 000	118 770	1.74
ASSA ABLOY AB 24/29 FRN SEK, SEK	19 000 000	19 538	0.29
ATRIUM LJUNGBERG AB 20/27 2.39%, NOK	20 000 000	18 502	0.27
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA 23/28 FRN FLOOR, NOK	14 500 000	14 636	0.21
AUTOLIV INC 23/28 4.25% C, EUR	1 463 000	17 746	0.26
BALDER FINLAND OYJ 21/30 1.375% C, EUR	2 071 000	21 459	0.31
BALDER FINLAND OYJ 22/31 2.00% C, EUR	4 205 000	44 435	0.65
BNP 2 1/2 03/31/32 EMTN, EUR	2 700 000	30 973	0.45
BNP PARIBAS SA 20/30 FRN NOK C SUB, NOK	2 000 000	2 001	0.03
BOLIDEN AB 23/30 FRN, NOK	8 000 000	8 316	0.12
BOLIDEN AB 24/32 4.865%, SEK	26 000 000	27 606	0.40
BORREGAARD ASA 23/28 FRN FLOOR, NOK	7 000 000	7 115	0.10
CASTELLUM AB 24/30 4.125% C, EUR	1 237 000	14 678	0.21
CASTELLUM HELSINKI FINANC 21/29 0.875% C, EUR	8 981 000	92 724	1.35
DANFOSS FINANCE II B.V. 23/29 4.125% C, EUR	2 022 000	24 874	0.36
DANSKE BANK A/S 23/31 4.125% C, EUR	3 221 000	39 887	0.58
DANSKE BANK A/S 24/34 ADJ C SUB, EUR	1 600 000	19 591	0.29

DANSKE BANK A/S 24/34 FRN SEK C SUB, SEK	88 000 000	91 149	1.33
DANSKE BANK A/S 24/36 ADJ C SUB, EUR	1 167 000	13 695	0.20
DNB BANK ASA 20/30 FRN C SUB, NOK	4 000 000	4 025	0.06
DNB BANK ASA 21/32 FRN C SUB, NOK	4 000 000	3 987	0.06
DNB BANK ASA 22/32 FRN C SUB, NOK	8 000 000	7 977	0.12
DNB BANK ASA 23/29 ADJ C, EUR	1 358 000	16 890	0.25
DNB BANK ASA 23/33 FRN C SUB, NOK	8 000 000	8 104	0.12
DNB BOLIGKR AS 24/29 FRN SEK STEP C COVD, SEK	66 000 000	68 193	1.00
DNB BOLIGKREDITT AS 24/29 FRN C COVD, NOK	28 000 000	27 924	0.41
DNV GROUP AS 24/29 FRN, NOK	25 000 000	24 963	0.36
DSV FINANCE B.V. 24/29 3.50% C, EUR	1 820 000	21 975	0.32
DSV FINANCE B.V. 24/30 3.25% C, EUR	2 230 000	26 551	0.39
EIDSIVA ENERGI AS 20/30 2.50%, NOK	16 000 000	14 341	0.21
EIDSIVA ENERGI AS 24/31 FRN, NOK	22 000 000	22 023	0.32
EIENDOMSKREDITT AS 23/28 FRN STEP C COVD, NOK	50 000 000	50 422	0.74
EIKA BOLIGKREDITT AS 22/32 FRN C SUB, NOK	18 000 000	18 316	0.27
ELECTROLUX AB 22/27 4.838% SEK, SEK	34 000 000	36 187	0.53
ELEKTA AB 24/31 FRN, SEK	36 000 000	37 378	0.55
ELENIA VERKKO OYJ 20/27 0.375%, EUR	402 000	4 488	0.07
ELISA OYJ 23/29 4.00% C, EUR	2 602 000	31 733	0.46
ELLEVIO AB 20/27 FRN SEK, SEK	32 000 000	33 588	0.49
ELLEVIO AB 24/32 FRN SEK, SEK	29 000 000	30 608	0.45
ELLEVIO AB 24/34 4.125%, EUR	3 514 000	43 047	0.63
ELOPAK ASA 24/29 FRN, NOK	19 000 000	19 115	0.28
ENTRA ASA 21/30 FRN, NOK	10 000 000	9 551	0.14
EPIROC AKTIEBOLAG 22/27 FRN SEK C, SEK	4 000 000	4 183	0.06
EPIROC AKTIEBOLAG 23/28 FRN SEK C, SEK	4 000 000	4 174	0.06
EPIROC AKTIEBOLAG 24/31 3.625% C, EUR	7 918 000	95 195	1.39
FASTIGHETS AB BALDER 21/28 2.86%, NOK	22 000 000	20 199	0.30
FELLESKJØPET AGRI SA 23/28 FRN, NOK	3 000 000	3 064	0.04
FINGRID OYJ 24/29 2.75% C, EUR	1 687 000	19 776	0.29
FORTUM OYJ 23/28 4.00% C, EUR	661 000	8 038	0.12
FRENDE SKADEFORS AS 23/54 FRN STEP C SUB, NOK	4 300 000	4 433	0.06
GJENSIDIGE FORSIKRIN ASA 23/53 FRN C SUB, NOK	5 000 000	5 157	0.08
GJENSIDIGE FORSIKRIN ASA 24/54 ADJ C SUB, NOK	12 000 000	12 007	0.18
H&M FINANCE B.V. 23/31 4.875% C, EUR	4 058 000	51 235	0.75
HAFSLUND AS 23/28 FRN, NOK	8 000 000	8 081	0.12

HEIMSTADEN BOSTAD AB 24/29 3.875% C, EUR	1 945 000	22 712	0.33
HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY 21/28 1.00% C, EUR	400 000	4 314	0.06
HEMSÖ FASTIGHETS AB 20/30 2.40% NOK, NOK	20 000 000	17 663	0.26
HEMSÖ FASTIGHETS AB 21/33 2.38% NOK, NOK	10 000 000	8 258	0.12
HEXAGON AB 23/28 FRN, SEK	8 000 000	8 385	0.12
HEXAGON AB 24/29 FRN, SEK	12 000 000	12 442	0.18
HUFVUDSTADEN AB 24/29 4.095%, SEK	28 000 000	29 573	0.43
HUMLEGÅRDEN FASTIGHETER AB 24/31 FRN, SEK	24 000 000	25 096	0.37
HUSQVARNA AB 23/28 FRN, SEK	24 000 000	24 930	0.36
ICA GRUPPEN AB 23/28 FRN, SEK	8 000 000	8 422	0.12
ICA GRUPPEN AB 23/28 FRN, SEK	28 000 000	29 373	0.43
ICA GRUPPEN AB 24/29 FRN, SEK	28 000 000	28 900	0.42
ICA GRUPPEN AB 24/29 FRN, SEK	28 000 000	29 066	0.42
ICELND 3 1/2 03/21/34, EUR	1 299 000	15 973	0.23
INDUSTRIVÄRDEN AB 23/28 3.642%, SEK	74 000 000	77 692	1.14
INDUTRADE AB 23/28 FRN, SEK	4 000 000	4 236	0.06
INDUTRADE AB 24/29 FRN, SEK	12 000 000	12 387	0.18
INVESTMENT AB LATOUR 24/29 FRN, SEK	24 000 000	24 705	0.36
INVESTOR AB 03/33 7.50% SEK, SEK	10 000 000	12 979	0.19
ISLBAN 4 5/8 03/27/28, EUR	1 869 000	22 780	0.33
ISS GLOBAL A/S 24/29 3.875% C, EUR	1 893 000	22 836	0.33
JOTUN A/S 23/29 FRN FLOOR, NOK	13 000 000	13 296	0.19
JOTUN A/S 24/29 FRN FLOOR, NOK	7 000 000	7 052	0.10
JYSKE BANK A/S 20/31 ADJ C SUB, EUR	2 020 000	23 209	0.34
JYSKE BANK A/S 21/31 FRN C SUB, NOK	26 000 000	25 997	0.38
JYSKE BANK A/S 23/29 ADJ C, EUR	3 850 000	47 839	0.70
JYSKE BANK A/S 24/35 ADJ C SUB, EUR	1 100 000	13 682	0.20
KESKO OYJ 24/30 3.50% C, EUR	4 751 000	55 744	0.81
KINNEVIK AB 21/26 FRN, SEK	40 000 000	40 785	0.60
KOJAMO OYJ 21/29 0.875% C, EUR	5 319 000	56 778	0.83
KREDITTFORENINGEN FOR SPB 24/29 FRN, NOK	13 000 000	13 058	0.19
LANBNN 6 3/8 03/12/27 EMTN, EUR	300 000	3 751	0.05
LANDSBANKINN HF. 24/28 FRN SEK C, SEK	23 000 000	23 686	0.35
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 23/28 FRN SEK C, SEK	6 000 000	6 283	0.09
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 23/33 FRN C SUB, SEK	24 000 000	25 031	0.37
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 24/29 3.75%, EUR	2 700 000	32 545	0.48
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 24/29 FRN, SEK	36 000 000	37 446	0.55

LANTMÄNNEN EKONOMISK FÖRENIN 24/29 FRN C, SEK	15 000 000	15 569	0.23
LERØY SEAFOOD GROUP ASA 21/27 FRN FLOOR, NOK	4 000 000	4 024	0.06
LERØY SEAFOOD GROUP ASA 21/31 3.35%, NOK	10 000 000	8 879	0.13
LERØY SEAFOOD GROUP ASA 23/33 5.315%, NOK	13 000 000	12 827	0.19
LYSE AS 20/27 FRN, NOK	16 000 000	16 029	0.23
LYSE AS 20/28 1.73%, NOK	19 000 000	16 973	0.25
LYSE AS 23/28 FRN, NOK	24 000 000	24 244	0.35
MANDATUM LIFE INSURANCE 24/39 ADJ C SUB, EUR	2 275 000	27 261	0.40
METSO OYJ 20/28 0.875% C, EUR	400 000	4 378	0.06
METSO OYJ 22/27 4.875% C, EUR	8 518 000	105 121	1.54
METSO OYJ 23/30 4.375% C, EUR	7 785 000	95 857	1.40
MÖLNLYCKE HOLDING AB 23/28 4.25%, EUR	3 777 000	46 044	0.67
MOWI ASA 24/29 FRN, NOK	29 000 000	29 080	0.42
NCC TREASURY AB 24/29 FRN, SEK	14 000 000	14 757	0.22
NESTE OYJ 23/29 3.875% C, EUR	382 000	4 607	0.07
NIBE INDUSTRIER AB 23/27 FRN, SEK	26 000 000	27 009	0.39
NIBE INDUSTRIER AB 24/29 FRN, SEK	24 000 000	24 892	0.36
NOKIA OYJ 23/31 4.375% C, EUR	528 000	6 501	0.09
NORDEA BANK ABP 22/27 4.655%, NOK	32 000 000	31 987	0.47
NORDEA BANK ABP 24/30 FRN, NOK	50 000 000	49 955	0.73
NORDEA BANK ABP 24/35 4.125% C SUB, EUR	6 600 000	79 750	1.17
NORDEA BANK ABP 24/35 FRN C SUB, NOK	40 000 000	40 171	0.59
NORDEA EIENDOMSKRE AS 22/29 4.00% C COVD, NOK	34 000 000	33 326	0.49
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 23/28 FRN C COVD, NOK	90 000 000	90 511	1.32
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 24/29 FRN C COVD, NOK	100 000 000	99 892	1.46
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP AB 20/25 FRN, SEK	4 240 000	3 011	0.04
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP AB 22/26 FRN, SEK	2 120 000	1 505	0.02
NORDKRAFT AS 24/30 FRN, NOK	20 000 000	20 016	0.29
NORDKRAFT AS 24/31 4.44%, NOK	16 000 000	15 481	0.23
NORGESGRUPPEN ASA 23/29 FRN, NOK	14 000 000	14 207	0.21
NORSK HYDRO ASA 19/29 2.00% C, EUR	2 987 000	33 613	0.49
NORSK HYDRO ASA 22/28 5.257% C, NOK	14 000 000	14 160	0.21
NORSKE TOG AS 21/30 2.375%, NOK	8 000 000	7 049	0.10
NORSKE TOG AS 24/34 4.66%, NOK	10 000 000	9 854	0.14
NORTURA SA 20/27 3.95%, NOK	5 000 000	4 726	0.07
NORTURA SA 22/28 FRN, NOK	17 000 000	16 468	0.24
NYKREDIT REALKREDIT A/S 22/32 FRN C SUB, NOK	56 000 000	59 105	0.86

OBOS BBL 24/29 FRN, NOK	29 000 000	30 042	0.44
OBOS BBL 24/30 FRN, NOK	37 000 000	37 018	0.54
OBOS BOLIGKREDITT AS 24/29 FRN C COVD, NOK	14 000 000	14 090	0.21
OBOS-BANKEN AS 24/29 FRN, NOK	23 000 000	22 990	0.34
OBOS-BANKEN AS 24/29 FRN, NOK	18 000 000	18 124	0.26
ORKLA ASA 21/28 FRN, NOK	6 000 000	6 005	0.09
ORKLA ASA 21/29 2.20%, NOK	15 000 000	13 533	0.20
PANDORA A/S 24/30 3.875% C, EUR	2 328 000	27 991	0.41
PARETO BANK ASA 22/27 FRN, NOK	5 000 000	5 171	0.08
PARETO BANK ASA 23/28 FRN, NOK	6 000 000	6 143	0.09
PARETO BANK ASA 24/29 FRN, NOK	11 000 000	11 253	0.16
PEAB FINANS AB 21/26 FRN, SEK	20 000 000	20 393	0.30
POSTEN BRING AS 23/28 FRN, NOK	36 000 000	36 393	0.53
POSTEN BRING AS 24/31 FRN, NOK	14 000 000	13 991	0.20
PROTECTOR FORSIKRING ASA 23/54 FRN C SUB, NOK	12 000 000	12 606	0.18
PUBLIC PROPERTY INVES ASA 24/30 4.625% C, EUR	1 814 000	21 363	0.31
ROGALAND SPB BOLIGKR AS 24/29 FRN C COVD, NOK	10 000 000	10 057	0.15
ROMERIKE SPB 24/30 FRN, NOK	25 000 000	25 115	0.37
SAGAX AB MTN REGS 1.125 01/30/2027, EUR	1 000 000	11 308	0.17
SAMPO OYJ 20/52 ADJ C SUB, EUR	4 700 000	50 405	0.74
SANTANDER CONSUMER BANK AS 23/28 FRN, NOK	3 000 000	3 064	0.04
SATO OYJ 20/30 2.45% C, EUR	3 200 000	33 409	0.49
SCHIBSTED ASA 22/29 3.95%, NOK	10 000 000	9 625	0.14
SCHIBSTED ASA 23/28 FRN, NOK	3 000 000	3 061	0.04
SEB AB 23/33 FRN SEK C SUB, SEK	29 000 000	30 720	0.45
SECURITAS TREASURY IRELAN 24/30 3.875% C, EUR	1 224 000	14 769	0.22
SECURITAS TREASURY IRELAND 23/29 4.375%, EUR	2 001 000	24 615	0.36
SKUE SPB 22/27 FRN, NOK	22 000 000	22 254	0.33
SPAR NORD BANK A/S 24/30 ADJ EUR C, EUR	1 300 000	15 820	0.23
SPARBANKEN SJUHÄRAD AB 23/27 FRN, SEK	4 000 000	4 184	0.06
SPAREBANK 1 OSTLANDET, EUR	2 000 000	21 586	0.32
SPAREBANKEN MORE 1.74 01/25/2028, NOK	28 000 000	27 994	0.41
SPB 1 BOLIGKREDI AS 23/34 FRN STEP C SUB, NOK	8 200 000	8 467	0.12
SPB 1 BOLIGKREDI AS 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	15 000 000	15 245	0.22
SPB 1 BOLIGKREDITT AS 24/29 FRN C COVD, NOK	24 000 000	24 119	0.35
SPB 1 NÆRINGSKR AS 21/26 FRN STEP C COVD, NOK	4 000 000	3 994	0.06
SPB 1 NORD-NORGE 21/32 FRN STEP C SUB, NOK	55 000 000	54 559	0.80

SPB 1 NORD-NORGE 23/33 FRN STEP C SUB, NOK	2 200 000	2 258	0.03
SPB 1 ØSTLANDET 22/27 4.50%, NOK	14 000 000	13 933	0.20
SPB 1 ØSTLANDET 22/27 FRN, NOK	71 000 000	72 102	1.05
SPB 1 ØSTLANDET 24/29 3.625%, EUR	4 073 000	49 140	0.72
SPB 1 ØSTLANDET 24/34 FRN C SUB, NOK	12 800 000	12 978	0.19
SPB 1 ØSTLANDET 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	26 800 000	26 843	0.39
SPB 1 RINGERIKE HAD 23/33 FRN STEP C SUB, NOK	3 000 000	3 074	0.04
SPB 1 SMN 23/33 FRN STEP C SUB, NOK	5 800 000	6 040	0.09
SPB 1 SOGN OG FJORD 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	20 000 000	20 356	0.30
SPB 1 SØR-NORGE ASA 23/27 3.75%, EUR	5 893 000	71 075	1.04
SPB 1 SØR-NORGE ASA 23/28 4.875%, EUR	4 569 000	56 829	0.83
SPB 1 SØR-NORGE ASA 23/29 FRN, NOK	24 000 000	24 307	0.36
SPB 1 SØR-NORGE ASA 24/29 4.81%, NOK	20 000 000	20 037	0.29
SPB 1 SØR-NORGE ASA 24/35 FRN C SUB, NOK	26 000 000	26 117	0.38
SPB 1 SØRØST-NORGE 22/28 FRN, NOK	5 000 000	5 085	0.07
SPB ØST BOLIGKREDITT AS 23/28 FRN C COVD, NOK	130 000 000	130 539	1.91
SPB SØR 23/33 FRN C SUB, NOK	8 700 000	9 048	0.13
SPB SØR 24/29 FRN, NOK	87 000 000	86 997	1.27
SPB VEST 23/33 FRN C SUB, NOK	2 900 000	2 951	0.04
SPB VEST 24/29 FRN, NOK	26 000 000	26 100	0.38
SPB VEST 24/34 FRN C SUB, NOK	6 100 000	6 161	0.09
SPB VEST 24/35 FRN STEP C SUB, NOK	16 500 000	16 625	0.24
SPB VEST BOLIGKREDIT AS 23/28 FRN C COVD, NOK	144 000 000	144 753	2.11
SPB VEST BOLIGKREDIT AS 24/29 FRN C COVD, NOK	30 000 000	30 164	0.44
SSAB AB 23/28 FRN SEK, SEK	7 000 000	7 341	0.11
STADSHYPOTEK AB 23/28 FRN C COVD, NOK	30 000 000	30 173	0.44
STATKRAFT AS 22/27 FRN, NOK	20 000 000	20 180	0.29
STATKRAFT AS 24/34 4.50%, NOK	18 000 000	17 515	0.26
STATNETT SF 21/28 2.025%, NOK	74 000 000	68 008	0.99
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 23/30 FRN, SEK	102 000 000	107 669	1.57
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 24/31 FRN, SEK	34 000 000	35 148	0.51
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 24/32 FRN, SEK	70 000 000	73 348	1.07
STOREBRAND LIVSF AS 22/52 FRN STEP C SUB, NOK	4 000 000	4 108	0.06
STOREBRAND LIVSF AS 22/53 FRN STEP C SUB, NOK	7 800 000	8 267	0.12
SVEASKOG AB 23/28 FRN, SEK	32 000 000	33 555	0.49
SVENSKA CELLULOSA AB SCA 21/28 FRN, SEK	8 000 000	8 250	0.12
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 22/29 2.625%, EUR	3 860 000	45 256	0.66

SVENSKA HANDELSBANKEN AB 23/34 ADJ C SUB, EUR	550 000	6 890	0.10
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 24/31 3.25%, EUR	2 417 000	28 631	0.42
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 24/36 ADJ C SUB, EUR	1 750 000	20 660	0.30
SWEDAVIA AB 24/31 FRN, SEK	32 000 000	33 030	0.48
SWEDBANK AB 22/32 ADJ C, EUR	2 697 000	32 044	0.47
SWEDBANK AB 23/28 FRN NOK, NOK	36 000 000	36 378	0.53
SWEDBANK AB 23/30 4.375%, EUR	2 750 000	34 277	0.50
SWEDBANK AB 23/33 FRN SEK C SUB, SEK	11 000 000	11 803	0.17
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB 24/29 FRN, SEK	17 500 000	18 246	0.27
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB 24/30 FRN C, SEK	45 000 000	46 470	0.68
TELE2 AB 22/27 FRN SEK, SEK	20 000 000	20 827	0.30
TELE2 AB 23/29 3.75% C, EUR	3 000 000	35 932	0.52
TELEFONAKTIEBOLAGET L M E 23/28 5.375% C, EUR	2 700 000	33 957	0.50
TELEFONAKTIEBOLAGET L M ERIC 21/29 1.00%, EUR	814 000	8 727	0.13
TELENOR ASA 23/28 FRN C, NOK	50 000 000	50 527	0.74
TELENOR ASA 23/30 4.61% C, NOK	4 000 000	3 958	0.06
TELIA COMPANY AB 23/28 FRN SEK C, SEK	10 000 000	10 420	0.15
TELIA COMPANY AB 23/29 4.675%, NOK	12 000 000	11 924	0.17
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 22/27 2.625% C, EUR	100 000	1 169	0.02
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 23/29 FRN SEK, SEK	34 000 000	35 787	0.52
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 23/30 4.75% C, EUR	4 301 000	53 835	0.79
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 24/31 4.25% C, EUR	1 314 000	15 924	0.23
TINE SA 23/28 FRN, NOK	4 000 000	4 041	0.06
TORNATOR OYJ 24/31 3.75% C, EUR	4 100 000	48 874	0.71
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 24/28 FRN SEK, SEK	24 000 000	24 599	0.36
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 24/29 FRN SEK, SEK	26 000 000	27 292	0.40
TRYG FORSIKRING A/S 21/51 FRN STEP C SUB, NOK	18 000 000	17 907	0.26
UPM-KYMMENE OYJ 24/34 3.375% C, EUR	2 156 000	25 265	0.37
VASAKRONAN AB 21/31 2.035%, NOK	102 000 000	86 870	1.27
VERD BOLIGKREDITT AS 23/28 FRN C COVD, NOK	20 000 000	20 155	0.29
VONOVIA SE 22/27 FRN SEK, SEK	4 000 000	4 140	0.06
YARA INTERNATIONAL ASA 24/29 FRN, NOK	27 000 000	27 048	0.40
YARNO 7.378 11/14/32 REGS, USD	197 000	2 429	0.04
ZIKLO BANK AB 24/29 FRN, SEK	30 000 000	30 885	0.45
FIXED INCOME		**6 565 137**	**95.91**
Summa Överlåtbara värdepapper		**6 565 137**	**95.91**
Summa Kategori 1		**6 565 137**	**95.91**

OTC-derivatinstrument			
FX FWD 3453 2025-01-22: NOK +107346 / USD -10000 (10.7347), NOK	-10 000	-6	0.00
FX FWD 3454 2025-01-22: NOK +588994556 / EUR -49967000 (11.7877), NOK	-49 967 000	-169	0.00
FX FWD 3455 2025-01-22: NOK +482836741 / SEK -464953000 (1.0385), SEK	482 836 742	3 756	0.05
FX FWD 4370 2025-02-19: NOK +892294530 / EUR -75880000 (11.7593), NOK	-75 880 000	-3 560	-0.05
FX FWD 4378 2025-02-19: NOK +528002029 / SEK -520000000 (1.0154), SEK	528 002 029	-8 617	-0.13
FX FWD 4394 2025-02-19: NOK +910825 / USD -82000 (11.1076), NOK	-82 000	-20	0.00
FX FWD 5206 2025-01-22: NOK +11650000 / EUR -1000000 (11.6500), NOK	-1 000 000	-141	0.00
FX FWD 5924 2025-03-19: NOK +502646588 / SEK -490000000 (1.0258), SEK	502 646 588	-3 890	-0.06
FX FWD 5932 2025-03-19: NOK +879158631 / EUR -74500000 (11.8008), NOK	-74 500 000	-1 765	-0.03
FX FWD 5940 2025-03-19: NOK +1456545 / USD -130000 (11.2042), NOK	-130 000	-19	0.00
FX FWD 6110 2025-01-22: NOK +32984792 / EUR -2800000 (11.7803), NOK	-2 800 000	-30	0.00
FX FWD 6118 2025-03-19: NOK +4698187 / DKK -2963229 (1.5855), NOK	-2 963 229	-4	0.00
FX FWD 6199 2025-01-22: SEK +14527375 / NOK -15000000 (1.0325), SEK	-15 000 000	-31	0.00
FX FWD 6526 2025-01-22: NOK +500000 / SEK -483580 (1.0340), SEK	500 000	2	0.00
VALUTATERMINER		**-14 497**	**-0.21**
Summa OTC-derivatinstrument		**-14 497**	**-0.21**
Summa Kategori 7		**-14 497**	**-0.21**
Kategori 2			
Övriga derivatinstrument			
EURO-BOBL FUTURE MAR25, EUR	-1 072	0	0.00
NOK COLLATERAL, NOK	26 604 164	26 604	0.39
SEB FUTURES EUR, EUR	841 480	9 913	0.14
SEB FUTURES NOK, NOK	17 797 076	17 797	0.26
DERIVAT		**54 314**	**0.79**
Summa Övriga derivatinstrument		**54 314**	**0.79**
Summa Kategori 2		**54 314**	**0.79**
Summa värdepapper		**6 604 954**	**96.50**
Varav med positivt marknadsvärde		**6 623 208**	
Varav med negativt marknadsvärde		**18 254**	
Övriga tillgångar och skulder		**305 046**	**3.50**
Fondförmögenhet		**6 910 000**	**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

Belopp i kkr	*2024-01-01*	*2023-01-01*
	2024-12-31	*2023-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	2 965 943	5 151 414
Andelsklass Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration R (NOK)		
Andelsutgivning	4 664 167	-
Andelsinlösen	-760 227	-
Andelsklass Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration C (NOK)		
Andelsutgivning	52 839	-
Andelsinlösen	-17 912	-
Andelsklass Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration I (NOK)		
Andelsutgivning	26 704	-
Andelsinlösen	-103 553	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	82 039	160 653
Fondförmögenhet vid periodens slut	**6 910 000**	**2 965 943**

BILAGA IV

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 **Identifieringskod för juridiska personer: 5493003198JIWFON3H50**

MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

●● ☐ **Ja** ●○ X **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:** ___ %

X Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 39,40 % hållbara investeringar.

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

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

Följande hållbarhetsindiktatoreranvänds för att mäta uppnåendet av de miljömässiga och sociala egenskaperna som främjas av den finansiella produkten:

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

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att utvärdera de underliggande investeringarna mot kriterier för miljö, socialt ansvar och styrning (förkortas hädanefter ”ESG” vilket står för environmental (miljö), social (sociala faktorer) och governance (styrning)). Detta görs med hjälp av en egenutvecklad ESG-analysmetod och genom att investera i emittenter som uppvisar god praxis vad gäller miljö, socialt ansvar och styrning.

Förvaltningsteamet gör följande överväganden i samband med en investering;

Statliga emittenter

Enligt investeringsstrategin väljs statliga emittenter baserat på hur de presterar i frågor som rör miljö, socialt ansvar och styrning. Hur väl varje land presterar i ESG-frågor utvärderas med hjälp av en egenutvecklad analysmetod som fokuserar på att mäta det berörda landets ansträngningar att producera och bevara tillgångar, varor och tjänster med höga ESG-värden, i enlighet med landets ekonomiska utvecklingsnivå. Det innebär att ett land utvärderas utifrån en kombination av miljömässiga, sociala och styrningsrelaterade faktorer, som bland annat omfattar, men inte är begränsat till, följande:

o Miljö: åtgärder för att begränsa klimatförändringarna, biologisk mångfald, energieffektivitet, markresurser, föroreningar.

o Socialt ansvar: levnadsförhållanden, ekonomisk ojämlikhet, utbildning, sysselsättning, hälsoinfrastruktur, humankapital.

o Styrning: företags rättigheter, korruption, demokratiskt livsstil, politisk stabilitet, säkerhet.

Obligationer med ett hållbart syfte

Med utgångspunkt i investeringsstrategin väljs emissioner som ska finansiera projekt som främjar hållbarhet. Detta inbegriper obligationer som finansierar projekt med positiva miljömässiga eller sociala effekter i linje med de principer för miljöemissioner (GBP) eller sociala emissioner (SBP) som fastställts av International Capital Market Association (ICMA). Om kraven för GBP eller SBP är uppfyllda kan alla emittenter emittera obligationer med hållbara ändamål.

BNP Paribas Asset Managements globala hållbarhetsstrategi, vilken även tillämpas av Alfred Berg, lägger stor vikt vid att bekämpa klimatförändringarna. Med tanke på statliga enheters betydelse för att ta itu med klimatförändringarna innehåller den egenutvecklade ESG-analysemetoden av statliga emittenter ytterligare en komponent för bedömning som syftar till att fånga upp landets bidrag till framsteg i riktning mot de nettonollmål som anges i Parisavtalet. Denna komponent återspeglar ländernas engagemang för framtida mål, viktat mot deras nuvarande politik och deras exponering för fysiska klimatrisker i ett framåtblickande perspektiv. Den mäter landets anpassning till temperaturmålet i Parisavtalet för att bedöma landets bidrag till arbetet mot klimatförändringarna, kombinerat med en bedömning av de lagar och riktlinjer som landet har infört för att hantera klimatförändringarna.

Förvaltningsbolaget tillämpar också BNP Paribas-koncernens ramverk för länder som kan anses kontroversiella, som omfattar restriktiva åtgärder för vissa länder och/eller verksamheter som anses vara särskilt utsatta för risker som rör penningtvätt och finansiering av terrorism. Vidare främjar förvaltningsbolaget miljörelaterade och sociala resultat ytterligare genom att samarbeta med emittenter och, i förekommande fall, utöva rösträtt i enlighet med Alfred Bergs riktlinjer för engagemang i emittenter vilket regleras i Alfred Bergs stewardship policy (”Stewardship-policyn”) vilken finns tillgänglig via Alfred Bergs hemsida.

Den finansiella produkten saknar referensvärde för de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

Hållbarhets-indikatorerna mäter hur hållbarhetsmål en för denna finansiella product uppnås.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Följande hållbarhetsindiktatoreranvänds för att mäta uppnåendet av de miljömässiga och sociala egenskaperna som främjas av den finansiella produkten:

- Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till 100,0%.

- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng): 94,47 %

Den genomsnittliga ESG scoren för portföljen jämfört med den genomsnittliga ESG scoren för portföljens investeringsuniversa; 59,66 vilket jämförs med den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringssfärsom uppgår till 52,01

- 39,40 % av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.

- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi: 1,50%

… och jämfört med de föregående perioderna?

Indikator	2023*	2024*	Kommentar
Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till	100,0%	100,0%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng):	97,1%	94,5%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.	33,8%	39,4%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi:	0,0%	1,5%	Enlikt den finansiella produktens åtagande

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

Målen för den finansiella produktens hållbara investeringar är att finansiera företag som bidrar till miljömål och/eller sociala mål genom sina produkter och tjänster, och även genom hållbara arbetsmetoder.

I den egenutvecklade ESG-analysemetoden, så som de definieras i Informationsbroschyren, bedöms hållbara investeringar enligt flera kriterier som anses vara centrala för att ett företag ska kunna betecknas som hållbart. Kriterierna kompletterar varandra och i praktiken måste ett företag uppfylla minst ett av de

kriterier som beskrivs nedan för att anses bidra till ett miljömässigt eller ett socialt mål:

1. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som överensstämmer med EU-taxonomins mål. Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med EU-taxonomins mål. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga egenskaper; hållbart skogsbruk, återställande av miljö, hållbar tillverkning, förnybara energikällor, tillgång till vatten och avlopp, avfallshantering och ersättningen kopplat till det, hållbara byggnader, hållbara transporter, hållbar och tydlig information gällande teknologi forskning och anann utveckling inom hållbarhet.

2. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling (Unated Nations Sustainable Development Goals - förkortas UNSDG). Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med UNSDG samt att mindre än 20 % av omsättningen inte får vara icke-kompatibel med UNSDGs. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: hållbart jordbruk, hållbar hantering av vatten och avlopp, hållbar och modern energianvändning, hållbar ekonomisk utveckling, hållbar infrastruktur, hållbara städer, hållbara konsumtions- och produktionsmönster, bekämpa klimatförämndringar, bevarandet och hållbar användning av hav och marina resurser, hållbar användning av terrestra ecosystem, hållbart skogsbruk, bekämpa ökenspridning, markförståring och förlust av biologisk mångfald;

B. Sociala mål: bekämpa och sträva mot nolltolserans för fasttigdom och hunger, hälsosamma liv och välbefinnande i alla åldrar, inkluderande och jämlik kvalitetsutbildning och möjligheter till livslångt lärande, jämställdhet, stärkande av kvinnors och flickors rättigheter till sanitetsprodukter och vatten, tillgång till prisvärd och pålitlig energiförsörjning, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning och anständigt arbete, motståndskraftig infrastruktur, inkluderande och hållbar industrialisering, minskad ojämlikhet, inkluderande, säkra och motståndskraftiga städer och mänskliga bosättningar, fredliga och inkluderande samhällen, tillgång till rättvisa och effektiva ansvarsfulla och inkluderande institutioner, globalt partnerskap för hållbar utveckling.

3. Företaget är verksamt inom en sektor med höga växthusgasutsläpp (GHG) och håller på att ställa om sin affärsmodell för att anpassa den till målet att hålla den globala temperaturökningen under 1,5 °C. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga mål: minska utsläppen av växthusgaser, bekämpa klimatförändringar.

4. Företagets praxis i miljörelaterade och sociala frågor rankas som ”bäst i klassen” jämfört med andra företag inom den relevanta sektorn och geografiska regionen. Utvärderingen av vem som presterar bäst i frågor som gäller miljömässiga eller sociala egenskaper baseras på BNP Ams metod för att fastställa en ESG poäng. Företag utvärderas och får en ESG poäng som jämför dem med andra jämförbara företag inom samma sektor och geografiska område. Ett bolag med en

sammanlagd poäng över 10 i kategorin för antingen miljömässiga eller sociala egenskaper kvalificeras som bäst i sin klass. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: bekämpa klimatförändringar, hantering av miljörisker, hållbar förvaltning av naturens resurser, avfallshantering, hantering av vatten, reducering av växthusgaser, förnybar energi, hållbart jordbruk, grön infrastruktur.

B. Sociala mål: hälsa och säkerhet, personalförvaltning, god hantering av externa intressenter (leverantörer, data), affärsetik, sund bolagsstyrning.

Gröna obligationer, sociala obligationer och hållbara obligationer som emitteras för att stödja specifika miljöprojekt och/eller sociala projekt räknas också som hållbara investeringar under förutsättning att dessa räntebärande värdepapper får investeringsrekommendationen ”positiv” eller ”neutral” från BNPP AM:s Sustainability Center efter att emittenten och det underliggande projektet har utvärderats. Utvärderingen baseras på en egenutvecklad metod för analys av gröna, sociala och hållbara obligationer.

För att ett företag ska bedömas som en hållbar investering får det inte påtagligt skada andra miljörelaterade eller sociala mål (Do No Significant Harm- principen - DNSH) och bör följa god bolagsstyrningspraxis. BNPP AM använder en egenutvecklad analysmetod för att bedöma alla företag i förhållande till dessa krav. Mer information om den egenutvecklade metoden finns på förvaltningsbolagets webbplats: www.alfredberg.se/our-approach/

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.

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?

De hållbara investeringar som den finansiella produkten har genomfört har inte klassats som hållbara om de funnits en risk att de påtagligt kan skada något miljömål eller socialt mål (DNSH-principen). Förvaltningsbolaget har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att ta hänsyn till indikatorer för negativa konsekvenser enligt definitionen i SFDR, och att inte investera i företag som underlåter att uppfylla sina grundläggande skyldigheter i enlighet med OECD:s riktlinjer och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Förvaltningsbolaget säkerställer att den finansiella produkten tar hänsyn till de indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser som är relevanta för investeringsstrategin, under hela investeringsprocessen. De hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis är tänkt att göra väljs ut genom att man systematiskt tillämpar de pelare för hållbara investeringar som definieras i Förvaltningsbolagets globala hållbarhetsstrategi i

investeringsprocessen (den globala hållbarhetsstrategin förkortas hädanefter ”GSS”-Global Sustaiability Strategy vilken är en strategi framtagen av BNP Paribas Asset Management och som också adopterats av Alfred Berg. GSS finns att läsa via Alfred Bergs hemsida). Pelarna – policy för ansvarsfullt företagande, riktlinjer för ESG-integration, god förvaltning och den framåtblickande visionen (energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla) – beskrivs närmare längre ner i detta dokument.

RBC-policyn fastställer en gemensam ram för investeringar och ekonomiska aktiviteter 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 genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj strävar efter att ha en bättre ESG-profil jämfört med den relevanta investeringssfären.

Med syfte att ange ett långsiktigt perspektiv för den finansiella produkten definieras en uppsättning mål och resultatindikatorer för att mäta hur väl research, den finansiella produktens portföljs och övriga åtaganden

överensstämmer med målen energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för allaoch därmed stöttar investeringsprocessen.

Dessutom identifierar förvaltningsteamet regelbundet negativa konsekvenser genom kontinuerlig research, samarbete med andra långsiktiga investerare och dialog med icke-statliga organisationer och andra experter.

Med utgångspunkt i ovanstående riktlinjer, och beroende på de underliggande tillgångarna, beaktar, bemöter eller begränsar den finansiella produkten följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer:

Obligatoriska indikatorer –företag:

1. Utsläpp av växthusgaser (GHG)

2. Koldioxidavtryck

3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet

4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen

5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion

6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan

7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald

8. Utsläpp till vatten

9. Farligt avfall

10. Brott mot FN:s globala överenskommelse (Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

12. Ojusterad löneklyfta mellan könen

13. Jämnare könsfördelning i styrelserna

14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Frivilliga indikatorer – företag:

Miljö

4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Socialt ansvar

4. Ingen uppförandekodex för leverantörer

9. Ingen policy för mänskliga rättigheter

Obligatoriska indikatorer – statliga emittenter:

15. Växthusgasintensitet

16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

Mer detaljerad information om hur huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer bedöms finns i Alfred Bergs SFDR Disclosure Statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

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

Den finansiella produktens investeringssfär granskas regelbundet i syfte att identifiera emittenter som potentiellt bryter mot, eller riskerar att bryta mot, principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter. Här ingår även de principer och rättigheter som anges i de åtta grundläggande konventionerna i Internationella arbetsorganisationens deklaration om grundläggande principer och rättigheter i arbetslivet, samt i det internationella regelverket för mänskliga rättigheter. Denna bedömning görs av BNPP AM:s Sustainability Center och baseras på egna analyser och information från externa experter, i samråd med BNP Paribas-koncernens corporate and social responsibility-team. Om det visar sig att en emittent allvarligt och upprepade gånger brutit mot någon av principerna kommer emittenten att placeras på en "exkluderingslista" och inte längre vara tillgänglig för investeringar. Befintliga investeringar ska avyttras från portföljen enligt våra interna rutiner. Om en emittent riskerar att bryta mot någon av principerna placeras emittenten på en "bevakningslista" och övervakas vid behov.

I EU-taxonomin 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 har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att systematiskt implementera de pelare för hållbara investeringar, som definieras i 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.

RBC-policyn 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 aktivitetens art och, i många fall, var den ekonomiska aktiviteten bedrivs geografiskt.

Alfred Berg har adopterat BNP Paribas Asset Managements riktlinger för ESG integration vilken finnas att ta del av via Alfred Bergs hemsida, riktlinjerna benämns hädaneftersom ”ESG integration guidelines”. ESG integration guidlines 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 genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj som strävar efter att ha en bättre ESG-profil jämfört med den övriga investeringssfären.

I långsiktigt perspektiv definieras en uppsättning mål och resultatindikatorer för att mäta hur väl den finansiella produktens portfölj och övriga åtaganden överensstämmer med målen på tre områden (energiomställning, miljömässig

hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla), och på så sätt stödjer investeringsprocesserna.

Dessutom identifierar förvaltningsteamet regelbundet negativa konsekvenser genom kontinuerlig research, samarbete med andra 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, ESG integration guidelines och policyn för aktieägarengagemang och röstning som bland annat innehåller följande bestämmelser:

- Exkludering 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.

- Dialog med emittenter i syfte att uppmuntra dem att förbättra sitt arbete med ESG-frågor och på så sätt begränsa eventuella negativa konsekvenser.

- 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.

- Se till att alla värdepapper som ingår i portföljen omfattas av en kompletterande ESG-analys.

- Sträva efter att förvalta portföljer så att deras sammanlagda ESG-poäng är högre jämfört med relevanta referensvärde eller den relevanta investeringssfären.

Med utgångspunkt i ovanstående riktlinjer, och beroende på de underliggande tillgångarna, beaktar, bemöter eller begränsar den finansiella

produkten följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer:

Obligatoriska indikatorer –företag:

1. Utsläpp av växthusgaser (GHG)

2. Koldioxidavtryck

3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet

4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen

5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion

6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan

7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald

8. Utsläpp till vatten

9. Farligt avfall

10. Brott mot FN:s globala överenskommelse (Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

12. Ojusterad löneklyfta mellan könen

13. Jämnare könsfördelning i styrelserna

14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Frivilliga indikatorer – företag:

Miljö

4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Socialt ansvar

4. Ingen uppförandekodex för leverantörer

9. Ingen policy för mänskliga rättigheter

Obligatoriska indikatorer – statliga emittenter:

15. Växthusgasintensitet

16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

Mer detaljerad information om hur huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer bedöms finns i BNP Paribas Asset Managements SFDR Disclosure Statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

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

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration C (NOK)	Funds	99.914 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration R (NOK)	Funds	49.957 %	NO
SPB VEST BOLIGKREDIT AS 23/28 FRN C COVD	Covered Bond	1.0571 %	NO
SPB ØST BOLIGKREDITT AS 23/28 FRN C COVD	Covered Bond	0.9533 %	NO
ASSA ABLOY AB 23/30 3.875% C	Industrials	0.8674 %	SE
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 23/30 FRN	Utilities	0.7863 %	SE
METSO OYJ 22/27 4.875% C	Industrials	0.7677 %	FI
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 24/29 FRN C COVD	Covered Bond	0.7295 %	NO
METSO OYJ 23/30 4.375% C	Industrials	0.7000 %	FI
EPIROC AKTIEBOLAG 24/31 3.625% C	Industrials	0.6952 %	SE
CASTELLUM HELSINKI FINANC 21/29 0.875% C	Real Estate	0.6771 %	FI
DANSKE BANK A/S 24/34 FRN SEK C SUB	Financials	0.6656 %	DK
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 23/28 FRN C COVD	Covered Bond	0.6610 %	NO
SPB SØR 24/29 FRN	Financials	0.6353 %	NO
VASAKRONAN AB 21/31 2.035%	Real Estate	0.6344 %	SE

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

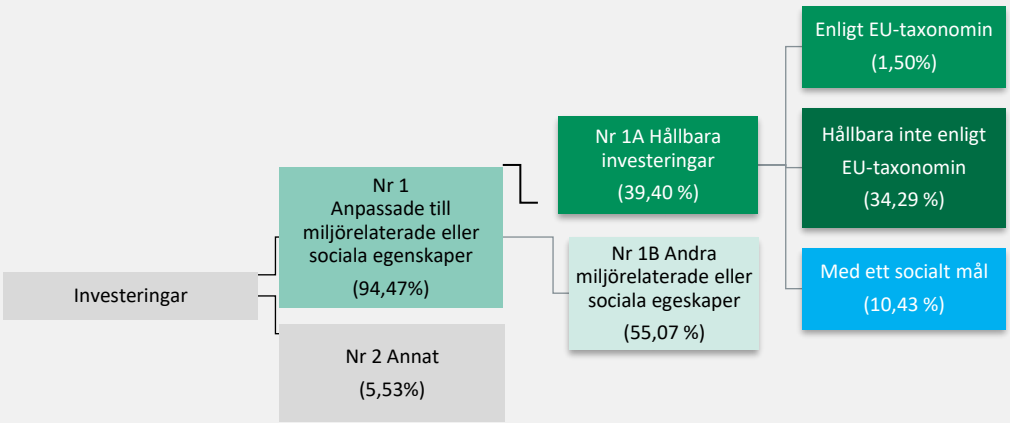
94,47% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

39,40 % av den finansiella produktens investeringar klassas som hållbara investeringar.

Vad den återstående delen av investeringarna kan innehålla återges i frågan ”Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr. 2 Annat”, vad är deras syfte och finnes det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?” nedan

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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.

Se figur.

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

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

Unspecified (82.13%)

Financials (6.65%)

Industrials (2.67%)

Utilities (1.95%)

Real Estate (1.93%)

Consumer Staples (Consumer Defensive) (1.19%)

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical) (0.73%)

Materials (0.64%)

Health Care (0.37%)

Communication Services (0.34%)

Information Technology (0.26%)

Energy (0.02%)

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

De två diagrammen nedan visar i vilken utsträckning hållbara investeringar med ett miljömål är anpassade till EU:s taxonomi och bidrar till miljömålen om begränsning av och anpassning till klimatförändringar.

Förvaltningsbolaget, via BNPP AM, använder data från tredjepartsleverantörer för att mäta hur stor andel av investeringarna som är i linje med EU:s taxonomi. Leverantörerna samlar in företagens självrapporterade resultatindikatorer (KPI:er) och kan behöva använda motsvarande information om informationen från företaget i fråga inte är offentligt tillgänglig. Mer information om BNPP AMs metod och de leverantörer som används finns här: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Ytterligare uppdateringar av prospektet och anpassningen av åtagandena till EU:s taxonomi kan komma att göras i enlighet med detta.

Ekonomisk verksamhet som inte erkänns av EU:s taxonomi är inte nödvändigtvis skadlig för miljön eller ohållbar. Dessutom är inte alla verksamheter som kan bidra väsentligt till miljömässiga och sociala mål ännu integrerade i EU:s taxonomi.

Dessa investeringars överensstämmelse med kraven i artikel 3 i förordning (EU) 2020/852 (taxonomiförordningen) har inte varit föremål för någon försäkran från en revisor eller granskning av en tredje part.

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 avfallshanterings-regler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra till ett miljömål. **Omställnings-verksamheter är ekonomiska verksamheter** som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som har växthus-gasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

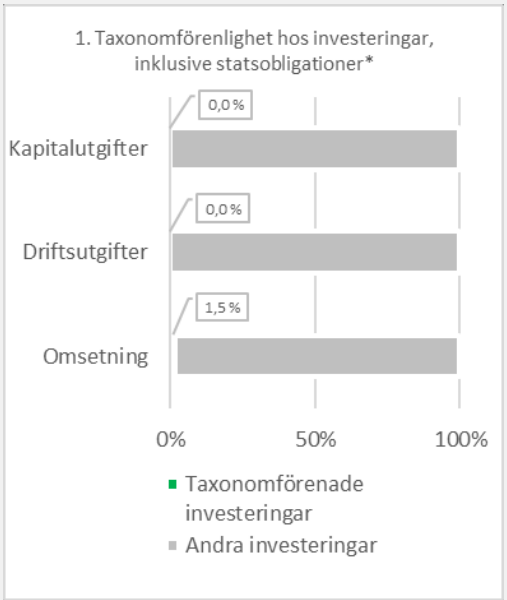
Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

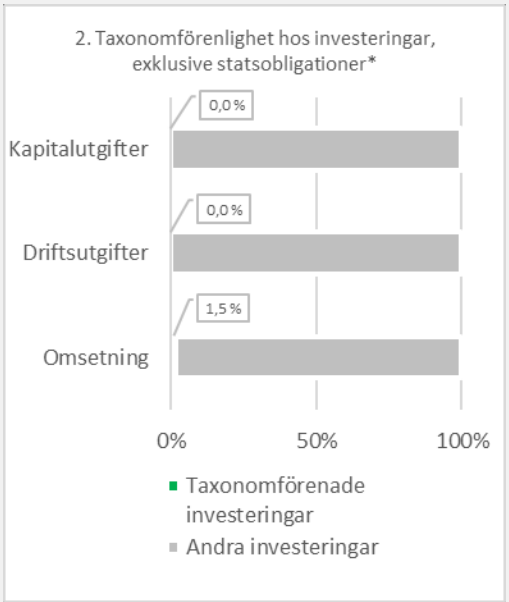
- [ ] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [x] Nej

[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 investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter,** som visar de gröna invest-eringar som gjorts av investerings-objekten, t. ex. för en omstäl-lning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter,** som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

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.





**I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper*

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

  Andelen investeringar i omställningsverksamhet och möjliggörande verksamhet i den mening som avses i förordningarnas taxonomi är 0 % för omställningsverksamhet och 0 % för möjliggörande verksamhet.

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

Indikator	2023*	2024*
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	Ej tillämpligt.	1,50%

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 34,29 %.

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Samtidigt har den finansiella produkten investerat i hållbara investeringar vars miljömål inte är i linje med EU:s taxonomi.

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

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 10,43 % av den finansiella produkten.

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

Den återstående delen av investeringarna kan innehålla:

- Den andel av den finansiella produktens tillgångar som inte lever upp till de miljömässiga eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten. Dessa tillgångar används i investeringssyfte, eller

- Instrument som huvudsakligen används för att hantera den finansiella produktens likviditet, som ett led i effektivisering av portföljförvaltning eller för sk. hedging (t.ex. kontanter, inlåning och derivat).

Under alla omständigheter kommer förvaltningsbolaget att se till att dessa investeringar genomförs i enlighet med våra interna processer inklusive att tillvarata följande minimiåtaganden gällande miljömässiga och sociala egenskaper:

- The risk management policy. Riktlinjerna för riskhantering innehåller procedurer som är nödvändiga för att finvesteringsbolaget ska kunna bedöma de risker som är förknippade med marknaden, likviditeten, hållbarheten och motparterna i varje förvaltad fond: och

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 bryter 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?

- Den finansiella produkten måste efterleva RBC-policyn genom att utesluta företag som är inblandade i kontroverser på grund av dålig praxis i frågor som rör mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och korruption samt företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.), eftersom dessa företag anses bryta mot internationella normer eller orsaka oacceptabla skador på samhället och/eller miljön. Mer information finns i RBC-policyn. Mer information uteslutning av sektorer finns på förvaltningsbolagets webbplats:www.alfredberg.se/our-approach/

- Den finansiella produkten ska sträva efter att ha ett vägt genomsnittligt ESG-poäng för den finansiella produktens portfölj som är högre än den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringssfär.

I tillägg till ovanstående punkter har Förvaltningsbolaget implementerat en voting and engagement policy som kan laddas ner vid alfredberg.se/sustainability-documents/.

- 39,40 % av den finansiella produktens tillgångar inveserades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

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

Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Den finansiella produkten saknar referensvärde för de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

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 24.04.2025

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

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Shape the future
with confidence

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration, org.nr 515603-0917

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS filal Sverige (fondbolaget), organisationsnummer 516412-1120, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration för år 2024 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 20-38 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1–19 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 värdepappersfonden Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Durations finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 20-38.

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.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2023 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 29 april 2024 med omodifierade uttalanden i *Rapport om årsberättelse*.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen. Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 20–38 ("hållbarhetsinformationen"). Det är fondbolaget 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 identifieras 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 de 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 att 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.

Penneo dokumentnyckel: 4LCBF-049Q2-U4719-O00GO-SNX6O-DB9GY

Shape the future
with confidence

- 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 20–38 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FARs 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.

Stockolm, Det datum som framgår av elektronisk underskrift

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Penneo dokumentnyckel: 4LCBF-049Q2-U4719-O00GO-SNX6O-DB9GY

PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

Carl Rudin
Auktoriserad revisor
Serienummer: 50fd0ddd5a26ac[…]236a18c550f5f
IP: 147.161.xxx.xxx
2025-04-24 18:04:28 UTC

BankID

Penneo dokumentnyckel: 4LCBF-049Q2-U4719-O00GO-SNX6O-DB9GY

Detta dokument är undertecknat digitalt via **Penneo.com**. De signerade uppgifternas integritet är validerad med hjälp av ett beräknat hashvärde för originaldokumentet. Alla kryptografiska bevis är inbäddade i denna PDF, vilket säkerställer både autenticitet och möjlighet till framtida validering.

Detta dokument är försett med ett kvalificerat elektroniskt sigill som innehåller ett certifikat och en tidsstämpel från en kvalificerad tillhandahållare av betrodda tjänster.

Så här verifierar du dokumentets äkthet:
När du öppnar dokumentet i Adobe Reader kan du se att det är certifierat av **Penneo A/S**. Detta bekräftar att dokumentets innehåll förblir oförändrat sedan tidpunkten för undertecknandet. Bevis för de enskilda undertecknarnas digitala signaturer bifogas dokumentet.

De kryptografiska bevisen kan kontrolleras med hjälp av Penneos validator, **https://penneo.com/validator**, eller andra validerings verktyg för digitala signaturer.

Årsberättelse för

ALFRED BERG INCOME

515602-7186

Perioden

01.01.2024 - 31.12.2024

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 01.01.2024 - 31.12.2024 avseende ALFRED BERG INCOME, 515602-7186.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG INCOME ändrats med:

10,10 procent i NOK-klassen Alfred Berg Income R (NOK).

10,41 procent i NOK-klassen Alfred Berg Income C (NOK).

9,35 procent i SEK-klassen Alfred Berg Income C (SEK).

9,02 procent i SEK-klassen Alfred Berg Income R (SEK).

6,84 procent i SEK-klassen Alfred Berg Income I (SEK), sedan uppstart 11.03.2024.

10,36 procent i NOK-klassen Alfred Berg Income I (NOK).

Det gångna året 2024

Året startade med att räntor steg efter kraftiga räntefall i slutet av 2023. Flera centralbanker signalerade att inflationen måste komma ned varaktigt innan räntorna sänks vilket gjorde att förväntningarna om räntesänkningar flyttades ut i tid. Den ekonomiska tillväxten höll sig relativt stabil plus att arbetsmarknaden i flera länder var relativt ok. Riksbanken och ECB började att sänka räntorna under försommaren och efter sommaren följde de flesta andra centralbanker efter med sina första räntesänkningar. Det var bara Norges Bank som inte sänkte styrräntan i 2024, men Norges Bank förväntas levera sin första sänkning i början av 2025. Efter sommaren kom räntor ned lite på grund av förväntningar om lite svagare ekonomisk tillväxt men så steg de igen mot slutet av året när Donald Trump blev president i USA och varnade med högre tullar och andra inflations-stimulerande åtgärder. Det blev också mer tydligt att europeisk ekonomi sliter mer än den amerikanska ekonomin. Ledande sektorer i Europa, som bilsektorn, ser svag efterfrågan och hård konkurrens från Kina och USA. Den europeiska ekonomin har i stor grad landat i ”soft landing”-scenarioet och det blev ingen kraftig recession som tidigare befarat. Skillnaden i ekonomiska förutsättnignar gjorde att 10 åriga statsobligationer var cirka 2% lägre i Europa jämfört med i USA vid årsslutet.

Företagsobligationsmarknaden hade ett starkt år i 2024. För andra året i rad levererade de flesta high yield-fonder tvåsiffrig avkastning. Stor efterfrågan på räntefonder gjorde att kapital kom in i marknaden samtidigt som många gamla och nya bolag passade på att emittera nya obligationer. 2024 blev ett rekordår i antal nya obligationer, och kreditspreadar gick kraftigt ned under året, speciellt i den nordiska High Yield-marknaden. Den geopolitiska risken steg i 2024, med krig i Gaza, Ukraina och oro i andra delar av världen, men det hade liten effekt på riskaptiten i marknaden. Fastighetssektoren var den sektor som gick absolut starkast till följd av att räntor började komma ned plus att sektorns obligationspriser (enligt oss) föll för mycket i 2022 och 2023 när räntorna steg. Default-raten i den nordiska high yield-marknaden steg till ca 5%, vilket är på linje med det historiska snittet i Norden. Bolag med hög skuld, och fastighetsbolag, utmärker sig i statistiken. Vi förväntar att default-rate kommer ned när räntorna kommer ytterligare ned. Generellt har de flesta bolag gått bra under året, men fastigheter, konsumentvaror och en del cykliska industribolag har haft en del bekymmer.

Alfred Berg Income R hadde en avkastning på +10,1% (NOK-klass) i 2024. Med tanke på att fonden hade en konservativ portfölj med övervikt i Investment Grade-bolag så menar vi att det är en god avkastning. Stora delar av portföljen bidrog positivt till avkastningen, men fastighetssektoren, subordinerad finans och industri var de sektorer som bidrog mest och där fastigheter bidrog med hela ca 3,5% av totala årsavkastningen.

Utsikter för 2025

Kreditspreadar gick ned en god del i 2024 så är vi tveksamma till om de skall gå ned mer. Det gör att 2025 blir ett år med lägre förväntningar. Däremot är räntenivån fortfarande god som gör att vi får fina kuponger från de bolag vi lånar till. Ekonomisk tillväxt är svag i delar av ekonomin och därför förväntar vi att centralbankerna fortsätter att sänka räntorna i 2025, som också kan stödja utvecklingen i obligationsmarknaden. Risken är däremot inflationen; om den skulle stiga eller inte kommer ned mot målet, så kan räntesänkningar dröja vidare. Det är också en ny president i USA som kan påverka världshandeln, ekonomisk växt, inflation, och ha stor påverkan på utvecklingen i olika sektorer. Dessutom kommer geopolitik att bli viktigt i 2025. Vi fortsätter att ha en konservativ portfölj tills vi ser möjlighter att öka risken.

Risker

Den största risken mot fondens utveckling är att flera bolag får finansiella problem. Den risken är extra stor vid en konjunkturnedgång 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 19. mars 2025, 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 26 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 46 321 904 NOK medan den rörliga ersättningen var 16 184 709 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 INCOME
515602-7186

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 % **
2024-12-31	6 288 736		45 769 553				
2023-12-31	5 664 224		44 352 112				
2022-12-31	4 548 070		38 900 426				
2021-12-31	6 172 682		51 008 015				
2020-12-31	4 414 823	121.39	36 368 922		1.23 %		
2019-12-31	5 199 087	119.91	43 358 241		5.20 %		
2018-12-31	3 891 068	113.98	34 138 168		0.89 %		
2017-12-31	3 478 232	112.98	30 786 262		5.13 %		
2016-12-31	1 625 625	107.47	15 126 669		5.26 %		
2015-12-31	1 085 137	102.10	10 628 179		-100.00 %		

Alfred Berg Income R (NOK)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31	4 743 313	145.47	32 606 598		10.10 %		
2023-12-31	4 797 271	132.12	36 309 219		8.50 %		
2022-12-31	3 778 621	121.77	31 029 765		-3.66 %		
2021-12-31	5 021 916	126.39	39 734 436		4.12 %		
2020-12-31	4 414 823	121.39	36 368 922		1.23 %		
2019-12-31	5 199 087	119.91	43 358 241		5.20 %		
2018-12-31	3 891 068	113.98	34 138 168		0.89 %		
2017-12-31	3 478 232	112.98	30 786 262		5.13 %		
2016-12-31	1 625 625	107.47	15 126 669		5.26 %		
2015-12-31	1 085 137	102.10	10 628 179		-100.00 %		

*) Jämförelseindex: 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

Alfred Berg Income C (NOK)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31	945 338	120.46	7 847 734		10.41 %		
2023-12-31	691 477	109.10	6 338 073		9.31 %		

2022-12-31	606 907	99.81	6 080 505		-3.25 %	
2021-12-31***	921 714	103.16	8 935 283		3.16 %	

*) Jämförelseindex: 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

***) Avser perioden 2021-02-22 - 2021-12-31

Alfred Berg Income C (SEK)

	Fond-förmögenhet, kkr (SEK)	Andels-värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31		113.59	163 840		9.35 %		
2023-12-31		103.88	198 391		8.16 %		
2022-12-31		96.04	1 778 956		-4.60 %		
2021-12-31***		100.67	2 328 296		0.67 %		

*) Jämförelseindex: 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

***) Avser perioden 2021-07-13 - 2021-12-31

Alfred Berg Income C (SEK)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31	19 174	117.03	163 840		11.80 %		
2023-12-31	20 768	104.68	198 391		15.29 %		
2022-12-31	161 532	90.80	1 778 956		-7.35 %		
2021-12-31***	228 077	98.00	2 328 296		-2.00 %		

*) Jämförelseindex: 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

***) Avser perioden 2021-07-13 - 2021-12-31

Alfred Berg Income R (SEK)

	Fond-förmögenhet, kkr (SEK)	Andels-värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31		112.63	540 185		9.02 %		
2023-12-31		103.31	13 536		8.36 %		
2022-12-31		95.34	11 200		-4.83 %		
2021-12-31***		100.18	10 000		0.18 %		

*) Jämförelseindex: 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

***) Avser perioden 2021-12-03 - 2021-12-31

Alfred Berg Income R (SEK)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31	62 681	116.04	540 185		11.46 %		
2023-12-31	1 409	104.11	13 536		15.50 %		
2022-12-31	1 010	90.14	11 200		-7.56 %		
2021-12-31***	975	97.51	10 000		-2.49 %		

*) Jämförelseindex: 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

***) Avser perioden 2021-12-03 - 2021-12-31

Alfred Berg Income I (SEK)

	Fond-förmögenhet, kkr (SEK)	Andels-värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31***		106.84	1 247 653		6.84 %		

*) Jämförelseindex: 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

***) Avser perioden 2024-03-11 - 2024-12-31

Alfred Berg Income I (SEK)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31***	137 335	110.07	1 247 653		10.07 %		

*) Jämförelseindex: 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

***) Avser perioden 2024-03-11 - 2024-12-31

Alfred Berg Income I (NOK)

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

2024-12-31	381 144	113.32	3 363 543	10.36 %
2023-12-31***	153 297	102.68	1 492 893	2.68 %

*) Jämförelseindex: 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

***) Avser perioden 2023-11-10 - 2023-12-31

Nyckeltal
2024-12-31

Risk & avkastningsmått	**R (NOK)**	**C (NOK)**	**C (SEK)**	**R (SEK)**	**I (SEK)**	**I (NOK)**
Startdatum	**2014-10-14**	**2021-02-22**	**2021-07-13**	**2021-12-03**	**2024-03-11**	**2023-11-10**
Totalrisk % 1)	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Duration 3)	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20
Spreadexponering	3.03	3.03	3.03	3.03	3.03	3.03
Informationskvot	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Sharpekvot	6.54	7.77	6.65	6.65	6.28	6.28
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	9.30 %	9.86 %	8.76 %	8.76 %	0.00 %	0.00 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	3.94 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Kostnader						
Förvaltningsavgift, fast %	0.8	0.4	0.5	0.5	0.8	0.8
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	-	-	-	-	-
Transaktionskostnader kr	-	-	-	-	-	-
Transaktionskostnader %	-	-	-	-	-	-
Analyskostnader kr	-	-	-	-	-	-
Analyskostnader %	-	-	-	-	-	-
Årlig avgift %	0.8	0.4	0.5	0.5	0.8	0.8
Insättningsavgifter %	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga
Uttagsavgifter %	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga
Förvaltningskostnad						
Vid engångsinsättning 10 000 kr	80.80	40.81	50.83	50.83	80.75	80.75
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	5.27	2.66	3.31	3.31	5.26	5.26

Omsättning

	2024
Omsättningshastighet ggr	0.274
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Inga

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

Belopp i kkr	*Not*	*2024-01-01*	*2023-01-01*
		2024-12-31	*2023-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		416 547	390 651
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		-171 717	38 864
Värdeförändring på övriga derivatinstrument			-3 597
Värdeförändring på fondandelar			
Ränteintäkter		391 878	385 094
Utdelningar			
Valutakursvinster och-förluster netto		-3 488	-310 362
Övriga intäkter		3 461	656
Summa intäkter och värdeförändring		**636 680**	**501 306**
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-44 825	-38 298
Räntekostnader		-9	-843
Övriga kostnader		-609	-401
Summa kostnader		**-45 443**	**-39 542**
Årets resultat		**591 237**	**461 764**

Balansräkning

Belopp i kNOK	*Not*	*2024-12-31*	*2023-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		6 089 475	5 277 762
Penningmarknadsinstrument			
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		24 897	140 126
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		24 785	
Fondandelar			
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**6 139 158**	**5 417 888**
Bankmedel och övriga likvida medel		116 052	183 358
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		74 089	81 244
Övriga tillgångar		5 028	23 830
Summa tillgångar		**6 334 326**	**5 706 320**
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		32 944	10 524
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**32 944**	**10 524**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga skulder		12 646	31 572
Summa skulder		**45 590**	**42 096**
Fondförmögenhet	*1.2*	**6 288 736**	**5 664 224**
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		24 900	
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		12	11

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 2024-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper Bransch	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Kategori 1			
Överlåtbara värdepapper			
AFRY AB 24/29 FRN, SEK	26 000 000	27 395	0.44
AIDER KONSERN AS 24/28 FRN FLOOR C, NOK	28 750 000	29 577	0.48
AKTIESELSKABET SCHOUW & 24/29 FRN FLOOR, NOK	26 000 000	26 262	0.42
ALV 3 5/8 08/07/29 EMTN, EUR	1 461 000	17 436	0.28
ARION BANKI H 20/PERP 6.25% USD C HYBRID, USD	10 500 000	119 020	1.92
ASSEMBLIN CAVERION AB 24/31 FRN FLOOR C, EUR	4 813 000	56 768	0.91
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA 23/28 FRN FLOOR, NOK	14 500 000	14 636	0.24
AUTOLIV INC 23/28 4.25% C, EUR	1 751 000	21 240	0.34
B2 IMPACT ASA 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 000 000	12 307	0.20
B2 IMPACT ASA 24/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	4 700 000	55 989	0.90
BALDER FINLAND OYJ 22/31 2.00% C, EUR	2 700 000	28 532	0.46
BEWI ASA 21/26 FRN EUR C, EUR	1 100 000	12 872	0.21
BOLIDEN AB 22/27 5.53%, SEK	36 000 000	39 152	0.63
BOLIDEN AB 24/32 4.865%, SEK	24 000 000	25 482	0.41
BORREGAARD ASA 23/28 FRN FLOOR, NOK	21 000 000	21 345	0.34
CASTELLUM AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	8 200 000	92 612	1.49
CASTELLUM HELSINKI FINANC 21/29 0.875% C, EUR	3 050 000	31 490	0.51
CIDRON ROMANOV LIMITED 21/26 FRN FLOOR C, NOK	81 048 214	82 534	1.33
CITYCON OYJ 21/PERP 3.625% C SUB, EUR	2 400 000	25 586	0.41
CITYCON OYJ 24/PERP 7.875% C SUB, EUR	4 900 000	56 223	0.90
CITYCON TREASURY B.V 24/30 5.00% C, EUR	2 034 000	24 099	0.39
DANFOSS FINANCE II B.V. 23/29 4.125% C, EUR	2 234 000	27 482	0.44
DANSKE BANK A/S 20/26 FRN C, NOK	60 000 000	60 165	0.97
DANSKE BANK A/S 21/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	2 600 000	28 764	0.46
DANSKE BANK A/S 24/34 ADJ C SUB, EUR	1 600 000	19 591	0.32
DNV GROUP AS 24/29 FRN, NOK	25 000 000	24 963	0.40
DSV FINANCE B.V. 24/29 3.50% C, EUR	1 755 000	21 191	0.34
ELEKTA AB 24/31 FRN, SEK	36 000 000	37 378	0.60
ELENIA VERKKO OYJ 20/27 0.375%, EUR	4 000 000	44 661	0.72
ELLEVIO AB 24/32 FRN SEK, SEK	30 000 000	31 664	0.51

ELOPAK ASA 24/29 FRN, NOK	18 000 000	18 108	0.29
EUROPEAN ENERG A/S 24/27 FRN EUR FLOOR C, EUR	7 900 000	92 384	1.49
EVINY AS 20/27 FRN, NOK	51 000 000	51 157	0.82
EVINY AS 23/28 FRN, NOK	25 000 000	25 302	0.41
FASTIGHETS AB BALDER 21/81 ADJ C SUB, EUR	3 200 000	36 679	0.59
FASTIGHETS AB BALDER 23/28 3.50% CONV, EUR	1 800 000	26 630	0.43
FERTIBERIA CORPORA 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	4 560 000	54 993	0.88
FINGRID OYJ 24/29 2.75% C, EUR	1 506 000	17 654	0.28
FIRST CAMP GROUP AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	53 750 000	56 158	0.90
FORCE BIDCO A/S 21/26 FRN EUR FLOOR C, EUR	4 600 000	52 981	0.85
FORTUM OYJ 23/28 4.00% C, EUR	2 470 000	30 035	0.48
FOXWAY HOLDING AB 23/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	6 000 000	69 974	1.13
H&M FINANCE B.V. 23/31 4.875% C, EUR	2 736 000	34 544	0.56
HEIMSTADEN AB 21/26 4.25% EUR C, EUR	2 300 000	25 807	0.42
HEIMSTADEN AB 21/27 4.375% EUR, EUR	5 400 000	58 285	0.94
HEIMSTADEN BOSTAD AB 20/PERP ADJ C SUB, EUR	400 000	4 577	0.07
HEIMSTADEN BOSTAD AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	200 000	2 265	0.04
HEIMSTADEN BOSTAD AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	4 100 000	44 676	0.72
HEIMSTADEN BOSTAD AB 24/26 FRN SEK C, SEK	38 000 000	39 512	0.64
HEIMSTADEN BOSTAD AB 24/29 3.875% C, EUR	1 500 000	17 516	0.28
HEIMSTADEN BOSTAD AB 24/PERP ADJ C SUB, EUR	2 778 000	32 909	0.53
HUHTAMÄKI OYJ 22/27 4.25% C, EUR	4 500 000	54 309	0.87
HUHTAMÄKI OYJ 23/28 5.125% C, EUR	1 800 000	22 529	0.36
HUMLEGÅRDEN FASTIGHETER AB 24/31 FRN, SEK	26 000 000	27 187	0.44
ICA GRUPPEN AB 23/28 FRN, SEK	22 000 000	23 079	0.37
ICA GRUPPEN AB 23/28 FRN, SEK	26 000 000	27 373	0.44
ICA GRUPPEN AB 24/29 FRN, SEK	28 000 000	28 900	0.47
INDUTRADE AB 23/28 FRN, SEK	22 000 000	23 298	0.37
INTENO FRN 260906, EUR	4 000 000	34 948	0.56
ISLANDSBANKI HF 21/PERP FRN SEK C HYBRID, SEK	56 000 000	58 028	0.93
ISS GLOBAL A/S 24/29 3.875% C, EUR	1 850 000	22 317	0.36
JYSKE BANK A/S 21/PERP ADJ C HYBRID, EUR	2 600 000	28 025	0.45
JYSKE BANK A/S 24/35 ADJ C SUB, EUR	1 467 000	18 247	0.29
KESKO OYJ 24/30 3.50% C, EUR	5 541 000	65 013	1.05
KEYTO GROUP AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	55 000 000	57 733	0.93
KINNEVIK AB 21/26 FRN, SEK	40 000 000	40 785	0.66
KLAVENESS COMBINAT ASA 23/28 FRN FLOOR C, NOK	16 500 000	16 995	0.27

KOJAMO OYJ 21/29 0.875% C, EUR	6 436 000	68 702	1.11
KONGSBERG AUTO ASA 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	7 100 000	81 966	1.32
KRUK S.A. 23/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	4 000 000	51 008	0.82
KUSTOM BIDCO AB 24/28 FRN FLOOR C, SEK	41 250 000	42 824	0.69
LANDSBANKINN HF. 23/25 FRN NOK, NOK	50 000 000	50 776	0.82
LANTMÄNNEN EKONOMISK FÖRENIN 24/29 FRN C, SEK	17 500 000	18 163	0.29
LERØY SEAFOOD GROUP ASA 23/30 5.10%, NOK	10 000 000	9 927	0.16
LINK MOBILITY GRO ASA 20/25 3.375% EUR C, EUR	5 300 000	62 191	1.00
LYSE AS 22/28 FRN, NOK	47 000 000	47 761	0.77
LYSE AS 23/28 FRN, NOK	50 000 000	50 507	0.81
MAGELLAN BIDCO 2 S 24/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	3 700 000	44 608	0.72
MARGINALEN BANK BANKAKTI 18/28 FRN C SUB, SEK	6 000 000	2 933	0.05
MARGINALEN BANK BANKAKTI 19/29 FRN C SUB, SEK	12 000 000	5 866	0.09
MEDIA AND GAMES IN 22/26 FRN EUR FLOOR C, EUR	3 300 000	39 919	0.64
METSO OYJ 20/28 0.875% C, EUR	1 400 000	15 323	0.25
METSO OYJ 22/27 4.875% C, EUR	1 434 000	17 697	0.28
METSO OYJ 23/30 4.375% C, EUR	3 500 000	43 096	0.69
MILLICOM INTERNATIONAL CELLU 22/27 FRN C, SEK	56 250 000	58 481	0.94
MÖLNLYCKE HOLDING AB 23/28 4.25%, EUR	2 210 000	26 941	0.43
NCC TREASURY AB 24/29 FRN, SEK	14 000 000	14 757	0.24
NIBE INDUSTRIER AB 23/27 FRN, SEK	24 000 000	24 931	0.40
NIBE INDUSTRIER AB 24/29 FRN, SEK	28 000 000	29 040	0.47
NOKIA 6 5/8 05/15/39, USD	300 000	3 465	0.06
NOKIA OYJ 19/26 2.00% C, EUR	1 131 000	13 174	0.21
NOKIA OYJ 20/28 3.125% C, EUR	1 000 000	11 811	0.19
NOKIA OYJ 23/31 4.375% C, EUR	1 400 000	17 238	0.28
NORDEA BANK ABP 21/PERP 3.75% C HYBRID, USD	2 200 000	21 638	0.35
NORDEA BANK ABP 21/PERP 3.75% C HYBRID, USD	3 300 000	32 544	0.52
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 21/26 FRN C COVD, NOK	50 000 000	50 764	0.82
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 23/28 FRN C COVD, NOK	70 000 000	70 397	1.13
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 24/29 FRN C COVD, NOK	110 000 000	109 882	1.77
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP AB 20/25 FRN, SEK	24 380 000	17 312	0.28
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP AB 22/26 FRN, SEK	16 960 000	12 043	0.19
NORSK HYDRO ASA 20/26 FRN, NOK	25 000 000	25 782	0.41
NORSK HYDRO ASA 22/28 FRN C, NOK	14 000 000	14 562	0.23
NYKREDIT REALKREDIT A/S 22/32 FRN C SUB, NOK	36 000 000	37 996	0.61
OBOS BBL 24/29 FRN, NOK	30 000 000	31 078	0.50

OP CORPORATE BANK PL 20/30 FRN SEK C SUB, SEK	50 000 000	51 726	0.83
ØYFJELLET WIND INVE AS 21/26 2.75% EUR C, EUR	7 800 000	83 385	1.34
PEAB FINANS AB 21/26 FRN, SEK	42 000 000	42 826	0.69
PEAB FINANS AB 24/27 FRN, SEK	21 250 000	22 005	0.35
PHM GROUP HOLDING OYJ 22/26 FRN FLOOR C, EUR	5 350 000	64 757	1.04
POHJOLAN VOIMA 24/31 4.75% C, EUR	5 500 000	67 152	1.08
PROJECT GRAND (UK) PLC 24/29 9.00% C, EUR	5 100 000	63 310	1.02
PURMO GROUP OYJ 23/99 9.50% C SUB, EUR	2 800 000	33 149	0.53
REDERIAKTIEBOLAGET 21/26 FRN EUR FLOOR C, EUR	2 725 000	32 874	0.53
SAGAX AB MTN REGS 1.125 01/30/2027, EUR	3 103 000	35 090	0.56
SALMAR ASA 21/27 FRN FLOOR, NOK	95 000 000	96 094	1.55
SAMPO OYJ 20/52 ADJ C SUB, EUR	2 500 000	26 811	0.43
SANDVIK AB 22/29 3.75% C, EUR	2 600 000	31 594	0.51
SANOLIUM AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	28 750 000	30 363	0.49
SANOMA OYJ 23/PERP 8.00% C SUB, EUR	4 800 000	58 201	0.94
SCATEC ASA 24/28 FRN FLOOR C, NOK	44 000 000	45 512	0.73
SECURITAS TREASURY IRELAND 23/29 4.375%, EUR	1 750 000	21 527	0.35
SGL GROUP APS 23/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	4 359 311	53 183	0.86
SGL GROUP APS 24/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 900 000	22 606	0.36
SKANSKA FINANCIAL SERVICES AB 23/26 FRN, SEK	60 000 000	62 065	1.00
SPB 1 ØSTLANDET 22/27 FRN, NOK	36 000 000	36 559	0.59
SPB 1 SØR-NORGE ASA 23/27 3.75%, EUR	5 160 000	62 234	1.00
SPB 1 SØR-NORGE ASA 23/28 4.875%, EUR	2 501 000	31 107	0.50
SSAB AB 23/28 FRN SEK, SEK	23 000 000	24 122	0.39
STATNETT SF 24/29 FRN, NOK	26 000 000	26 034	0.42
STILLFRONT GROUP AB 23/27 FRN C, SEK	47 500 000	50 088	0.81
STILLFRONT GROUP AB 24/28 FRN C, SEK	60 000 000	62 700	1.01
STILLFRONT GROUP AB 24/29 FRN C, SEK	30 000 000	31 027	0.50
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 20/27 FRN, SEK	30 000 000	31 142	0.50
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 21/28 FRN, SEK	10 000 000	10 347	0.17
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 23/30 FRN, SEK	44 000 000	46 445	0.75
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 24/32 FRN, SEK	30 000 000	31 435	0.51
STORSKOGEN GROUP AB 23/27 FRN FLOOR C, SEK	75 000 000	81 717	1.31
STORSKOGEN GROUP AB 24/28 FRN C, SEK	77 500 000	80 538	1.30
SVENSKA CELLULOSA AB SCA 21/28 FRN, SEK	38 000 000	39 189	0.63
SVENSKA HAND AB 20/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	1 000 000	10 309	0.17
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 22/29 2.625%, EUR	1 440 000	16 883	0.27

SWEDBANK AB 21/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	2 200 000	21 873	0.35
SWEDBANK AB 22/32 ADJ C, EUR	5 400 000	64 159	1.03
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB 24/29 FRN, SEK	17 500 000	18 246	0.29
TDC NET A/S 23/30 5.618% C, EUR	4 699 000	58 867	0.95
TDC NET A/S 23/31 6.50% C, EUR	2 900 000	38 067	0.61
TDC NET A/S 24/29 5.186% C, EUR	2 143 000	26 464	0.43
TELE2 AB 20/27 FRN SEK C, SEK	40 000 000	41 589	0.67
TELEFONAKTIEBOLAGET L M E 23/28 5.375% C, EUR	2 000 000	25 153	0.40
TELENOR ASA 23/28 FRN C, NOK	36 000 000	36 379	0.59
TENSIO AS 21/26 FRN, NOK	60 000 000	59 987	0.97
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 22/27 2.625% C, EUR	1 300 000	15 199	0.24
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 23/29 FRN SEK, SEK	25 000 000	26 314	0.42
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 23/30 4.75% C, EUR	2 625 000	32 857	0.53
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 24/31 4.25% C, EUR	1 327 000	16 082	0.26
TORNATOR OYJ 24/31 3.75% C, EUR	2 100 000	25 033	0.40
TRD CAMPUS AS 15/25 4.26%, NOK	10 000 000	9 791	0.16
TRD CAMPUS HOLDING AS 15/25 4.50%, NOK	2 055 555	2 030	0.03
UPM-KYMMENE OYJ 97/27 7.45% C, USD	270 000	3 221	0.05
VARDAR AS 10/25 6.50%, NOK	10 000 000	10 006	0.16
VERVE GROUP SE 23/27 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 900 000	23 473	0.38
VIACON GROUP AB 21/25 FRN EUR FLOOR C, EUR	3 800 000	34 245	0.55
VOLVO CAR AB 20/27 2.50%, EUR	1 900 000	21 942	0.35
VOLVO CAR AB 24/30 4.75% C, EUR	3 556 000	43 356	0.70
WALLENIUS WILHELMSEN ASA 23/28 FRN FLOOR, NOK	17 000 000	17 595	0.28
YARA INTERNATIONAL ASA 24/29 FRN, NOK	27 000 000	27 048	0.44
ZALARIS ASA 23/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	3 200 000	39 958	0.64
FIXED INCOME		**6 089 475**	**97.98**
Summa Överlåtbara värdepapper		**6 089 475**	**97.98**
Summa Kategori 1		**6 089 475**	**97.98**
OTC-derivatinstrument			
FX FWD 1057 2025-01-22: NOK +608712445 / EUR -51632847 (11.7892), NOK	-51 632 848	-94	0.00
FX FWD 1067 2025-01-22: NOK +351965156 / SEK -339280331 (1.0374), SEK	351 965 156	2 376	0.04
FX FWD 1077 2025-01-22: USD +2172390 / NOK -23373291 (10.7593), NOK	2 172 390	1 285	0.02
FX FWD 1100 2025-01-22: USD +279763 / NOK -3064562 (10.9541), NOK	279 763	111	0.00
FX FWD 1150 2025-02-19: NOK +50400164 / EUR -4268934 (11.8063), NOK	-4 268 935	-1	0.00
FX FWD 1155 2025-02-19: NOK +24591183 / SEK -24097402 (1.0205), SEK	24 591 183	-277	0.00
FX FWD 1160 2025-02-19: NOK +4112440 / USD -371082 (11.0823), NOK	-371 082	-100	0.00

FX FWD 1201 2025-02-19: NOK +822882803 / EUR -70012062 (11.7534), NOK	-70 012 063	-3 691	-0.06
FX FWD 1211 2025-02-19: NOK +561247313 / SEK -553362687 (1.0142), SEK	561 247 314	-9 796	-0.16
FX FWD 1221 2025-02-19: NOK +15156029 / USD -1368615 (11.0740), NOK	-1 368 616	-380	-0.01
FX FWD 1238 2025-01-22: USD +207051 / NOK -2284574 (11.0338), NOK	207 052	66	0.00
FX FWD 1251 2025-01-22: NOK +39337283 / EUR -3365070 (11.6899), NOK	-3 365 070	-340	-0.01
FX FWD 1256 2025-01-22: NOK +2010686 / USD -181829 (11.0581), NOK	-181 830	-53	0.00
FX FWD 1259 2025-01-22: SEK +33076001 / EUR -2910685 (11.3636), SEK	-2 910 685	-239	0.00
FX FWD 1269 2025-01-22: SEK +16751298 / NOK -17380597 (1.0376), SEK	-17 380 598	-120	0.00
FX FWD 1269 2025-02-19: SEK +17325356 / NOK -17536025 (1.0122), SEK	-17 536 026	343	0.01
FX FWD 1274 2025-02-19: NOK +21217723 / EUR -1818654 (11.6667), NOK	-1 818 654	-253	0.00
FX FWD 1279 2025-01-22: SEK +4108442 / USD -396284 (.0965), SEK	-396 285	-265	0.00
FX FWD 1285 2025-03-19: NOK +214923266 / USD -19227487 (11.1779), NOK	-19 227 488	-3 378	-0.05
FX FWD 1293 2025-03-19: NOK +288179628 / SEK -280345378 (1.0279), SEK	288 179 628	-1 633	-0.03
FX FWD 1301 2025-03-19: NOK +836701806 / EUR -71075039 (11.7721), NOK	-71 075 040	-3 704	-0.06
FX FWD 1308 2025-01-22: EUR +509844 / NOK -6010628 (11.7891), NOK	509 845	1	0.00
FX FWD 1318 2025-01-22: NOK +13159557 / SEK -12685287 (1.0374), SEK	13 159 558	89	0.00
FX FWD 1324 2025-01-22: NOK +182725034 / EUR -15499295 (11.7892), NOK	-15 499 295	-28	0.00
FX FWD 1328 2025-01-22: NOK +52204 / USD -4852 (10.7579), NOK	-4 853	-3	0.00
FX FWD 1334 2025-01-22: NOK +129362269 / SEK -124700053 (1.0374), SEK	129 362 270	873	0.01
FX FWD 1340 2025-01-22: NOK +7477869 / EUR -629003 (11.8884), NOK	-629 003	61	0.00
FX FWD 1342 2025-03-19: NOK +16051565 / SEK -15601607 (1.0288), SEK	16 051 565	-77	0.00
FX FWD 1344 2025-01-22: NOK +22566167 / USD -2097637 (10.7579), NOK	-2 097 637	-1 244	-0.02
FX FWD 1345 2025-01-22: NOK +571504 / USD -52421 (10.9021), NOK	-52 422	-24	0.00
FX FWD 1347 2025-03-19: EUR +1862067 / NOK -22007343 (11.8188), NOK	1 862 067	11	0.00
FX FWD 1351 2025-01-22: NOK +4779086 / EUR -401285 (11.9094), NOK	-401 286	47	0.00
FX FWD 1353 2025-03-19: USD +918575 / NOK -10440016 (11.3654), NOK	918 576	-9	0.00
FX FWD 1356 2025-01-22: NOK +5225513 / EUR -439545 (11.8884), NOK	-439 546	43	0.00
FX FWD 1361 2025-01-22: NOK +340667 / USD -31247 (10.9021), NOK	-31 248	-14	0.00
FX FWD 1367 2025-01-22: USD +64791 / NOK -709737 (10.9541), NOK	64 792	26	0.00
FX FWD 1370 2025-02-19: SEK +446502 / USD -41165 (.0922), SEK	-41 165	-7	0.00
FX FWD 1375 2025-02-19: SEK +1550854 / NOK -1592726 (1.0270), SEK	-1 592 726	8	0.00
FX FWD 1380 2025-02-19: SEK +5183730 / EUR -444427 (11.6638), SEK	-444 427	102	0.00
FX FWD 1393 2025-01-22: USD +146242 / NOK -1627517 (11.1289), NOK	146 243	33	0.00
FX FWD 1398 2025-01-22: SEK +8968408 / NOK -9192786 (1.0250), SEK	-9 192 786	48	0.00
FX FWD 1403 2025-01-22: EUR +1567735 / NOK -18758379 (11.9653), NOK	1 567 735	-272	0.00
FX FWD 1412 2025-01-22: SEK +147799 / USD -13597 (.0920), SEK	-13 598	-2	0.00
FX FWD 1417 2025-01-22: SEK +1800504 / EUR -155595 (11.5717), SEK	-155 596	20	0.00

FX FWD 1422 2025-01-22: NOK +2724038 / SEK -2675540 (1.0181), SEK	2 724 038	-33	0.00
FX FWD 1425 2025-02-19: NOK +9527037 / EUR -806947 (11.8063), NOK	-806 948	0	0.00
FX FWD 1429 2025-01-22: USD +445372 / NOK -4937075 (11.0853), NOK	445 372	119	0.00
FX FWD 1430 2025-02-19: NOK +4709752 / SEK -4615182 (1.0205), SEK	4 709 752	-53	0.00
FX FWD 1434 2025-01-22: SEK +29449616 / NOK -30016263 (1.0192), SEK	-30 016 263	327	0.01
FX FWD 1435 2025-02-19: NOK +781437 / USD -70512 (11.0823), NOK	-70 512	-19	0.00
FX FWD 1439 2025-01-22: EUR +4760257 / NOK -56150516 (11.7957), NOK	4 760 258	-22	0.00
FX FWD 1467 2025-02-19: SEK +348199 / NOK -353315 (1.0147), SEK	-353 316	6	0.00
FX FWD 1472 2025-02-19: SEK +10337 / USD -945 (.0915), SEK	-946	0	0.00
FX FWD 1482 2025-02-19: NOK +15856919 / EUR -1349129 (11.7534), NOK	-1 349 130	-71	0.00
FX FWD 1486 2025-02-19: NOK +82006755 / EUR -6977253 (11.7534), NOK	-6 977 254	-368	-0.01
FX FWD 1486 2025-02-19: SEK +5562466 / EUR -480045 (11.5874), SEK	-480 045	73	0.00
FX FWD 1492 2025-02-19: NOK +9012099 / SEK -8885493 (1.0142), SEK	9 012 099	-157	0.00
FX FWD 1496 2025-02-19: NOK +44354914 / SEK -43731798 (1.0142), SEK	44 354 914	-774	-0.01
FX FWD 1496 2025-02-19: SEK +12462120 / NOK -12642906 (1.0145), SEK	-12 642 906	217	0.00
FX FWD 1502 2025-02-19: USD +428293 / NOK -4745469 (11.0799), NOK	428 294	117	0.00
FX FWD 1506 2025-02-19: NOK +9122075 / USD -823739 (11.0740), NOK	-823 739	-229	0.00
FX FWD 1506 2025-02-19: USD +75843 / SEK -828381 (10.9223), SEK	75 843	6	0.00
FX FWD 1519 2025-02-19: USD +7537 / SEK -82587 (10.9570), SEK	7 537	0	0.00
FX FWD 1524 2025-02-19: NOK +911276 / SEK -904963 (1.0070), SEK	911 276	-23	0.00
FX FWD 1529 2025-02-19: EUR +52472 / SEK -608280 (11.5923), SEK	52 473	-8	0.00
FX FWD 1533 2025-02-19: NOK +24822505 / EUR -2118936 (11.7146), NOK	-2 118 937	-194	0.00
FX FWD 1537 2025-01-22: EUR +2163029 / NOK -25291277 (11.6925), NOK	2 163 030	213	0.00
FX FWD 1538 2025-02-19: NOK +8264902 / SEK -8110985 (1.0190), SEK	8 264 903	-105	0.00
FX FWD 1542 2025-01-22: SEK +13626042 / NOK -13840107 (1.0157), SEK	-13 840 108	199	0.00
FX FWD 1543 2025-02-19: NOK +1681959 / USD -151994 (11.0659), NOK	-151 994	-43	0.00
FX FWD 1547 2025-01-22: NOK +429430 / SEK -422226 (1.0171), SEK	429 430	-6	0.00
FX FWD 1547 2025-01-22: USD +200000 / NOK -2211938 (11.0597), NOK	200 000	58	0.00
FX FWD 1549 2025-02-19: SEK +2840387 / NOK -2874925 (1.0122), SEK	-2 874 925	56	0.00
FX FWD 1556 2025-01-22: NOK +499136 / USD -45012 (11.0887), NOK	-45 013	-12	0.00
FX FWD 1561 2025-01-22: NOK +5013057 / EUR -426431 (11.7558), NOK	-426 432	-15	0.00
FX FWD 1566 2025-01-22: NOK +1781156 / EUR -152849 (11.6530), NOK	-152 849	-21	0.00
FX FWD 1567 2025-02-19: NOK +2356629 / SEK -2315275 (1.0179), SEK	2 356 630	-33	0.00
FX FWD 1571 2025-01-22: SEK +1168322 / NOK -1180370 (1.0103), SEK	-1 180 370	23	0.00
FX FWD 1573 2025-01-22: USD +79319 / SEK -868646 (10.9513), SEK	79 319	5	0.00
FX FWD 1577 2025-01-22: NOK +170858 / USD -15341 (11.1369), NOK	-15 342	-3	0.00
FX FWD 1578 2025-01-22: NOK +3734985 / SEK -3698856 (1.0098), SEK	3 734 985	-76	0.00

FX FWD 1578 2025-03-19: NOK +40870966 / USD -3656402 (11.1779), NOK	-3 656 403	-642	-0.01
FX FWD 1583 2025-01-22: EUR +797254 / SEK -9197695 (11.5367), SEK	797 255	-76	0.00
FX FWD 1583 2025-03-19: NOK +1605368 / SEK -1562353 (1.0275), SEK	1 605 369	-10	0.00
FX FWD 1586 2025-03-19: NOK +198487124 / SEK -193091192 (1.0279), SEK	198 487 124	-1 125	-0.02
FX FWD 1590 2025-02-19: SEK +15465 / USD -1425 (.0922), SEK	-1 425	0	0.00
FX FWD 1594 2025-03-19: NOK +394110831 / EUR -33478406 (11.7721), NOK	-33 478 406	-1 745	-0.03
FX FWD 1594 2025-03-19: USD +662094 / NOK -7399269 (11.1756), NOK	662 094	118	0.00
FX FWD 1595 2025-02-19: NOK +876156 / SEK -857895 (1.0213), SEK	876 156	-9	0.00
FX FWD 1601 2025-03-19: SEK +186925 / NOK -190728 (1.0203), SEK	-190 728	2	0.00
FX FWD 1602 2025-03-19: SEK +23581949 / NOK -24237052 (1.0278), SEK	-24 237 053	141	0.00
FX FWD 1610 2025-03-19: NOK +13132039 / EUR -1115523 (11.7721), NOK	-1 115 523	-58	0.00
FX FWD 1615 2025-03-19: SEK +12295035 / EUR -1073155 (11.4569), SEK	-1 073 155	21	0.00
FX FWD 1620 2025-03-19: SEK +1071805 / USD -98608 (.0920), SEK	-98 608	-12	0.00
FX FWD 1625 2025-03-19: SEK +5228535 / NOK -5373120 (1.0277), SEK	-5 373 121	32	0.00
FX FWD 1630 2025-03-19: SEK +670163 / USD -61620 (.0919), SEK	-61 621	-7	0.00
FX FWD 1636 2025-03-19: NOK +4348612 / SEK -4226712 (1.0288), SEK	4 348 613	-21	0.00
FX FWD 1638 2025-03-19: NOK +2671586 / SEK -2598866 (1.0280), SEK	2 671 587	-15	0.00
FX FWD 1643 2025-03-19: NOK +5113129 / EUR -431763 (11.8424), NOK	-431 763	8	0.00
FX FWD 1646 2025-03-19: NOK +1236771 / SEK -1204002 (1.0272), SEK	1 236 772	-8	0.00
FX FWD 1646 2025-03-19: SEK +7877879 / EUR -687760 (11.4544), SEK	-687 760	12	0.00
FX FWD 1648 2025-03-19: NOK +483457 / USD -42620 (11.3432), NOK	-42 621	-1	0.00
FX FWD 1652 2025-03-19: NOK +2461481 / EUR -207852 (11.8424), NOK	-207 853	4	0.00
FX FWD 1656 2025-03-19: NOK +4206219 / SEK -4070386 (1.0334), SEK	4 206 219	-2	0.00
FX FWD 1660 2025-03-19: NOK +1087571 / SEK -1052450 (1.0334), SEK	1 087 572	0	0.00
FX FWD 1661 2025-03-19: USD +120550 / NOK -1370110 (11.3654), NOK	120 551	-1	0.00
FX FWD 1665 2025-03-19: USD +42316 / NOK -480950 (11.3654), NOK	42 317	0	0.00
FX FWD 1666 2025-03-19: NOK +5218581 / EUR -439705 (11.8683), NOK	-439 706	19	0.00
FX FWD 1670 2025-03-19: NOK +1865858 / EUR -157221 (11.8677), NOK	-157 222	7	0.00
FX FWD 1672 2025-03-19: NOK +3116731 / SEK -3014920 (1.0338), SEK	3 116 731	0	0.00
FX FWD 1687 2025-02-19: SEK +455191 / USD -41730 (.0917), SEK	-41 731	-4	0.00
FX FWD 1692 2025-02-19: SEK +1192141 / NOK -1223123 (1.0260), SEK	-1 223 123	7	0.00
FX FWD 1697 2025-02-19: SEK +5192580 / EUR -452067 (11.4863), SEK	-452 067	22	0.00
FX FWD 1704 2025-03-19: USD +5510 / SEK -60429 (10.9659), SEK	5 511	0	0.00
FX FWD 1709 2025-03-19: NOK +963171 / SEK -931055 (1.0345), SEK	963 171	1	0.00
FX FWD 1715 2025-01-22: NOK +1253308 / SEK -1210535 (1.0353), SEK	1 253 309	6	0.00
FX FWD 1722 2025-03-19: NOK +407828 / SEK -394638 (1.0334), SEK	407 828	0	0.00
FX FWD 1727 2025-03-19: USD +16994 / SEK -186878 (10.9963), SEK	16 995	0	0.00

FX FWD 1735 2025-03-19: SEK +2579406 / NOK -2675292 (1.0372), SEK	-2 675 292	-9	0.00
FX FWD 1740 2025-03-19: SEK +372256 / USD -33942 (.0912), SEK	-33 943	-1	0.00
FX FWD 1745 2025-03-19: SEK +4937559 / EUR -430051 (11.4813), SEK	-430 051	19	0.00
FX FWD 1751 2025-03-19: NOK +363482 / SEK -351601 (1.0338), SEK	363 482	0	0.00
FX FWD 1926 2025-01-22: EUR +10980 / SEK -124789 (11.3643), SEK	10 981	1	0.00
FX FWD 1931 2025-01-22: SEK +17353014 / EUR -1527063 (11.3636), SEK	-1 527 064	-125	0.00
FX FWD 1932 2025-01-22: SEK +314451 / EUR -27671 (11.3636), SEK	-27 672	-2	0.00
FX FWD 1941 2025-01-22: SEK +18886314 / NOK -19595820 (1.0376), SEK	-19 595 821	-136	0.00
FX FWD 1942 2025-01-22: NOK +62063 / SEK -59822 (1.0375), SEK	62 063	0	0.00
FX FWD 1951 2025-01-22: SEK +927992 / USD -89510 (.0965), SEK	-89 511	-60	0.00
FX FWD 1952 2025-01-22: SEK +115013 / USD -11093 (.0965), SEK	-11 094	-7	0.00
FX FWD 1984 2025-01-22: SEK +43114 / USD -4090 (.0949), SEK	-4 091	-2	0.00
FX FWD 1987 2025-01-22: USD +6178 / SEK -65122 (10.5403), SEK	6 178	3	0.00
FX FWD 1989 2025-01-22: SEK +355797 / NOK -371365 (1.0438), SEK	-371 365	-5	0.00
FX FWD 1992 2025-01-22: NOK +357321 / SEK -342477 (1.0433), SEK	357 321	4	0.00
FX FWD 1994 2025-01-22: SEK +403508 / EUR -35371 (11.4077), SEK	-35 372	-1	0.00
FX FWD 1997 2025-01-22: EUR +51144 / SEK -583459 (11.4080), SEK	51 145	2	0.00
FX FWD 2071 2025-01-22: USD +3774 / SEK -40990 (10.8589), SEK	3 775	1	0.00
FX FWD 2076 2025-01-22: NOK +414073 / SEK -403832 (1.0254), SEK	414 073	-2	0.00
FX FWD 2081 2025-01-22: EUR +40517 / SEK -472890 (11.6712), SEK	40 518	-9	0.00
FX FWD 2122 2025-01-22: SEK +81474 / USD -7495 (.0920), SEK	-7 496	-1	0.00
FX FWD 2127 2025-01-22: SEK +954423 / EUR -82479 (11.5717), SEK	-82 479	11	0.00
FX FWD 2129 2025-01-22: NOK +468554 / SEK -460212 (1.0181), SEK	468 554	-6	0.00
FX FWD 2132 2025-01-22: NOK +817472 / SEK -802918 (1.0181), SEK	817 473	-10	0.00
FX FWD 2163 2025-02-19: SEK +61824 / NOK -62732 (1.0147), SEK	-62 733	1	0.00
FX FWD 2168 2025-02-19: SEK +2364 / USD -216 (.0915), SEK	-216	0	0.00
FX FWD 2179 2025-02-19: EUR +1116419 / SEK -12936842 (11.5878), SEK	1 116 420	-170	0.00
FX FWD 2181 2025-02-19: SEK +189854 / NOK -192644 (1.0147), SEK	-192 644	3	0.00
FX FWD 2186 2025-02-19: SEK +5772 / USD -528 (.0915), SEK	-528	0	0.00
FX FWD 2189 2025-02-19: NOK +14833698 / SEK -14621269 (1.0145), SEK	14 833 698	-255	0.00
FX FWD 2197 2025-02-19: SEK +6110443 / EUR -527336 (11.5874), SEK	-527 336	80	0.00
FX FWD 2199 2025-02-19: USD +561625 / SEK -6134244 (10.9223), SEK	561 625	45	0.00
FX FWD 2207 2025-02-19: SEK +8046926 / NOK -8163661 (1.0145), SEK	-8 163 662	140	0.00
FX FWD 2210 2025-02-19: SEK +355861 / EUR -30707 (11.5889), SEK	-30 707	5	0.00
FX FWD 2217 2025-02-19: SEK +150499 / USD -13781 (.0916), SEK	-13 781	-1	0.00
FX FWD 2217 2025-02-19: USD +737 / SEK -8040 (10.9004), SEK	738	0	0.00
FX FWD 2222 2025-02-19: SEK +72226 / NOK -73345 (1.0155), SEK	-73 346	1	0.00

FX FWD 2230 2025-02-19: USD +6089 / SEK -66721 (10.9570), SEK	6 089	0	0.00
FX FWD 2235 2025-02-19: NOK +627904 / SEK -623554 (1.0070), SEK	627 904	-16	0.00
FX FWD 2240 2025-01-22: NOK +83998 / SEK -82588 (1.0171), SEK	83 998	-1	0.00
FX FWD 2240 2025-02-19: EUR +52497 / SEK -608564 (11.5923), SEK	52 497	-8	0.00
FX FWD 2246 2025-01-22: SEK +133652 / NOK -134386 (1.0055), SEK	-134 386	3	0.00
FX FWD 2252 2025-02-19: USD +2294 / SEK -25006 (10.9004), SEK	2 294	0	0.00
FX FWD 2290 2025-02-19: USD +363 / SEK -3968 (10.9291), SEK	363	0	0.00
FX FWD 2294 2025-01-22: SEK +485430 / NOK -490520 (1.0105), SEK	-490 520	10	0.00
FX FWD 2295 2025-02-19: SEK +102699 / NOK -103908 (1.0118), SEK	-103 909	2	0.00
FX FWD 2300 2025-02-19: EUR +4919 / SEK -56731 (11.5316), SEK	4 920	0	0.00
FX FWD 2301 2025-02-19: USD +3937 / SEK -42742 (10.8552), SEK	3 938	1	0.00
FX FWD 2306 2025-02-19: NOK +762453 / SEK -746449 (1.0214), SEK	762 454	-8	0.00
FX FWD 2309 2025-01-22: SEK +4076 / USD -374 (.0920), SEK	-375	0	0.00
FX FWD 2314 2025-01-22: NOK +187967 / SEK -184318 (1.0198), SEK	187 968	-2	0.00
FX FWD 2317 2025-03-19: SEK +2270447 / USD -208764 (.0919), SEK	-208 765	-23	0.00
FX FWD 2319 2025-01-22: SEK +17149 / EUR -1487 (11.5255), SEK	-1 488	0	0.00
FX FWD 2325 2025-03-19: SEK +6398229 / NOK -6575565 (1.0277), SEK	-6 575 566	39	0.00
FX FWD 2327 2025-02-19: SEK +6397 / USD -584 (.0914), SEK	-585	0	0.00
FX FWD 2332 2025-02-19: SEK +50368 / NOK -51291 (1.0183), SEK	-51 291	1	0.00
FX FWD 2333 2025-03-19: SEK +22168552 / EUR -1935374 (11.4544), SEK	-1 935 375	33	0.00
FX FWD 2337 2025-02-19: SEK +67796 / EUR -5890 (11.5102), SEK	-5 890	0	0.00
FX FWD 2348 2025-03-19: SEK +6068552 / USD -557996 (.0919), SEK	-557 996	-62	0.00
FX FWD 2356 2025-03-19: SEK +984508 / NOK -1011795 (1.0277), SEK	-1 011 795	6	0.00
FX FWD 2364 2025-03-19: SEK +5819951 / EUR -508097 (11.4544), SEK	-508 097	9	0.00
FX FWD 2378 2025-02-19: NOK +795807 / SEK -775972 (1.0256), SEK	795 808	-5	0.00
FX FWD 2383 2025-02-19: EUR +46300 / SEK -531872 (11.4874), SEK	46 300	-2	0.00
FX FWD 2389 2025-03-19: SEK +373652 / EUR -32546 (11.4806), SEK	-32 547	1	0.00
FX FWD 2395 2025-03-19: NOK +200224 / SEK -193548 (1.0345), SEK	200 224	0	0.00
FX FWD 2403 2025-02-19: SEK +1061389 / EUR -92610 (11.4608), SEK	-92 611	2	0.00
FX FWD 2408 2025-02-19: NOK +229930 / SEK -224204 (1.0255), SEK	229 931	-1	0.00
FX FWD 2408 2025-02-19: SEK +88222 / USD -8025 (.0910), SEK	-8 025	0	0.00
FX FWD 2413 2025-02-19: NOK +252113 / SEK -243163 (1.0368), SEK	252 113	1	0.00
FX FWD 2414 2025-02-19: SEK +31440 / USD -2880 (.0916), SEK	-2 881	0	0.00
FX FWD 2421 2025-03-19: EUR +85511 / SEK -982070 (11.4847), SEK	85 511	-4	0.00
FX FWD 2422 2025-03-19: USD +2144 / SEK -23512 (10.9659), SEK	2 144	0	0.00
FX FWD 2426 2025-03-19: NOK +627369 / SEK -607079 (1.0334), SEK	627 370	0	0.00
FX FWD 2427 2025-03-19: NOK +223601 / SEK -216145 (1.0345), SEK	223 602	0	0.00

FX FWD 2431 2025-03-19: USD +17684 / SEK -194465 (10.9963), SEK	17 685	0	0.00
FX FWD 2432 2025-03-19: EUR +20035 / SEK -229369 (11.4479), SEK	20 036	0	0.00
FX FWD 2438 2025-01-22: NOK +198916 / SEK -192127 (1.0353), SEK	198 917	1	0.00
FX FWD 2439 2025-01-22: SEK +864678 / EUR -75270 (11.4877), SEK	-75 270	3	0.00
FX FWD 2444 2025-01-22: SEK +665123 / NOK -687636 (1.0338), SEK	-687 637	-2	0.00
FX FWD 2446 2025-03-19: NOK +65107 / SEK -63002 (1.0334), SEK	65 108	0	0.00
FX FWD 2449 2025-01-22: SEK +58159 / USD -5286 (.0909), SEK	-5 287	0	0.00
FX FWD 2451 2025-03-19: USD +2713 / SEK -29839 (10.9963), SEK	2 714	0	0.00
FX FWD 2456 2025-03-19: SEK +93943 / EUR -8180 (11.4831), SEK	-8 181	0	0.00
FX FWD 2461 2025-03-19: NOK +166917 / SEK -161461 (1.0338), SEK	166 917	0	0.00
FX FWD 2462 2025-02-19: SEK +93931 / NOK -97263 (1.0355), SEK	-97 264	0	0.00
FX FWD 2469 2025-03-19: NOK +51109 / SEK -49439 (1.0338), SEK	51 110	0	0.00
VALUTATERMINER		**-25 153**	**-0.40**
IRS_EU_6M_-0_1170_041027_FI, EUR	-20 000 000	14 733	-3.57
IRS_EU6M_0_6450_150326_FI, EUR	-10 000 000	2 373	-1.86
RÄNTESWAPS		**17 106**	**0.28**
Summa OTC-derivatinstrument		**-8 047**	**-0.13**
Summa Kategori 7		**-8 047**	**-0.13**
Kategori 2			
Övriga derivatinstrument			
NOK COLLATERAL, NOK	24 773 271	24 773	0.40
SEB FUTURES EUR, EUR	1 008	12	0.00
DERIVAT		**24 785**	**0.40**
Summa Övriga derivatinstrument		**24 785**	**0.40**
Summa Kategori 2		**24 785**	**0.40**
Summa värdepapper		**6 106 214**	**98.25**
Varav med positivt marknadsvärde		**6 476 943**	
Varav med negativt marknadsvärde		**370 729**	
Övriga tillgångar och skulder		**182 523**	**1.75**
Fondförmögenhet		**6 288 736**	**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

Belopp i kkr	*2024-01-01*	*2023-01-01*
	2024-12-31	*2023-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	5 664 224	6 065 104
Andelsklass Alfred Berg Income R (NOK)		
Andelsutgivning	1 452 752	-
Andelsinlösen	-1 967 682	-
Andelsklass Alfred Berg Income C (NOK)		
Andelsutgivning	292 942	175 303
Andelsinlösen	-118 741	-148 587
Andelsklass Alfred Berg Income C (SEK)		
Andelsutgivning	6 916	176 099
Andelsinlösen	-10 977	-351 355
Andelsklass Alfred Berg Income R (SEK)		
Andelsutgivning	82 431	1 626
Andelsinlösen	-25 847	-1 404
Andelsklass Alfred Berg Income I (SEK)		
Andelsutgivning	465 215	-
Andelsinlösen	-338 060	-274 256
Andelsklass Alfred Berg Income I (NOK)		
Andelsutgivning	1 135 628	150 000
Andelsinlösen	-941 303	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	591 237	461 764
Fondförmögenhet vid periodens slut	**6 288 736**	**5 664 224**

BILAGA IV

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**

MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

●● ☐ **Ja** ●○ X **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:** ___ %

X Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 31,49 % hållbara investeringar.

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

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

Följande hållbarhetsindiktatoreranvänds för att mäta uppnåendet av de miljömässiga och sociala egenskaperna som främjas av den finansiella produkten:

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

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att utvärdera de underliggande investeringarna mot kriterier för miljö, socialt ansvar och styrning (förkortas hädanefter ”ESG” vilket står för environmental (miljö), social (sociala faktorer) och governance (styrning)). Detta görs med hjälp av en egenutvecklad ESG-analysmetod och genom att investera i emittenter som uppvisar god praxis vad gäller miljö, socialt ansvar och styrning.

Förvaltningsteamet gör följande överväganden i samband med en investering;

Statliga emittenter

Enligt investeringsstrategin väljs statliga emittenter baserat på hur de presterar i frågor som rör miljö, socialt ansvar och styrning. Hur väl varje land presterar i ESG-frågor utvärderas med hjälp av en egenutvecklad analysmetod som fokuserar på att mäta det berörda landets ansträngningar att producera och bevara tillgångar, varor och tjänster med höga ESG-värden, i enlighet med landets ekonomiska utvecklingsnivå. Det innebär att ett land utvärderas utifrån en kombination av miljömässiga, sociala och styrningsrelaterade faktorer, som bland annat omfattar, men inte är begränsat till, följande:

o Miljö: åtgärder för att begränsa klimatförändringarna, biologisk mångfald, energieffektivitet, markresurser, föroreningar.

o Socialt ansvar: levnadsförhållanden, ekonomisk ojämlikhet, utbildning, sysselsättning, hälsoinfrastruktur, humankapital.

o Styrning: företags rättigheter, korruption, demokratiskt livsstil, politisk stabilitet, säkerhet.

Obligationer med ett hållbart syfte

Med utgångspunkt i investeringsstrategin väljs emissioner som ska finansiera projekt som främjar hållbarhet. Detta inbegriper obligationer som finansierar projekt med positiva miljömässiga eller sociala effekter i linje med de principer för miljöemissioner (GBP) eller sociala emissioner (SBP) som fastställts av International Capital Market Association (ICMA). Om kraven för GBP eller SBP är uppfyllda kan alla emittenter emittera obligationer med hållbara ändamål.

BNP Paribas Asset Managements globala hållbarhetsstrategi, vilken även tillämpas av Alfred Berg, lägger stor vikt vid att bekämpa klimatförändringarna. Med tanke på statliga enheters betydelse för att ta itu med klimatförändringarna innehåller den egenutvecklade ESG-analysemetoden av statliga emittenter ytterligare en komponent för bedömning som syftar till att fånga upp landets bidrag till framsteg i riktning mot de nettonollmål som anges i Parisavtalet. Denna komponent återspeglar ländernas engagemang för framtida mål, viktat mot deras nuvarande politik och deras exponering för fysiska klimatrisker i ett framåtblickande perspektiv. Den mäter landets anpassning till temperaturmålet i Parisavtalet för att bedöma landets bidrag till arbetet mot klimatförändringarna, kombinerat med en bedömning av de lagar och riktlinjer som landet har infört för att hantera klimatförändringarna.

Förvaltningsbolaget tillämpar också BNP Paribas-koncernens ramverk för länder som kan anses kontroversiella, som omfattar restriktiva åtgärder för vissa länder och/eller verksamheter som anses vara särskilt utsatta för risker som rör penningtvätt och finansiering av terrorism. Vidare främjar förvaltningsbolaget miljörelaterade och sociala resultat ytterligare genom att samarbeta med emittenter och, i förekommande fall, utöva rösträtt i enlighet med Alfred Bergs riktlinjer för engagemang i emittenter vilket regleras i Alfred Bergs stewardship policy (”Stewardship-policyn”) vilken finns tillgänglig via Alfred Bergs hemsida.

Den finansiella produkten saknar referensvärde för de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

Hållbarhets-indikatorerna mäter hur hållbarhetsmål en för denna finansiella product uppnås.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Följande hållbarhetsindiktatoreranvänds för att mäta uppnåendet av de miljömässiga och sociala egenskaperna som främjas av den finansiella produkten:

- Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till 100,0%.
- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng): 92,52 %

Den vägda genomsnittliga ESG-poängen för den finansiella produktens portfölj uppgår till:56,69

- 31,49 % av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.
- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi: 5,33%

… och jämfört med de föregående perioderna?

Indikator	2023*	2024*	Kommentar
Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till	100,0%	100,0%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng):	95,7%	92,5%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.	25,3%	31,5%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi:	5,3%	5,3%	Enlikt den finansiella produktens åtagande

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

Målen för den finansiella produktens hållbara investeringar är att finansiera företag som bidrar till miljömål och/eller sociala mål genom sina produkter och tjänster, och även genom hållbara arbetsmetoder.

I den egenutvecklade ESG-analysemetoden, så som de definieras i Informationsbroschyren, bedöms hållbara investeringar enligt flera kriterier som anses vara centrala för att ett företag ska kunna betecknas som hållbart. Kriterierna kompletterar varandra och i praktiken måste ett företag uppfylla minst ett av de

kriterier som beskrivs nedan för att anses bidra till ett miljömässigt eller ett socialt mål:

1. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som överensstämmer med EU-taxonomins mål. Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med EU-taxonomins mål. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga egenskaper; hållbart skogsbruk, återställande av miljö, hållbar tillverkning, förnybara energikällor, tillgång till vatten och avlopp, avfallshantering och ersättningen kopplat till det, hållbara byggnader, hållbara transporter, hållbar och tydlig information gällande teknologi forskning och anann utveckling inom hållbarhet.

2. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling (Unated Nations Sustainable Development Goals - förkortas UNSDG). Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med UNSDG samt att mindre än 20 % av omsättningen inte får vara icke-kompatibel med UNSDGs. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: hållbart jordbruk, hållbar hantering av vatten och avlopp, hållbar och modern energianvändning, hållbar ekonomisk utveckling, hållbar infrastruktur, hållbara städer, hållbara konsumtions- och produktionsmönster, bekämpa klimatförämndringar, bevarandet och hållbar användning av hav och marina resurser, hållbar användning av terrestra ecosystem, hållbart skogsbruk, bekämpa ökenspridning, markförståring och förlust av biologisk mångfald;

B. Sociala mål: bekämpa och sträva mot nolltolserans för fasttigdom och hunger, hälsosamma liv och välbefinnande i alla åldrar, inkluderande och jämlik kvalitetsutbildning och möjligheter till livslångt lärande, jämställdhet, stärkande av kvinnors och flickors rättigheter till sanitetsprodukter och vatten, tillgång till prisvärd och pålitlig energiförsörjning, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning och anständigt arbete, motståndskraftig infrastruktur, inkluderande och hållbar industrialisering, minskad ojämlikhet, inkluderande, säkra och motståndskraftiga städer och mänskliga bosättningar, fredliga och inkluderande samhällen, tillgång till rättvisa och effektiva ansvarsfulla och inkluderande institutioner, globalt partnerskap för hållbar utveckling.

3. Företaget är verksamt inom en sektor med höga växthusgasutsläpp (GHG) och håller på att ställa om sin affärsmodell för att anpassa den till målet att hålla den globala temperaturökningen under 1,5 °C. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga mål: minska utsläppen av växthusgaser, bekämpa klimatförändringar.

4. Företagets praxis i miljörelaterade och sociala frågor rankas som ”bäst i klassen” jämfört med andra företag inom den relevanta sektorn och geografiska regionen. Utvärderingen av vem som presterar bäst i frågor som gäller miljömässiga eller sociala egenskaper baseras på BNP Ams metod för att fastställa en ESG poäng. Företag utvärderas och får en ESG poäng som jämför dem med andra jämförbara företag inom samma sektor och geografiska område. Ett bolag med en

sammanlagd poäng över 10 i kategorin för antingen miljömässiga eller sociala egenskaper kvalificeras som bäst i sin klass. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: bekämpa klimatförändringar, hantering av miljörisker, hållbar förvaltning av naturens resurser, avfallshantering, hantering av vatten, reducering av växthusgaser, förnybar energi, hållbart jordbruk, grön infrastruktur.

B. Sociala mål: hälsa och säkerhet, personalförvaltning, god hantering av externa intressenter (leverantörer, data), affärsetik, sund bolagsstyrning.

Gröna obligationer, sociala obligationer och hållbara obligationer som emitteras för att stödja specifika miljöprojekt och/eller sociala projekt räknas också som hållbara investeringar under förutsättning att dessa räntebärande värdepapper får investeringsrekommendationen ”positiv” eller ”neutral” från BNPP AM:s Sustainability Center efter att emittenten och det underliggande projektet har utvärderats. Utvärderingen baseras på en egenutvecklad metod för analys av gröna, sociala och hållbara obligationer.

För att ett företag ska bedömas som en hållbar investering får det inte påtagligt skada andra miljörelaterade eller sociala mål (Do No Significant Harm- principen - DNSH) och bör följa god bolagsstyrningspraxis. BNPP AM använder en egenutvecklad analysmetod för att bedöma alla företag i förhållande till dessa krav. Mer information om den egenutvecklade metoden finns på förvaltningsbolagets webbplats: www.alfredberg.se/our-approach/

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.

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?

De hållbara investeringar som den finansiella produkten har genomfört har inte klassats som hållbara om de funnits en risk att de påtagligt kan skada något miljömål eller socialt mål (DNSH-principen). Förvaltningsbolaget har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att ta hänsyn till indikatorer för negativa konsekvenser enligt definitionen i SFDR, och att inte investera i företag som underlåter att uppfylla sina grundläggande skyldigheter i enlighet med OECD:s riktlinjer och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Förvaltningsbolaget säkerställer att den finansiella produkten tar hänsyn till de indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser som är relevanta för investeringsstrategin, under hela investeringsprocessen. De hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis är tänkt att göra väljs ut genom att man systematiskt tillämpar de pelare för hållbara investeringar som definieras i Förvaltningsbolagets globala hållbarhetsstrategi i

investeringsprocessen (den globala hållbarhetsstrategin förkortas hädanefter ”GSS”-Global Sustaiability Strategy vilken är en strategi framtagen av BNP Paribas Asset Management och som också adopterats av Alfred Berg. GSS finns att läsa via Alfred Bergs hemsida). Pelarna – policy för ansvarsfullt företagande, riktlinjer för ESG-integration, god förvaltning och den framåtblickande visionen (energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla) – beskrivs närmare längre ner i detta dokument.

RBC-policyn fastställer en gemensam ram för investeringar och ekonomiska aktiviteter 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 genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj strävar efter att ha en bättre ESG-profil jämfört med den relevanta investeringssfären.

Med syfte att ange ett långsiktigt perspektiv för den finansiella produkten definieras en uppsättning mål och resultatindikatorer för att mäta hur väl research, den finansiella produktens portföljs och övriga åtaganden

överensstämmer med målen energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för allaoch därmed stöttar investeringsprocessen.

Dessutom identifierar förvaltningsteamet regelbundet negativa konsekvenser genom kontinuerlig research, samarbete med andra långsiktiga investerare och dialog med icke-statliga organisationer och andra experter.

Med utgångspunkt i ovanstående riktlinjer, och beroende på de underliggande tillgångarna, beaktar, bemöter eller begränsar den finansiella produkten följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer:

Obligatoriska indikatorer –företag:

1. Utsläpp av växthusgaser (GHG)

2. Koldioxidavtryck

3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet

4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen

5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion

6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan

7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald

8. Utsläpp till vatten

9. Farligt avfall

10. Brott mot FN:s globala överenskommelse (Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

12. Ojusterad löneklyfta mellan könen

13. Jämnare könsfördelning i styrelserna

14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Frivilliga indikatorer – företag:

Miljö

4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Socialt ansvar

4. Ingen uppförandekodex för leverantörer

9. Ingen policy för mänskliga rättigheter

Obligatoriska indikatorer – statliga emittenter:

15. Växthusgasintensitet

16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

Mer detaljerad information om hur huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer bedöms finns i Alfred Bergs SFDR Disclosure Statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

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

Den finansiella produktens investeringssfär granskas regelbundet i syfte att identifiera emittenter som potentiellt bryter mot, eller riskerar att bryta mot, principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter. Här ingår även de principer och rättigheter som anges i de åtta grundläggande konventionerna i Internationella arbetsorganisationens deklaration om grundläggande principer och rättigheter i arbetslivet, samt i det internationella regelverket för mänskliga rättigheter. Denna bedömning görs av BNPP AM:s Sustainability Center och baseras på egna analyser och information från externa experter, i samråd med BNP Paribas-koncernens corporate and social responsibility-team. Om det visar sig att en emittent allvarligt och upprepade gånger brutit mot någon av principerna kommer emittenten att placeras på en "exkluderingslista" och inte längre vara tillgänglig för investeringar. Befintliga investeringar ska avyttras från portföljen enligt våra interna rutiner. Om en emittent riskerar att bryta mot någon av principerna placeras emittenten på en "bevakningslista" och övervakas vid behov.

I EU-taxonomin 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 har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att systematiskt implementera de pelare för hållbara investeringar, som definieras i 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.

RBC-policyn 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 aktivitetens art och, i många fall, var den ekonomiska aktiviteten bedrivs geografiskt.

Alfred Berg har adopterat BNP Paribas Asset Managements riktlinger för ESG integration vilken finnas att ta del av via Alfred Bergs hemsida, riktlinjerna benämns hädaneftersom ”ESG integration guidelines”. ESG integration guidlines 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 genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj som strävar efter att ha en bättre ESG-profil jämfört med den övriga investeringssfären.

I långsiktigt perspektiv definieras en uppsättning mål och resultatindikatorer för att mäta hur väl den finansiella produktens portfölj och övriga åtaganden överensstämmer med målen på tre områden (energiomställning, miljömässig

hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla), och på så sätt stödjer investeringsprocesserna.

Dessutom identifierar förvaltningsteamet regelbundet negativa konsekvenser genom kontinuerlig research, samarbete med andra 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, ESG integration guidelines och policyn för aktieägarengagemang och röstning som bland annat innehåller följande bestämmelser:

- Exkludering 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.

- Dialog med emittenter i syfte att uppmuntra dem att förbättra sitt arbete med ESG-frågor och på så sätt begränsa eventuella negativa konsekvenser.

- 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.

- Se till att alla värdepapper som ingår i portföljen omfattas av en kompletterande ESG-analys.

- Sträva efter att förvalta portföljer så att deras sammanlagda ESG-poäng är högre jämfört med relevanta referensvärde eller den relevanta investeringssfären.

Med utgångspunkt i ovanstående riktlinjer, och beroende på de underliggande tillgångarna, beaktar, bemöter eller begränsar den finansiella

produkten följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer:

Obligatoriska indikatorer –företag:

1. Utsläpp av växthusgaser (GHG)

2. Koldioxidavtryck

3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet

4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen

5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion

6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan

7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald

8. Utsläpp till vatten

9. Farligt avfall

10. Brott mot FN:s globala överenskommelse (Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

12. Ojusterad löneklyfta mellan könen

13. Jämnare könsfördelning i styrelserna

14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Frivilliga indikatorer – företag:

Miljö

4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Socialt ansvar

4. Ingen uppförandekodex för leverantörer

9. Ingen policy för mänskliga rättigheter

Obligatoriska indikatorer – statliga emittenter:

15. Växthusgasintensitet

16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

Mer detaljerad information om hur huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer bedöms finns i BNP Paribas Asset Managements SFDR Disclosure Statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

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

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
ARION BANKI HF 20/PERP ADJ USD C HYBRID	Financials	1.7852 %	IS
SALMAR ASA 21/27 FRN FLOOR	Consumer Staples (Consumer Defensive)	1.5415 %	NO
CASTELLUM AB 21/PERP ADJ C SUB	Real Estate	1.4102 %	SE
ØYFJELLET WIND INVE AS 21/26 2.75% EUR C	Utilities	1.2610 %	NO
CIDRON ROMANOV LIMITED 21/26 FRN FLOOR C	Financials	1.1984 %	GB
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 21/26 FRN C COVD	Financials	1.1910 %	NO
STORSKOGEN GROUP AB 23/27 FRN FLOOR C	Industrials	1.1717 %	SE
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 23/28 FRN C COVD	Covered Bond	1.1296 %	NO
FOXWAY HOLDING AB 23/28 FRN EUR FLOOR C	Information Technology	1.1006 %	SE
KOJAMO OYJ 21/29 0.875% C	Real Estate	1.0414 %	FI
PHM GROUP HOLDING OYJ 22/26 FRN FLOOR C	Industrials	1.0353 %	FI
STADSHYPOTEK AB 21/26 FRN STEP C COVD	Financials	1.0297 %	SE
KRUK S.A. 23/28 FRN EUR FLOOR C	Financials	1.0134 %	PL
SWEDBANK AB 22/32 ADJ C	Financials	1.0019 %	SE
STILLFRONT GROUP AB 24/28 FRN C	Communication Services	0.9927 %	SE

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

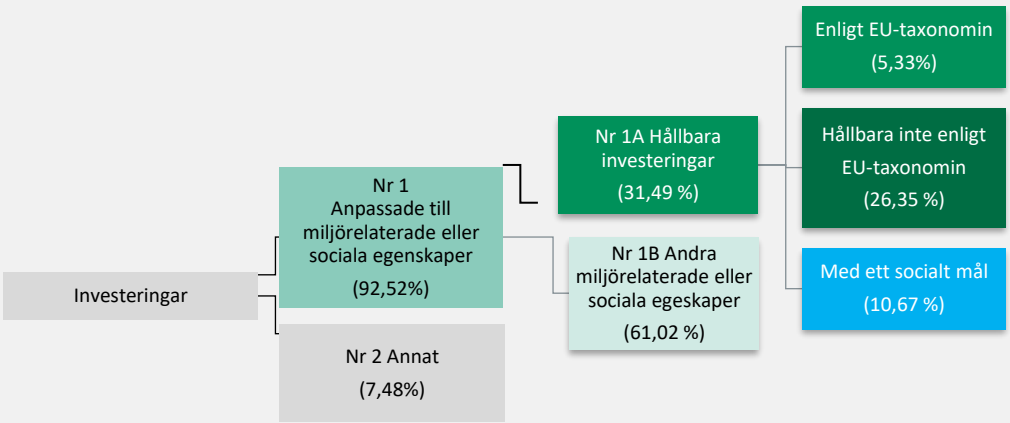
92,52% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

31,49 % av den finansiella produktens investeringar klassas som hållbara investeringar.

Vad den återstående delen av investeringarna kan innehålla återges i frågan ”Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr. 2 Annat”, vad är deras syfte och finnes det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?” nedan

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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.

Se figur.

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

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

Financials (21.88%)

Unspecified (16.06%)

Industrials (13.62%)

Utilities (9.75%)

Communication Services (9.23%)

Real Estate (7.21%)

Materials (4.76%)

Consumer Staples (Consumer Defensive) (4.65%)

Information Technology (4.59%)

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical) (3.98%)

Health Care (0.5%)

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.

De två diagrammen nedan visar i vilken utsträckning hållbara investeringar med ett miljömål är anpassade till EU:s taxonomi och bidrar till miljömålen om begränsning av och anpassning till klimatförändringar.

Förvaltningsbolaget, via BNPP AM, använder data från tredjepartsleverantörer för att mäta hur stor andel av investeringarna som är i linje med EU:s taxonomi. Leverantörerna samlar in företagens självrapporterade resultatindikatorer (KPI:er) och kan behöva använda motsvarande information om informationen från företaget i fråga inte är offentligt tillgänglig. Mer information om BNPP AMs metod och de leverantörer som används finns här: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Ytterligare uppdateringar av prospektet och anpassningen av åtagandena till EU:s taxonomi kan komma att göras i enlighet med detta.

Ekonomisk verksamhet som inte erkänns av EU:s taxonomi är inte nödvändigtvis skadlig för miljön eller ohållbar. Dessutom är inte alla verksamheter som kan bidra väsentligt till miljömässiga och sociala mål ännu integrerade i EU:s taxonomi.

Dessa investeringars överensstämmelse med kraven i artikel 3 i förordning (EU) 2020/852 (taxonomiförordningen) har inte varit föremål för någon försäkran från en revisor eller granskning av en tredje part.

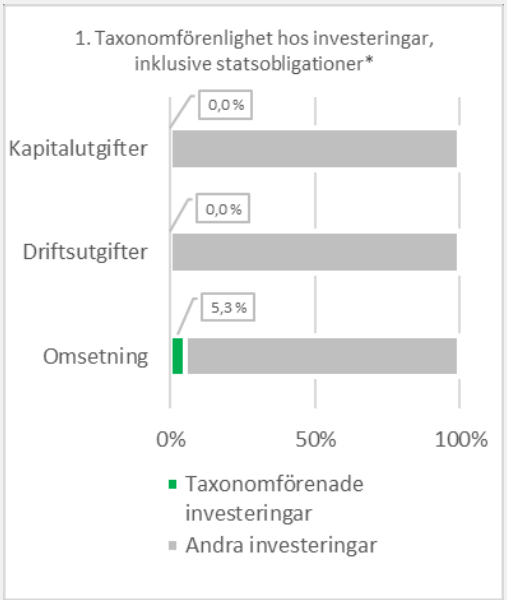
Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

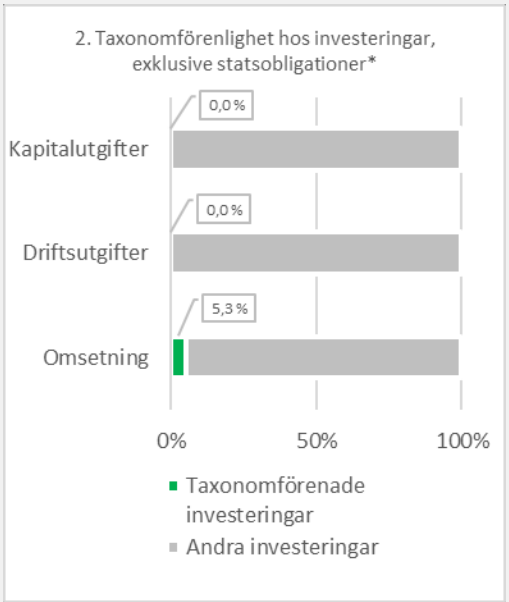
- [ ] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [x] Nej

[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 investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter,** som visar de gröna invest-eringar som gjorts av investerings-objekten, t. ex. för en omstäl-lning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter,** som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

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.





**I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper*

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

  Andelen investeringar i omställningsverksamhet och möjliggörande verksamhet i den mening som avses i förordningarnas taxonomi är 0 % för omställningsverksamhet och 0 % för möjliggörande verksamhet.

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

Indikator	2023*	2024*
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	5,27%	5,33%

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 26,35 %.

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Samtidigt har den finansiella produkten investerat i hållbara investeringar vars miljömål inte är i linje med EU:s taxonomi.

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

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 10,67 % av den finansiella produkten.

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

Den återstående delen av investeringarna kan innehålla:

- Den andel av den finansiella produktens tillgångar som inte lever upp till de miljömässiga eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten. Dessa tillgångar används i investeringssyfte, eller

- Instrument som huvudsakligen används för att hantera den finansiella produktens likviditet, som ett led i effektivisering av portföljförvaltning eller för sk. hedging (t.ex. kontanter, inlåning och derivat).

Under alla omständigheter kommer förvaltningsbolaget att se till att dessa investeringar genomförs i enlighet med våra interna processer inklusive att tillvarata följande minimiåtaganden gällande miljömässiga och sociala egenskaper:

- The risk management policy. Riktlinjerna för riskhantering innehåller procedurer som är nödvändiga för att finvesteringsbolaget ska kunna bedöma de risker som är förknippade med marknaden, likviditeten, hållbarheten och motparterna i varje förvaltad fond: och

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 bryter 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?

- Den finansiella produkten måste efterleva RBC-policyn genom att utesluta företag som är inblandade i kontroverser på grund av dålig praxis i frågor som rör mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och korruption samt företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.), eftersom dessa företag anses bryta mot internationella normer eller orsaka oacceptabla skador på samhället och/eller miljön. Mer information finns i RBC-policyn. Mer information uteslutning av sektorer finns på förvaltningsbolagets webbplats:www.alfredberg.se/our-approach/

- Den finansiella produkten ska sträva efter att ha ett vägt genomsnittligt ESG-poäng för den finansiella produktens portfölj som är högre än den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringssfär.

I tillägg till ovanstående punkter har Förvaltningsbolaget implementerat en voting and engagement policy som kan laddas ner vid alfredberg.se/sustainability-documents/.

- 31,49 % av den finansiella produktens tillgångar inveserades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

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

Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Den finansiella produkten saknar referensvärde för de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

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 24.04.2025

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

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Shape the future
with confidence

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Alfred Berg Income, org.nr 515602-7186

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS filal Sverige (fondbolaget), organisationsnummer 516412-1120, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Alfred Berg Income för år 2024 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 25-43 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1–24 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 värdepappersfonden Alfred Berg Incomes finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 25-43.

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.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2023 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 29 april 2024 med omodifierade uttalanden i *Rapport om årsberättelse*.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen. Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 25–43 ("hållbarhetsinformationen"). Det är fondbolaget 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 identifieras 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 de 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 att 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.

Penneo dokumentnyckel: I211B-85CN4-JP5ZN-OWCX5-ZAPU7-ORRR4

Shape the future
with confidence

- 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 25–43 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FARs 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.

Stockolm, Det datum som framgår av elektronisk underskrift

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Penneo dokumentnyckel: I211B-85CN4-JP5ZN-OWCX5-ZAPU7-ORRR4

PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

Carl Rudin
Auktoriserad revisor
Serienummer: 50fd0ddd5a26ac[…]236a18c550f5f
IP: 147.161.xxx.xxx
2025-04-24 18:04:28 UTC

BankID

Penneo dokumentnyckel: I211B-85CN4-JP5ZN-OWCX5-ZAPU7-ORRR4

Detta dokument är undertecknat digitalt via **Penneo.com**. De signerade uppgifternas integritet är validerad med hjälp av ett beräknat hashvärde för originaldokumentet. Alla kryptografiska bevis är inbäddade i denna PDF, vilket säkerställer både autenticitet och möjlighet till framtida validering.

Detta dokument är försett med ett kvalificerat elektroniskt sigill som innehåller ett certifikat och en tidsstämpel från en kvalificerad tillhandahållare av betrodda tjänster.

Så här verifierar du dokumentets äkthet:
När du öppnar dokumentet i Adobe Reader kan du se att det är certifierat av **Penneo A/S**. Detta bekräftar att dokumentets innehåll förblir oförändrat sedan tidpunkten för undertecknandet. Bevis för de enskilda undertecknarnas digitala signaturer bifogas dokumentet.

De kryptografiska bevisen kan kontrolleras med hjälp av Penneos validator, **https://penneo.com/validator**, eller andra validerings verktyg för digitala signaturer.

Årsberättelse för

ALFRED BERG SHORT GLOBAL IG CORPORATE BOND FUND

515603-1394

Perioden

01.01.2024 - 31.12.2024

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 01.01.2024 - 31.12.2024 avseende ALFRED BERG SHORT GLOBAL IG CORPORATE BOND FUND, 515603-1394.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG SHORT GLOBAL IG CORPORATE BOND FUND ändrats med:

5,33 procent i NOK-klassen Alfred Berg Short Global IG Corporate Bond Fund I (NOK).

Det gångna året 2024

Året inleddes med en utbredd förhoppning om att inflationen snabbt skulle falla tillbaka till inflationsmålet och ge utrymme för betydande styrräntesänkningar redan under våren. I praktiken visade sig dock inflationsnedgången vara mer utdragen, särskilt i USA där en fortsatt stark ekonomi och robust arbetsmarknad fördröjde centralbanken FED:s start på en mer expansiv penningpolitik.

I Euroområdet var bilden något annorlunda med en svagare tillväxt och högre politisk osäkerhet, vilket fick ECB att tidigare och gradvis påbörja sina räntesänkningar. Det ledde till en skillnad mellan FED och ECB under våren och sommaren, där Fed inledningsvis var försiktigare med att sänka räntan medan ECB redan i juni drog ned sin styrränta med 0,25 procentenheter.

Trots en allmänt avvaktande hållning från centralbankerna att sänka styrräntor förblev risksentimentet på de globala kreditmarknaderna överlag starkt. Kreditspreadarna under året fortsatte att krympa eller åtminstone gå sidledes.

I slutet av september sågs en allt tydligare divergens i förväntad penningpolitik mellan USA, där ekonomin fortsatt var relativt stark samt en inflationen över målet, och euroområdet, som brottas med både svagare tillverkningssektor och politisk turbulens. Denna divergens blev även tydlig i amerikanska statsräntor som uppvisade en betydande uppgång relativt tyska statsräntor. Även om både FED och ECB sänkte sina styrräntor lika mycket under året med 100 baspunkter så förväntas ECB framöver öka fokus för att stötta den vacklande konjunkturen i Euroområdet med betydligt lägre styrräntor framöver relativt USA.

Marknadsutvecklingen för globala företagsobligationer med god kreditvärdighet, s.k. Investment Grade, i löptidsintervallet 1 till 3 år, uppvisade under året fallande räntor med en nedgång på 0,46 procentenheter till 4,18 procent och fallande kreditspreadar över statsobligationsräntor med 26 baspunkt till 67 baspunkter.

I USD denominerade obligationer föll räntan med 0.32 procentenheter och för EUR obligationer föll räntan med 0,71 procentenheter. Kreditspreadar föll med 20 baspunkter i USD till 56 baspunkter och med 35 baspunkter i EUR till 81 baspunkter. Med fallande obligationsräntor så stiger priset på obligationer vilket tillsammans med ett positivt räntebidrag medförde att globala marknadsindex sammantaget haft en positiv avkastningsutveckling på 5,04 procent valutasäkrat till NOK under året 2024.

Fonden Alfred Berg Short Global IG Corporate Bond förvaltas främst på kvantitativ basis, där aktiva positioner i portföljen normalt inte tas diskretionärt utifrån en marknadsvy om förändrade räntor eller kreditspreadar. Fonden avser att replikera marknadsindex på kort sikt och överträffa index på lång sikt med 0,5 procentenheter före avgifter.

Utsikter för 2025

I både USA och Euroområdet förväntas fortfarande en stödjande miljö för företagsobligationer, drivet av fortsatta räntesänkningar från Fed, ECB och flertalet andra centralbanker samt förbättrade ekonomiska utsikter främst i Euroområdet. Kreditspreadarna kan förbli stabila eller krympa något, beroende på bibehållen ekonomiskpolitisk stabilitet och investerarnas förtroende för centralbanker. Blickar vi framåt finns osäkerheter om inflationen i USA samt hur de politiska skeendena, främst i USA och inom EU, påverkar global handel. Även en oro över stora och växande stadsskulder kan få en negativ inverkan på företagens finansiering.

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 19. mars 2025, 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 26 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 46 321 904 NOK medan den rörliga ersättningen var 16 184 709 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 (EUR)	Andels-värde, kr (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (EUR)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31	152 651		16 794 049				
2023-12-31	149 921		16 532 738				
2022-12-31	134 557		14 650 019				
2021-12-31	123 687		12 326 912				

Alfred Berg Short Global IG Corporate Bond Fund I (NOK)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31		107.08	16 794 049		5.33 %	5.04 %	0.48 %
2023-12-31		101.66	16 532 738		5.28 %	4.50 %	0.91 %
2022-12-31		96.56	14 650 019		-3.57 %	-4.20 %	
2021-12-31***		100.13	12 326 912		0.13 %	0.06 %	

*) Jämförelseindex: ICE BofA 1-3 Year Global Corporate 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

***) Avser perioden 2021-12-03 - 2021-12-31

Alfred Berg Short Global IG Corporate Bond Fund I (NOK)

	Fond-förmögenhet, kkr (EUR)	Andels-värde, kr (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (EUR)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31	152 258	9.07	16 794 049		0.11 %	4.78 %	0.48 %
2023-12-31	149 815	9.06	16 532 738		-1.31 %	4.22 %	0.91 %
2022-12-31	134 557	9.18	14 650 019		-8.47 %	-3.98 %	
2021-12-31***	123 687	10.03	12 326 912		0.30 %	0.07 %	

*) Jämförelseindex: ICE BofA 1-3 Year Global Corporate 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

***) Avser perioden 2021-12-03 - 2021-12-31

Nyckeltal
2024-12-31

Risk & avkastningsmått	**Alfred Berg Short Global IG Corporate Bond Fund I (NOK)**
Startdatum	**2021-12-03**
Totalrisk % 1)	0.02
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	0.02
Duration 3)	1.86
Spreadexponering	1.86
Informationskvot	1.12
Sharpekvot	0.00
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	5.31 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	0.00 %

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0.1
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	-
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader kr	-
Analyskostnader %	-
Årlig avgift %	0.1
Insättningsavgifter %	Inga
Uttagsavgifter %	Inga

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	10.46
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	0.68

Omsättning

	2024
Omsättningshastighet ggr	0.558
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Inga

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

Belopp i kkr	*Not*	*2024-01-01*	*2023-01-01*
		2024-12-31	*2023-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		8 484	1 381
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		-13 881	2 311
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		447	5
Värdeförändring på fondandelar			-48
Ränteintäkter		5 140	4 103
Utdelningar			
Valutakursvinster och-förluster netto		429	-8 768
Övriga intäkter		4	
Summa intäkter och värdeförändring		**622**	**-1 016**
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-147	-136
Räntekostnader		-5	-16
Övriga kostnader		-9	-7
Summa kostnader		**-160**	**-159**
Årets resultat		**462**	**-1 175**

Balansräkning

Belopp i kEUR	*Not*	*2024-12-31*	*2023-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		142 418	134 167
Penningmarknadsinstrument			
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		60	9 494
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		5 915	
Fondandelar		2 815	2 537
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**151 207**	**146 198**
Bankmedel och övriga likvida medel		5 001	2 617
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 049	1 323
Övriga tillgångar			
Summa tillgångar		**158 258**	**150 138**
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		5 594	205
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**5 594**	**205**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			12
Övriga skulder		13	
Summa skulder		**5 607**	**217**
Fondförmögenhet	*1.2*	**152 651**	**149 921**
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		5 909	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		5	

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), 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 2024-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper **Bransch**	**Antal**	**Marknadsvärde (kEUR)**	**Andel %**
Kategori 1			
Överlåtbara värdepapper			
AAREAL BANK AG REGS 0.5 04/07/2027, EUR	700 000	658	0.44
AAREAL BANK AG REGS 0.75 04/18/2028, EUR	1 500 000	1 373	0.91
ACAFP 5 1/2 08/28/33 EMTN, EUR	800 000	848	0.56
AGSBB 3 1/2 06/30/47, EUR	1 200 000	1 205	0.80
AGSBB 3 1/4 07/02/49, EUR	900 000	890	0.59
AIB 7.583 10/14/26 144A, USD	600 000	589	0.39
ALD SA, EUR	500 000	491	0.33
ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 144A 2.25 03/17/2028, USD	1 500 000	1 322	0.88
ANZ 5.101 02/03/33 EMTN, EUR	1 500 000	1 574	1.05
ARCC 2.15 07/15/26, USD	600 000	554	0.37
ARCC 3 7/8 01/15/26, USD	600 000	571	0.38
ARVAL SERVICE LEASE SA MTN REGS 4 09/22/2026, EUR	900 000	913	0.61
ARVAL SERVICE LEASE SA REGS, EUR	1 200 000	1 204	0.80
ASB BANK LTD MTN 144A, USD	1 000 000	913	0.61
ASBBNK 4 1/2 03/16/27 EMTN, EUR	1 000 000	1 036	0.69
AURIZON NETWORK PTY LTD MTN REGS 3.125 06/01/2026, EUR	800 000	804	0.53
AXA LOGISTICS EUROPE MASTER SCA REGS 0.375 11/15/2026, EUR	900 000	858	0.57
AXA SA MTN REGS 3.375 07/06/2047, EUR	1 200 000	1 205	0.80
AXA SA MTN REGS 3.875 12/31/2049, EUR	700 000	702	0.47
AXIS SPECIALTY FINANCE LLC 4.9 01/15/2040, USD	600 000	543	0.36
AYVFP 3 7/8 02/22/27, EUR	1 000 000	1 017	0.68
AYVFP 4 3/8 11/23/26, EUR	600 000	615	0.41
BANCO INTERNACIONAL DEL PERU SAA - 144A 3.25 10/04/2026, USD	1 000 000	931	0.62
BANK OF NEW ZEALAND MTN 144A, USD	500 000	480	0.32
BANK OF NEW ZEALAND MTN 144A, USD	1 000 000	918	0.61
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL REGS 3.875 06/16/2032, EUR	1 200 000	1 203	0.80
BAP 2.75% 250617, USD	500 000	476	0.32
BAWAG 4 1/8 01/18/27 EMTN, EUR	900 000	921	0.61
BBVASM 5.862% 260914, USD	800 000	775	0.51
BEN 2.85% 250330, USD	500 000	480	0.32

BERY 1.65 01/15/27, USD	800 000	722	0.48
BKIR 6 3/4 03/01/33 EMTN, EUR	1 300 000	1 405	0.93
BNCN 4 01/15/25, USD	800 000	771	0.51
BNCN 4 1/4 06/02/26, USD	1 200 000	1 149	0.76
BNP 3 3/8 01/09/25 144A, USD	800 000	771	0.51
BNS 4.9 PERP, USD	1 500 000	1 434	0.95
BPCE SA 144A, USD	250 000	232	0.15
BPCEGP 1.625% 250114, USD	1 000 000	962	0.64
BPCEGP 5 1/8 01/18/28 144A, USD	800 000	770	0.51
BPCEGP 5 3/4 06/01/33 EMTN, EUR	400 000	425	0.28
BRLS 1 3/4 12/10/25, EUR	700 000	693	0.46
BSANCI 2.7% 250110, USD	1 500 000	1 444	0.96
CDEL 3 5/8 08/01/27 144A, USD	1 500 000	1 386	0.92
CELANESE US HOLDINGS LLC, USD	600 000	542	0.36
CENCOSUD SA 144A 4.375 07/17/2027, USD	800 000	751	0.50
CFELEC 4 3/4 02/23/27 144A, USD	1 400 000	1 322	0.88
CHARLES SCHWAB CORPORATION (THE) 3.85 05/21/2025, USD	900 000	864	0.57
CORPORACION NACIONAL DEL COBRE DE 144A 3.15 01/14/2030, USD	800 000	686	0.46
CREDIT AGRICOLE SA (LONDON BRANCH), USD	500 000	481	0.32
DAE FUNDING LLC 144A, USD	300 000	287	0.19
DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LTD/THE 144A 4 12/31/2049, USD	1 500 000	1 418	0.94
DFS 3.45 07/27/26 BKNT, USD	1 000 000	942	0.63
DNB BANK ASA 22/33 ADJ C SUB, EUR	1 200 000	1 242	0.82
DNB BANK ASA 23/33 ADJ C SUB, EUR	600 000	631	0.42
DXC 1.8 09/15/26, USD	1 000 000	912	0.61
EFNCN 3.85% 250615, USD	1 500 000	1 438	0.95
ENEL CHILE SA 4.875 06/12/2028, USD	1 500 000	1 425	0.95
ENERSIS AMERICAS SA 4 10/25/2026, USD	1 000 000	943	0.63
ERSTBK 1 06/10/30 EMTN, EUR	300 000	297	0.20
ERSTBK 1 5/8 09/08/31 EMTN, EUR	500 000	488	0.32
ERSTBK 4 06/07/33 EMTN, EUR	1 300 000	1 311	0.87
ETR 4.44% 260115, USD	1 400 000	1 347	0.89
EUROFINS SCIENTIFIC SE REGS 3.75 07/17/2026, EUR	700 000	705	0.47
FG 5 1/2 05/01/25 144A, USD	158 000	152	0.10
FIL LTD REGS 2.5 11/04/2026, EUR	900 000	889	0.59
GP 8.875% 310515, USD	1 200 000	1 401	0.93
GXO 1.65 07/15/26, USD	800 000	733	0.49

HAMMERSON IRELAND FINANCE DAC REGS 1.75 06/03/2027, EUR	900 000	870	0.58
HASBRO INC 3.55 11/19/2026, USD	400 000	377	0.25
HOG 6 1/2 03/10/28 144A, USD	1 500 000	1 479	0.98
HXL 4.7 08/15/25, USD	1 200 000	1 152	0.77
HYNMTR 6.375% 300408, USD	1 500 000	1 511	1.00
HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC 144A, USD	1 500 000	1 376	0.91
ICADE REGS 1.625 02/28/2028, EUR	900 000	857	0.57
INFOR INC 144A 1.75 07/15/2025, USD	500 000	472	0.31
INTNED 4 7/8 11/14/27 EMTN, EUR	600 000	621	0.41
INTNED 4.625% 260106, USD	1 000 000	964	0.64
ISHARES GLOBAL CORP BOND UCITS, USD	500 000	2 815	1.87
KBCBB 4 3/8 11/23/27 EMTN, EUR	800 000	823	0.55
KEY 4.7 01/26/26, USD	800 000	769	0.51
KEYCORP MTN, USD	500 000	482	0.32
LAMON 5.05 PERP, EUR	700 000	712	0.47
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 20/25 0.125%, EUR	500 000	498	0.33
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 23/27 4.00%, EUR	1 400 000	1 433	0.95
LAZARD GROUP LLC 3.625 03/01/2027, USD	1 500 000	1 410	0.94
LEASEPLAN CORPORATION NV 21/26 0.25%, EUR	300 000	291	0.19
LGENSO 5 3/4 09/25/28 144A, USD	800 000	781	0.52
LGENSO 5 3/8 07/02/27 144A, USD	800 000	773	0.51
LLOYDS 3 3/4 03/18/28, USD	800 000	750	0.50
LM 4.75% 260315, USD	1 200 000	1 157	0.77
LSEGA FINANCING PLC, USD	600 000	554	0.37
MACQUARIE GROUP LTD MTN 144A, USD	1 250 000	1 205	0.80
MACQUARIE GROUP LTD MTN 144A 1.935 04/14/2028, USD	800 000	719	0.48
MBGGR 3 02/23/27 EMTN, EUR	800 000	803	0.53
MHK 3 5/8 05/15/30, USD	1 500 000	1 338	0.89
MITHCC 3.733 02/02/27 EMTN, EUR	800 000	810	0.54
MRKGR 3 1/4 03/19/25 144A, USD	1 200 000	1 152	0.77
MYLAN NV 3.95 06/15/2026, USD	844 000	801	0.53
NATWEST MARKETS PLC 144A, USD	1 400 000	1 345	0.89
NATWEST MARKETS PLC MTN 144A 1.6 09/29/2026, USD	500 000	457	0.30
NE PROPERTY BV MTN REGS 3.375 07/14/2027, EUR	700 000	701	0.47
NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS IN 3.8 03/15/2082, USD	800 000	735	0.49
NN GROUP N.V. 14/PERP ADJ C HYBRID, EUR	1 500 000	1 513	1.00
NNGRNV 0 3/8 02/26/25, EUR	600 000	597	0.40

NORBK 5.43 03/09/28 144A, USD	1 200 000	1 166	0.77
NORINCHUKIN BANK/THE 144A 4.867 09/14/2027, USD	750 000	719	0.48
NOVALJ 7 1/8 06/27/27 EMTN, EUR	800 000	848	0.56
NSANY 6.95 09/15/26 144A, USD	1 500 000	1 477	0.98
NSTAR ELECTRIC CO 3.25 11/15/2025, USD	1 500 000	1 427	0.95
NWIDE 4 1/2 11/01/26 EMTN, EUR	800 000	825	0.55
OP CORPORATE BANK PLC (O 20/30 ADJ C SUB, EUR	500 000	495	0.33
ORAFP 5% 261001, EUR	1 500 000	1 542	1.02
ORBIA 4 10/04/27 144A, USD	1 500 000	1 379	0.92
PROSUS NV MTN 144A 3.257 01/19/2027, USD	1 200 000	1 105	0.73
PROVIDENCE ST JOSEPH HEALTH OBLIGA 2.746 10/01/2026, USD	1 500 000	1 397	0.93
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA 23/27 ADJ C, EUR	800 000	816	0.54
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG REGS 0.05 09/01/2027, EUR	400 000	372	0.25
RBIAV 0 3/8 09/25/26 EMTN, EUR	900 000	865	0.57
REGENCY CENTERS LP 3.9 11/01/2025, USD	500 000	478	0.32
RENESAS ELECTRONICS CORP 144A 2.17 11/25/2026, USD	1 200 000	1 097	0.73
ROSS STORES INC, USD	900 000	867	0.58
SAMPO OYJ 19/49 ADJ C SUB, EUR	900 000	890	0.59
SANTAN 5 3/4 08/23/33 EMTN, EUR	1 300 000	1 384	0.92
SANTANDER CONSUMER BANK AS 21/26 0.125%, EUR	500 000	484	0.32
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA, EUR	300 000	291	0.19
SANTANDER HOLDINGS USA INC 2.49 01/06/2028, USD	800 000	731	0.49
SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 1.532 08/21/2026, USD	400 000	377	0.25
SANUK 2.469% 280111, USD	1 500 000	1 369	0.91
SANUK 6.534 01/10/29, USD	400 000	398	0.26
SANUSA 6.174 01/09/30, USD	600 000	591	0.39
SCBGER 4 1/2 06/30/26 EMTN, EUR	500 000	513	0.34
SCOR 3 06/08/46, EUR	900 000	896	0.59
SCOR 3 5/8 05/27/48, EUR	300 000	300	0.20
SEGRO PLC MTN REGS 1.25 03/23/2026, EUR	400 000	393	0.26
SOCGEN 4.351% 250613, USD	1 200 000	1 154	0.77
SOCGEN 6.447 01/12/27 144A, USD	500 000	487	0.32
SOCIETA CATTOLICA DI ASSICURAZIONI, EUR	1 500 000	1 529	1.02
SOCIETE GENERALE SA 144A 1.488 12/14/2026, USD	300 000	279	0.19
SOUTHERN CALIFORNIA EDISON COMPANY 6.65 04/01/2029, USD	1 500 000	1 528	1.01
SRENVX 5% 490402, USD	1 200 000	1 150	0.76
SSE PLC REGS 3.125 12/31/2049, EUR	300 000	296	0.20

STELLANTIS FINANCE US INC 144A 5.625 01/12/2028, USD	900 000	879	0.58
SUTTER HEALTH 1.321 08/15/2025, USD	300 000	282	0.19
SVENSKA HANDELSBANKEN AB MTN REGS 3.25 06/01/2033, EUR	1 500 000	1 496	0.99
SWISS RE SOLUTIONS HOLDING COR 7 02/15/2026, USD	1 000 000	986	0.65
SYDNEY AIRPORT FINANCE COMPANY PTY 144A 3.625 04/28/2026, USD	1 500 000	1 421	0.94
SYF 4 1/2 07/23/25, USD	500 000	480	0.32
SYNCHRONY FINANCIAL, USD	1 500 000	1 444	0.96
TELVIS 8 1/2 03/11/32, USD	1 300 000	1 373	0.91
TPR 4 1/8 07/15/27 ., USD	800 000	756	0.50
TRANSELEC SA 144A 4.25 01/14/2025, USD	400 000	386	0.26
UPM-KYMMENE OYJ 97/27 7.45% C, USD	1 200 000	1 215	0.81
VENTAS REALTY LP, USD	800 000	770	0.51
VOLKSBANK WIEN AG REGS 0.875 03/23/2026, EUR	1 400 000	1 360	0.90
VOWIBA 4 3/4 03/15/27 EMTN, EUR	700 000	726	0.48
VW 2 1/2 07/31/26 EMTN, EUR	800 000	793	0.53
VW 3 5/8 10/11/26 EMTN, EUR	800 000	808	0.54
VW 3.25% PERP, EUR	500 000	498	0.33
WSTPNZ 1.099 03/24/26 EMTN, EUR	900 000	879	0.58
YARA INTERNATIONAL ASA 16/26 3.80%, USD	1 500 000	1 421	0.94
ZURNVX 3 1/2 10/01/46 EMTN, EUR	800 000	807	0.54
FIXED INCOME		**145 233**	**96.43**
Summa Överlåtbara värdepapper		**145 233**	**96.43**
Summa Kategori 1		**145 233**	**96.43**
OTC-derivatinstrument			
FX FWD 1003921 2025-01-22: EUR +91279428 / USD -100080500 (1.0964), USD	91 279 429	-5 069	-3.37
FX FWD 1004226 2025-01-22: USD +4050000 / EUR -3850283 (1.0519), USD	-3 850 283	49	0.03
FX FWD 261 2025-01-22: EUR +303594 / NOK -3578724 (11.7879), NOK	303 594	0	0.00
FX FWD 279 2025-02-19: NOK +778536937 / EUR -66173226 (11.7651), NOK	-66 173 226	-231	-0.15
FX FWD 299 2025-03-19: NOK +490815292 / EUR -41625785 (11.7911), NOK	-41 625 785	-118	-0.08
FX FWD 307 2025-03-19: NOK +490109685 / EUR -41625785 (11.7742), NOK	-41 625 785	-177	-0.12
FX FWD 353 2025-01-22: NOK +6100000 / EUR -516514 (11.8099), NOK	-516 514	1	0.00
FX FWD 358 2025-01-22: NOK +25000000 / EUR -2110031 (11.8482), NOK	-2 110 032	10	0.01
VALUTATERMINER		**-5 534**	**-3.67**
Summa OTC-derivatinstrument		**-5 534**	**-3.67**
Summa Kategori 7		**-5 534**	**-3.67**
Kategori 2			
Övriga derivatinstrument			

EUR COLLATERAL, EUR	5 908 990	5 909	3.92
SEB FUTURES EUR, EUR	-117 482	-117	-0.08
SEB FUTURES USD, USD	127 639	123	0.08
DERIVAT		**5 915**	**3.93**
Summa Övriga derivatinstrument		**5 915**	**3.93**
Summa Kategori 2		**5 915**	**3.93**
Summa värdepapper		**145 613**	**96.68**
Varav med positivt marknadsvärde		**151 325**	
Varav med negativt marknadsvärde		**5 712**	
Övriga tillgångar och skulder		**7 037**	**3.32**
Fondförmögenhet		**152 651**	**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

Belopp i kkr	*2024-01-01*	*2023-01-01*
	2024-12-31	*2023-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	149 921	334 921
Andelsklass Alfred Berg Short Global IG Corporate Bond Fund I (NOK)		
Andelsutgivning	72 267	588
Andelsinlösen	-70 000	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	462	-185 588
Fondförmögenhet vid periodens slut	**152 651**	**149 921**

BILAGA IV

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 SHORT GLOBAL IG CORPORATE BOND FUND **Identifieringskod för juridiska personer: 549300I5ODZEJJEYV660**

MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

●● ☐ **Ja** ●○ X **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:** ___ %

X Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 27,69 % hållbara investeringar.

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

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

Följande hållbarhetsindiktatoreranvänds för att mäta uppnåendet av de miljömässiga och sociala egenskaperna som främjas av den finansiella produkten:

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

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att utvärdera de underliggande investeringarna mot kriterier för miljö, socialt ansvar och styrning (förkortas hädanefter ”ESG” vilket står för environmental (miljö), social (sociala faktorer) och governance (styrning)). Detta görs med hjälp av en egenutvecklad ESG-analysmetod och genom att investera i emittenter som uppvisar god praxis vad gäller miljö, socialt ansvar och styrning.

Förvaltningsteamet gör följande överväganden i samband med en investering;

Statliga emittenter

Enligt investeringsstrategin väljs statliga emittenter baserat på hur de presterar i frågor som rör miljö, socialt ansvar och styrning. Hur väl varje land presterar i ESG-frågor utvärderas med hjälp av en egenutvecklad analysmetod som fokuserar på att mäta det berörda landets ansträngningar att producera och bevara tillgångar, varor och tjänster med höga ESG-värden, i enlighet med landets ekonomiska utvecklingsnivå. Det innebär att ett land utvärderas utifrån en kombination av miljömässiga, sociala och styrningsrelaterade faktorer, som bland annat omfattar, men inte är begränsat till, följande:

o Miljö: åtgärder för att begränsa klimatförändringarna, biologisk mångfald, energieffektivitet, markresurser, föroreningar.

o Socialt ansvar: levnadsförhållanden, ekonomisk ojämlikhet, utbildning, sysselsättning, hälsoinfrastruktur, humankapital.

o Styrning: företags rättigheter, korruption, demokratiskt livsstil, politisk stabilitet, säkerhet.

Obligationer med ett hållbart syfte

Med utgångspunkt i investeringsstrategin väljs emissioner som ska finansiera projekt som främjar hållbarhet. Detta inbegriper obligationer som finansierar projekt med positiva miljömässiga eller sociala effekter i linje med de principer för miljöemissioner (GBP) eller sociala emissioner (SBP) som fastställts av International Capital Market Association (ICMA). Om kraven för GBP eller SBP är uppfyllda kan alla emittenter emittera obligationer med hållbara ändamål.

BNP Paribas Asset Managements globala hållbarhetsstrategi, vilken även tillämpas av Alfred Berg, lägger stor vikt vid att bekämpa klimatförändringarna. Med tanke på statliga enheters betydelse för att ta itu med klimatförändringarna innehåller den egenutvecklade ESG-analysemetoden av statliga emittenter ytterligare en komponent för bedömning som syftar till att fånga upp landets bidrag till framsteg i riktning mot de nettonollmål som anges i Parisavtalet. Denna komponent återspeglar ländernas engagemang för framtida mål, viktat mot deras nuvarande politik och deras exponering för fysiska klimatrisker i ett framåtblickande perspektiv. Den mäter landets anpassning till temperaturmålet i Parisavtalet för att bedöma landets bidrag till arbetet mot klimatförändringarna, kombinerat med en bedömning av de lagar och riktlinjer som landet har infört för att hantera klimatförändringarna.

Förvaltningsbolaget tillämpar också BNP Paribas-koncernens ramverk för länder som kan anses kontroversiella, som omfattar restriktiva åtgärder för vissa länder och/eller verksamheter som anses vara särskilt utsatta för risker som rör penningtvätt och finansiering av terrorism. Vidare främjar förvaltningsbolaget miljörelaterade och sociala resultat ytterligare genom att samarbeta med emittenter och, i förekommande fall, utöva rösträtt i enlighet med Alfred Bergs riktlinjer för engagemang i emittenter vilket regleras i Alfred Bergs stewardship policy (”Stewardship-policyn”) vilken finns tillgänglig via Alfred Bergs hemsida.

Den finansiella produkten saknar referensvärde för de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

Hållbarhets-indikatorerna mäter hur hållbarhetsmål en för denna finansiella product uppnås.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Följande hållbarhetsindiktatoreranvänds för att mäta uppnåendet av de miljömässiga och sociala egenskaperna som främjas av den finansiella produkten:

- Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till 100,0%.

- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng): 95,42 %

Den genomsnittliga ESG scoren för portföljen jämfört med den genomsnittliga ESG scoren för portföljens investeringsuniversa; 59,86 vilket jämförs med den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringssfärsom uppgår till 53,49

- 27,69 % av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.

- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi: 3,97%

ICE BofAML Global Corp 1-3Y (EUR) RI.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Indikator	2023*	2024*	Kommentar
Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till	100,0%	100,0%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng):	96,7%	95,4%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.	23,2%	27,7%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi:	1,9%	4,0%	Enlikt den finansiella produktens åtagande

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

Målen för den finansiella produktens hållbara investeringar är att finansiera företag som bidrar till miljömål och/eller sociala mål genom sina produkter och tjänster, och även genom hållbara arbetsmetoder.

I den egenutvecklade ESG-analysemetoden, så som de definieras i Informationsbroschyren, bedöms hållbara investeringar enligt flera kriterier som

anses vara centrala för att ett företag ska kunna betecknas som hållbart. Kriterierna kompletterar varandra och i praktiken måste ett företag uppfylla minst ett av de kriterier som beskrivs nedan för att anses bidra till ett miljömässigt eller ett socialt mål:

1. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som överensstämmer med EU-taxonomins mål. Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med EU-taxonomins mål. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga egenskaper; hållbart skogsbruk, återställande av miljö, hållbar tillverkning, förnybara energikällor, tillgång till vatten och avlopp, avfallshantering och ersättningen kopplat till det, hållbara byggnader, hållbara transporter, hållbar och tydlig information gällande teknologi forskning och anann utveckling inom hållbarhet.

2. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling (Unated Nations Sustainable Development Goals - förkortas UNSDG). Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med UNSDG samt att mindre än 20 % av omsättningen inte får vara icke-kompatibel med UNSDGs. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: hållbart jordbruk, hållbar hantering av vatten och avlopp, hållbar och modern energianvändning, hållbar ekonomisk utveckling, hållbar infrastruktur, hållbara städer, hållbara konsumtions- och produktionsmönster, bekämpa klimatförämndringar, bevarandet och hållbar användning av hav och marina resurser, hållbar användning av terrestra ecosystem, hållbart skogsbruk, bekämpa ökenspridning, markförståring och förlust av biologisk mångfald;

B. Sociala mål: bekämpa och sträva mot nolltolserans för fasttigdom och hunger, hälsosamma liv och välbefinnande i alla åldrar, inkluderande och jämlik kvalitetsutbildning och möjligheter till livslångt lärande, jämställdhet, stärkande av kvinnors och flickors rättigheter till sanitetsprodukter och vatten, tillgång till prisvärd och pålitlig energiförsörjning, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning och anständigt arbete, motståndskraftig infrastruktur, inkluderande och hållbar industrialisering, minskad ojämlikhet, inkluderande, säkra och motståndskraftiga städer och mänskliga bosättningar, fredliga och inkluderande samhällen, tillgång till rättvisa och effektiva ansvarsfulla och inkluderande institutioner, globalt partnerskap för hållbar utveckling.

3. Företaget är verksamt inom en sektor med höga växthusgasutsläpp (GHG) och håller på att ställa om sin affärsmodell för att anpassa den till målet att hålla den globala temperaturökningen under 1,5 °C. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga mål: minska utsläppen av växthusgaser, bekämpa klimatförändringar.

4. Företagets praxis i miljörelaterade och sociala frågor rankas som ”bäst i klassen” jämfört med andra företag inom den relevanta sektorn och geografiska regionen. Utvärderingen av vem som presterar bäst i frågor som gäller miljömässiga eller sociala egenskaper baseras på BNP Ams metod för att fastställa

en ESG poäng. Företag utvärderas och får en ESG poäng som jämför dem med andra jämförbara företag inom samma sektor och geografiska område. Ett bolag med en sammanlagd poäng över 10 i kategorin för antingen miljömässiga eller sociala egenskaper kvalificeras som bäst i sin klass. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: bekämpa klimatförändringar, hantering av miljörisker, hållbar förvaltning av naturens resurser, avfallshantering, hantering av vatten, reducering av växthusgaser, förnybar energi, hållbart jordbruk, grön infrastruktur.

B. Sociala mål: hälsa och säkerhet, personalförvaltning, god hantering av externa intressenter (leverantörer, data), affärsetik, sund bolagsstyrning.

Gröna obligationer, sociala obligationer och hållbara obligationer som emitteras för att stödja specifika miljöprojekt och/eller sociala projekt räknas också som hållbara investeringar under förutsättning att dessa räntebärande värdepapper får investeringsrekommendationen ”positiv” eller ”neutral” från BNPP AM:s Sustainability Center efter att emittenten och det underliggande projektet har utvärderats. Utvärderingen baseras på en egenutvecklad metod för analys av gröna, sociala och hållbara obligationer.

För att ett företag ska bedömas som en hållbar investering får det inte påtagligt skada andra miljörelaterade eller sociala mål (Do No Significant Harm- principen - DNSH) och bör följa god bolagsstyrningspraxis. BNPP AM använder en egenutvecklad analysmetod för att bedöma alla företag i förhållande till dessa krav. Mer information om den egenutvecklade metoden finns på förvaltningsbolagets webbplats: www.alfredberg.se/our-approach/

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.

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?

De hållbara investeringar som den finansiella produkten har genomfört har inte klassats som hållbara om de funnits en risk att de påtagligt kan skada något miljömål eller socialt mål (DNSH-principen). Förvaltningsbolaget har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att ta hänsyn till indikatorer för negativa konsekvenser enligt definitionen i SFDR, och att inte investera i företag som underlåter att uppfylla sina grundläggande skyldigheter i enlighet med OECD:s riktlinjer och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Förvaltningsbolaget säkerställer att den finansiella produkten tar hänsyn till de indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser som är relevanta för investeringsstrategin, under hela investeringsprocessen. De hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis är tänkt att göra väljs ut

genom att man systematiskt tillämpar de pelare för hållbara investeringar som definieras i Förvaltningsbolagets globala hållbarhetsstrategi i investeringsprocessen (den globala hållbarhetsstrategin förkortas hädanefter ”GSS”-Global Sustaiability Strategy vilken är en strategi framtagen av BNP Paribas Asset Management och som också adopterats av Alfred Berg. GSS finns att läsa via Alfred Bergs hemsida). Pelarna – policy för ansvarsfullt företagande, riktlinjer för ESG-integration, god förvaltning och den framåtblickande visionen (energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla) – beskrivs närmare längre ner i detta dokument.

RBC-policyn fastställer en gemensam ram för investeringar och ekonomiska aktiviteter 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 genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj strävar efter att ha en bättre ESG-profil jämfört med den relevanta investeringssfären.

Med syfte att ange ett långsiktigt perspektiv för den finansiella produkten definieras en uppsättning mål och resultatindikatorer för att mäta hur väl research, den finansiella produktens portföljs och övriga åtaganden

överensstämmer med målen energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för allaoch därmed stöttar investeringsprocessen.

Dessutom identifierar förvaltningsteamet regelbundet negativa konsekvenser genom kontinuerlig research, samarbete med andra långsiktiga investerare och dialog med icke-statliga organisationer och andra experter.

Med utgångspunkt i ovanstående riktlinjer, och beroende på de underliggande tillgångarna, beaktar, bemöter eller begränsar den finansiella produkten följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer:

Obligatoriska indikatorer –företag:

1. Utsläpp av växthusgaser (GHG)

2. Koldioxidavtryck

3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet

4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen

5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion

6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan

7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald

8. Utsläpp till vatten

9. Farligt avfall

10. Brott mot FN:s globala överenskommelse (Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

12. Ojusterad löneklyfta mellan könen

13. Jämnare könsfördelning i styrelserna

14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Frivilliga indikatorer – företag:

Miljö

4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Socialt ansvar

4. Ingen uppförandekodex för leverantörer

9. Ingen policy för mänskliga rättigheter

Obligatoriska indikatorer – statliga emittenter:

15. Växthusgasintensitet

16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

Mer detaljerad information om hur huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer bedöms finns i Alfred Bergs SFDR Disclosure Statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

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

Den finansiella produktens investeringssfär granskas regelbundet i syfte att identifiera emittenter som potentiellt bryter mot, eller riskerar att bryta mot, principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter. Här ingår även de principer och rättigheter som anges i de åtta grundläggande konventionerna i Internationella arbetsorganisationens deklaration om grundläggande principer och rättigheter i arbetslivet, samt i det internationella regelverket för mänskliga rättigheter. Denna bedömning görs av BNPP AM:s Sustainability Center och baseras på egna analyser och information från externa experter, i samråd med BNP Paribas-koncernens corporate and social responsibility-team. Om det visar sig att en emittent allvarligt och upprepade gånger brutit mot någon av principerna kommer emittenten att placeras på en "exkluderingslista" och inte längre vara tillgänglig för investeringar. Befintliga investeringar ska avyttras från portföljen enligt våra interna rutiner. Om en emittent riskerar att bryta mot någon av principerna placeras emittenten på en "bevakningslista" och övervakas vid behov.

I EU-taxonomin 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 har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att systematiskt implementera de pelare för hållbara investeringar, som definieras i 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.

RBC-policyn 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 aktivitetens art och, i många fall, var den ekonomiska aktiviteten bedrivs geografiskt.

Alfred Berg har adopterat BNP Paribas Asset Managements riktlinger för ESG integration vilken finnas att ta del av via Alfred Bergs hemsida, riktlinjerna benämns hädaneftersom ”ESG integration guidelines”. ESG integration guidlines 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 genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj som strävar efter att ha en bättre ESG-profil jämfört med den övriga investeringssfären.

I långsiktigt perspektiv definieras en uppsättning mål och resultatindikatorer för att mäta hur väl den finansiella produktens portfölj och övriga åtaganden överensstämmer med målen på tre områden (energiomställning, miljömässig

hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla), och på så sätt stödjer investeringsprocesserna.

Dessutom identifierar förvaltningsteamet regelbundet negativa konsekvenser genom kontinuerlig research, samarbete med andra 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, ESG integration guidelines och policyn för aktieägarengagemang och röstning som bland annat innehåller följande bestämmelser:

- Exkludering 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.

- Dialog med emittenter i syfte att uppmuntra dem att förbättra sitt arbete med ESG-frågor och på så sätt begränsa eventuella negativa konsekvenser.

- 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.

- Se till att alla värdepapper som ingår i portföljen omfattas av en kompletterande ESG-analys.

- Sträva efter att förvalta portföljer så att deras sammanlagda ESG-poäng är högre jämfört med relevanta referensvärde eller den relevanta investeringssfären.

Med utgångspunkt i ovanstående riktlinjer, och beroende på de underliggande tillgångarna, beaktar, bemöter eller begränsar den finansiella

produkten följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer:

Obligatoriska indikatorer –företag:

1. Utsläpp av växthusgaser (GHG)

2. Koldioxidavtryck

3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet

4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen

5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion

6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan

7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald

8. Utsläpp till vatten

9. Farligt avfall

10. Brott mot FN:s globala överenskommelse (Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

12. Ojusterad löneklyfta mellan könen

13. Jämnare könsfördelning i styrelserna

14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Frivilliga indikatorer – företag:

Miljö

4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Socialt ansvar

4. Ingen uppförandekodex för leverantörer

9. Ingen policy för mänskliga rättigheter

Obligatoriska indikatorer – statliga emittenter:

15. Växthusgasintensitet

16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

Mer detaljerad information om hur huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer bedöms finns i BNP Paribas Asset Managements SFDR Disclosure Statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

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

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
ISHARES GLOBAL CORP BOND UCITS	Financials	1.6234 %	IE
SOCIETA CATTOLICA DI ASSICURAZIONI	Financials	1.0385 %	IT
SOUTHERN CALIFORNIA EDISON COMPANY 6.65 04/01/2029	Utilities	1.0180 %	US
HYNMTR 6.375% 300408	Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)	1.0132 %	US
AXA SA MTN REGS 3.375 07/06/2047	Financials	0.9733 %	FR
SYNCHRONY FINANCIAL	Financials	0.9524 %	US
BSANCI 2.7% 250110	Financials	0.9475 %	CL
TELVIS 8 1/2 03/11/32	Communication Services	0.9467 %	MX
BNS 4.9 PERP	Financials	0.9464 %	CA
EFNCN 3.85% 250615	Industrials	0.9455 %	CA
GP 8.875% 310515	Materials	0.9445 %	US
ENEL CHILE SA 4.875 06/12/2028	Utilities	0.9424 %	CL
NSTAR ELECTRIC CO 3.25 11/15/2025	Utilities	0.9383 %	US
SYDNEY AIRPORT FINANCE COMPANY PTY 144A 3.625 04/28/2026	Industrials	0.9350 %	AU
YARA INTERNATIONAL ASA 16/26 3.80%	Materials	0.9347 %	NO

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

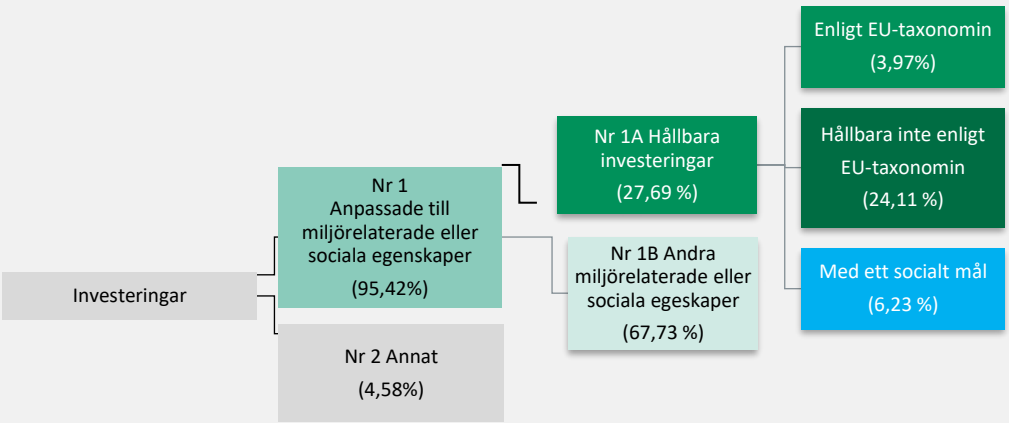
95,42% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

27,69 % av den finansiella produktens investeringar klassas som hållbara investeringar.

Vad den återstående delen av investeringarna kan innehålla återges i frågan ”Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr. 2 Annat”, vad är deras syfte och finnes det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?” nedan

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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.

Se figur.

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

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

Financials (54.21%)

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical) (8.75%)

Materials (7.47%)

Industrials (7.1%)

Utilities (6.2%)

Unspecified (4.36%)

Health Care (2.98%)

Real Estate (2.58%)

Communication Services (1.88%)

Information Technology (1.7%)

Consumer Staples (Consumer Defensive) (0.25%)

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.

De två diagrammen nedan visar i vilken utsträckning hållbara investeringar med ett miljömål är anpassade till EU:s taxonomi och bidrar till miljömålen om begränsning av och anpassning till klimatförändringar.

Förvaltningsbolaget, via BNPP AM, använder data från tredjepartsleverantörer för att mäta hur stor andel av investeringarna som är i linje med EU:s taxonomi. Leverantörerna samlar in företagens självrapporterade resultatindikatorer (KPI:er) och kan behöva använda motsvarande information om informationen från företaget i fråga inte är offentligt tillgänglig. Mer information om BNPP AMs metod och de leverantörer som används finns här: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Ytterligare uppdateringar av prospektet och anpassningen av åtagandena till EU:s taxonomi kan komma att göras i enlighet med detta.

Ekonomisk verksamhet som inte erkänns av EU:s taxonomi är inte nödvändigtvis skadlig för miljön eller ohållbar. Dessutom är inte alla verksamheter som kan bidra väsentligt till miljömässiga och sociala mål ännu integrerade i EU:s taxonomi.

Dessa investeringars överensstämmelse med kraven i artikel 3 i förordning (EU) 2020/852 (taxonomiförordningen) har inte varit föremål för någon försäkran från en revisor eller granskning av en tredje part.

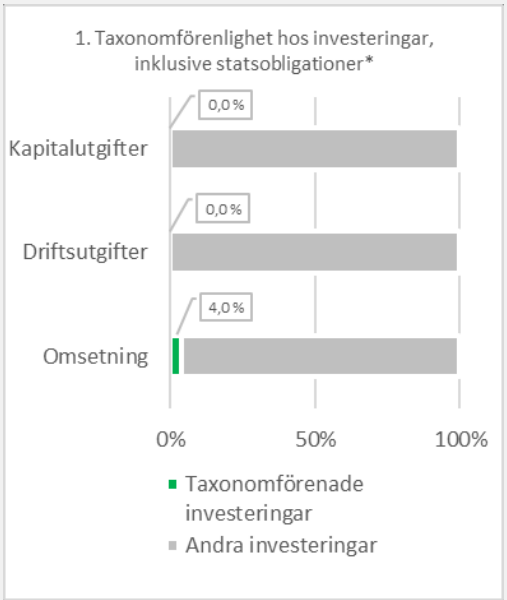
Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

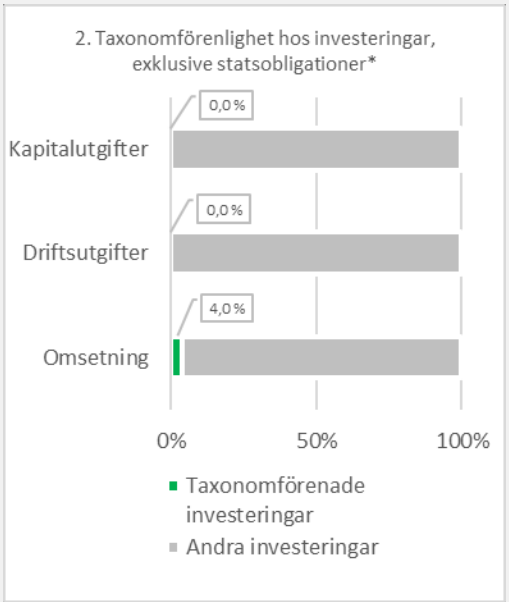
- [ ] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [x] Nej

[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 investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter,** som visar de gröna invest-eringar som gjorts av investerings-objekten, t. ex. för en omstäl-lning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter,** som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

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.





**I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper*

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

  Andelen investeringar i omställningsverksamhet och möjliggörande verksamhet i den mening som avses i förordningarnas taxonomi är 0 % för omställningsverksamhet och 0 % för möjliggörande verksamhet.

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

Indikator	2023*	2024*
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	1,93%	3,97%

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 24,11 %.

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Samtidigt har den finansiella produkten investerat i hållbara investeringar vars miljömål inte är i linje med EU:s taxonomi.

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

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 6,23 % av den finansiella produkten.

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

Den återstående delen av investeringarna kan innehålla:

- Den andel av den finansiella produktens tillgångar som inte lever upp till de miljömässiga eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten. Dessa tillgångar används i investeringssyfte, eller

- Instrument som huvudsakligen används för att hantera den finansiella produktens likviditet, som ett led i effektivisering av portföljförvaltning eller för sk. hedging (t.ex. kontanter, inlåning och derivat).

Under alla omständigheter kommer förvaltningsbolaget att se till att dessa investeringar genomförs i enlighet med våra interna processer inklusive att tillvarata följande minimiåtaganden gällande miljömässiga och sociala egenskaper:

- The risk management policy. Riktlinjerna för riskhantering innehåller procedurer som är nödvändiga för att finvesteringsbolaget ska kunna bedöma de risker som är förknippade med marknaden, likviditeten, hållbarheten och motparterna i varje förvaltad fond: och

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 bryter 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?

- Den finansiella produkten måste efterleva RBC-policyn genom att utesluta företag som är inblandade i kontroverser på grund av dålig praxis i frågor som rör mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och korruption samt företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.), eftersom dessa företag anses bryta mot internationella normer eller orsaka oacceptabla skador på samhället och/eller miljön. Mer information finns i RBC-policyn. Mer information uteslutning av sektorer finns på förvaltningsbolagets webbplats:www.alfredberg.se/our-approach/

- Den finansiella produkten ska sträva efter att ha ett vägt genomsnittligt ESG-poäng för den finansiella produktens portfölj som är högre än den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringssfär.

I tillägg till ovanstående punkter har Förvaltningsbolaget implementerat en voting and engagement policy som kan laddas ner vid alfredberg.se/sustainability-documents/.

- 27,69 % av den finansiella produktens tillgångar inveserades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

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

Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Den finansiella produkten saknar referensvärde för de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

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 24.04.2025

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

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Shape the future
with confidence

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Alfred Berg Short Global IG Corp Bond, org.nr 515603-1394

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS filal Sverige (fondbolaget), organisationsnummer 516412-1120, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Alfred Berg Short Global IG Corp Bond för år 2024 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 16-34 (”hållbarhetsinformationen”). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1–15 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 värdepappersfonden Alfred Berg Short Global IG Corp Bonds finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 16-34.

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.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2023 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 29 april 2024 med omodifierade uttalanden i *Rapport om årsberättelse*.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen. Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 16–34 ("hållbarhetsinformationen"). Det är fondbolaget 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 identifieras 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 de 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 att 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.

Penneo dokumentnyckel: N0DHK-S9102-AVC7D-XO4LN-1F79D-IC9Y5

Shape the future
with confidence

- 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 16–34 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FARs 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.

Stockolm, Det datum som framgår av elektronisk underskrift

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Penneo dokumentnyckel: N0DHK-S9102-AVC7D-XO4LN-1F79D-IC9Y5

PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

Carl Rudin
Auktoriserad revisor
Serienummer: 50fd0ddd5a26ac[…]236a18c550f5f
IP: 147.161.xxx.xxx
2025-04-24 18:04:28 UTC

BankID

Penneo dokumentnyckel: N0DHK-S9102-AVC7D-XO4LN-1F79D-IC9Y5

Detta dokument är undertecknat digitalt via **Penneo.com**. De signerade uppgifternas integritet är validerad med hjälp av ett beräknat hashvärde för originaldokumentet. Alla kryptografiska bevis är inbäddade i denna PDF, vilket säkerställer både autenticitet och möjlighet till framtida validering.

Detta dokument är försett med ett kvalificerat elektroniskt sigill som innehåller ett certifikat och en tidsstämpel från en kvalificerad tillhandahållare av betrodda tjänster.

Så här verifierar du dokumentets äkthet:
När du öppnar dokumentet i Adobe Reader kan du se att det är certifierat av **Penneo A/S**. Detta bekräftar att dokumentets innehåll förblir oförändrat sedan tidpunkten för undertecknandet. Bevis för de enskilda undertecknarnas digitala signaturer bifogas dokumentet.

De kryptografiska bevisen kan kontrolleras med hjälp av Penneos validator, **https://penneo.com/validator**, eller andra validerings verktyg för digitala signaturer.

Årsberättelse för

ALFRED BERG GLOBAL CORPORATE ENHANCED INDEX

515603-1378

Perioden

01.01.2024 - 31.12.2024

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 01.01.2024 - 31.12.2024 avseende ALFRED BERG GLOBAL CORPORATE ENHANCED INDEX, 515603-1378.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG GLOBAL CORPORATE ENHANCED INDEX ändrats med:

3,36 procent i NOK-klassen Alfred Berg Global Corporate Enhanced Index I (NOK).

3,41 procent i NOK-klassen Alfred Berg Global Corporate Enhanced Index R (NOK).

Det gångna året 2024

Året inleddes med en utbredd förhoppning om att inflationen snabbt skulle falla tillbaka till inflationsmålet och ge utrymme för betydande styrräntesänkningar redan under våren. I praktiken visade sig dock inflationsnedgången vara mer utdragen, särskilt i USA där en fortsatt stark ekonomi och robust arbetsmarknad fördröjde centralbanken FED:s start på en mer expansiv penningpolitik.

I Europa var bilden något annorlunda med en svagare tillväxt och politisk osäkerhet, vilket fick ECB att tidigare och gradvis påbörja sina räntesänkningar. Det ledde till en skillnad mellan FED och ECB under våren och sommaren, där Fed inledningsvis var försiktigare med att sänka räntan medan ECB redan i juni drog ned sin styrränta med 0,25 procentenheter.

Trots en allmänt avvaktande hållning från centralbankerna att sänka styrräntor förblev risksentimentet på de globala kreditmarknaderna överlag starkt. Kreditspreadarna under året fortsatte att krympa eller åtminstone gå sidledes.

I slutet av september sågs en allt tydligare divergens i förväntad penningpolitik mellan USA, där ekonomin fortsatt var relativt stark samt en inflationen över målet, och euroområdet, som brottas med både svagare tillverkningssektor och politisk turbulens. Denna divergens blev även tydlig i amerikanska statsräntor som uppvisade en betydande uppgång relativt tyska statsräntor. Även om både FED och ECB sänkte sina styrräntor lika mycket under året med 100 baspunkter så förväntas ECB framöver öka fokus på att stötta den vacklande konjunkturen i Euroområdet med betydligt lägre styrräntor framöver relativt USA.

Ränteutvecklingen för globala företagsobligationer med god kreditvärdighet, s.k. Investment Grade, uppvisade sammantaget för helåret nästan oförändrade nivåer med en uppgång på endast 0,04 procentenheter till 4,71 procent och fallande kreditspreadar över statsobligationsräntor med 27 baspunkter till 88 baspunkter. I valutan USD steg räntorna med 0,21 procentenheter men föll i EUR med 0,35 procentenheter. I USD föll kreditspreadar med 22 baspunkter till 82 baspunkter och föll även i EUR och då med 35 baspunkter till 101 baspunkter. Med nästan oförändrade obligationsräntor och därmed i stort oförändrade obligationskurser tillsammans med ett positivt räntebidrag medförde att globala marknadsindex sammantaget haft en positiv avkastningsutveckling på 3,01 procent valutasäkrat till NOK under året 2024.

Fonden Alfred Berg Global Corporate Enhanced Index förvaltas främst på kvantitativ basis, där aktiva positioner i portföljen normalt inte tas diskretionärt utifrån en marknadsvy om förändrade räntor eller kreditspreadar. Fonden avser att replikera marknadsindex efter avgifter och transaktionskostnader.

Utsikter för 2025

I både USA och Euroområdet förväntas fortfarande en stödjande miljö för företagsobligationer, drivet av fortsatta räntesänkningar från Fed, ECB och flertalet andra centralbanker samt förbättrade ekonomiska utsikter främst i Euroområdet. Kreditspreadarna kan förbli stabila eller krympa något, beroende på bibehållen ekonomiskpolitisk stabilitet och investerarnas förtroende för centralbanker. Blickar vi framåt finns osäkerheter om inflationen i USA samt hur de politiska skeendena, främst i USA och inom EU, påverkar global handel. Även en oro över stora och växande stadsskulder kan få en negativ inverkan på företagens finansiering.

Risker

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 ungefär 6 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 19. mars 2025, 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 26 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 46 321 904 NOK medan den rörliga ersättningen var 16 184 709 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 (EUR)	Andels-värde, kr (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (EUR)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31	226 182		27 143 809				
2023-12-31	176 226		20 801 351				
2022-12-31	140 260		16 697 749				

Alfred Berg Global Corporate Enhanced Index I (NOK)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31		98.16	27 133 809		3.36 %	3.01 %	0.52 %
2023-12-31		94.97	20 791 351		7.54 %	6.83 %	
2022-12-31***		88.31	16 687 749		-11.69 %	-11.23 %	

*) Jämförelseindex: ICE BofA Global Corporate 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

***) Avser perioden 2022-02-21 - 2022-12-31

Alfred Berg Global Corporate Enhanced Index I (NOK)

	Fond-förmögenhet, kkr (EUR)	Andels-värde, kr (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (EUR)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31	225 511	8.31	27 133 809		-1.89 %	2.86 %	0.52 %
2023-12-31	176 009	8.47	20 791 351		0.83 %	6.40 %	
2022-12-31***	140 169	8.40	16 687 749		-16.00 %	-10.65 %	

*) Jämförelseindex: ICE BofA Global Corporate 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

***) Avser perioden 2022-02-21 - 2022-12-31

Alfred Berg Global Corporate Enhanced Index R (NOK)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31		105.92	10 000		3.41 %	3.01 %	0.55 %
2023-12-31		102.43	10 000		7.28 %	6.83 %	
2022-12-31***		95.48	10 000		-4.52 %	-3.84 %	

*) Jämförelseindex: ICE BofA Global Corporate 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

***) Avser perioden 2022-05-09 - 2022-12-31

Alfred Berg Global Corporate Enhanced Index R (NOK)

	Fond-förmögenhet, kkr (EUR)	Andels-värde, kr (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (EUR)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31	90	8.97	10 000		-1.75 %	2.86 %	0.55 %
2023-12-31	91	9.13	10 000		0.55 %	6.40 %	
2022-12-31***	91	9.08	10 000		-9.20 %	-3.65 %	

*) Jämförelseindex: ICE BofA Global Corporate 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

***) Avser perioden 2022-05-09 - 2022-12-31

Nyckeltal
2024-12-31

Risk & avkastningsmått	**I (NOK)**	**R (NOK)**
Startdatum	**2022-02-21**	**2022-05-09**
Totalrisk % 1)	0.06	0.06
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	0.06	0.06
Duration 3)	5.99	5.99
Spreadexponering	5.84	5.84
Informationskvot	1.02	1.02
Sharpekvot	0.00	0.43
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	5.43 %	5.43 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	0.00 %	0.00 %

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0.1	0.1
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	-
Transaktionskostnader kr	-	-
Transaktionskostnader %	-	-
Analyskostnader kr	-	-
Analyskostnader %	-	-
Årlig avgift %	0.1	0.1
Insättningsavgifter %	Inga	Inga
Uttagsavgifter %	Inga	Inga

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	12.41	12.41
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	0.81	0.81

Omsättning

	2024
Omsättningshastighet ggr	0.924
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Inga

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

Belopp i kkr	*Not*	*2024-01-01*	*2023-01-01*
		2024-12-31	*2023-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		7 999	3 911
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		-19 265	8 170
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		77	169
Värdeförändring på fondandelar			
Ränteintäkter		8 080	5 614
Utdelningar			
Valutakursvinster och-förluster netto		551	-14 548
Övriga intäkter		1	1
Summa intäkter och värdeförändring		**-2 557**	**3 318**
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-198	-149
Räntekostnader		-7	-13
Övriga kostnader		-14	-43
Summa kostnader		**-219**	**-205**
Årets resultat		**-2 776**	**3 113**

Balansräkning

Belopp i kEUR	*Not*	*2024-12-31*	*2023-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		220 919	153 912
Penningmarknadsinstrument			
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		208	10 440
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		9 223	
Fondandelar			
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**230 350**	**164 352**
Bankmedel och övriga likvida medel		1 042	10 406
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 189	1 755
Övriga tillgångar		528	90
Summa tillgångar		**235 109**	**176 603**
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		8 838	254
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**8 838**	**254**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga skulder		89	123
Summa skulder		**8 927**	**377**
Fondförmögenhet	*1.2*	**226 182**	**176 226**
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		9 094	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		117	631

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), 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 2024-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper Bransch	Antal	Marknadsvärde (kEUR)	Andel %
Kategori 1			
Överlåtbara värdepapper			
AAREAL BANK AG REGS 0.75 04/18/2028, EUR	1 500 000	1 373	0.62
ACAFP 3 1/8 01/26/29 EMTN, EUR	100 000	100	0.04
ACAFP 4 1/4 07/11/29 , EUR	900 000	931	0.42
ACGL 7.355% 340501, USD	1 000 000	1 090	0.49
AET 6 3/4 12/15/37, USD	1 000 000	1 016	0.46
AGSBB 3 1/2 06/30/47, EUR	800 000	803	0.36
AGSBB 3 1/4 07/02/49, EUR	900 000	890	0.40
ALBEMARLE CORP 5.05 06/01/2032, USD	1 200 000	1 102	0.49
ALD S.A. 22/27 4.00%, EUR	1 600 000	1 640	0.74
AMERICAN WATER CAPITAL CORP, USD	1 000 000	646	0.29
AMERICAN WATER CAPITAL CORP 4.3 09/01/2045, USD	300 000	239	0.11
AMG 3.3 06/15/30, USD	600 000	529	0.24
AMG 5 1/2 08/20/34, USD	1 500 000	1 432	0.64
AMGN 4.663 06/15/51, USD	600 000	485	0.22
AMGN 5 3/4 03/15/40, USD	800 000	765	0.34
AMXLMM 6 3/8 03/01/35, USD	1 700 000	1 737	0.78
ANTOFAGASTA PLC 144A 5.625 05/13/2032, USD	1 000 000	948	0.43
ANZ 5.101 02/03/33 EMTN, EUR	500 000	525	0.24
APO 4.4 05/27/26 144A, USD	1 000 000	957	0.43
APTARGROUP INC, USD	1 000 000	867	0.39
APTV 3.1 12/01/51, USD	550 000	310	0.14
APTV 4.15 05/01/52, USD	1 700 000	1 166	0.52
ARCC 7 01/15/27, USD	1 700 000	1 698	0.76
ARE 5.15 04/15/53, USD	1 000 000	861	0.39
ARVASL 4 3/4 05/22/27 EMTN, EUR	1 100 000	1 143	0.51
ASB BANK LTD MTN 144A, USD	1 000 000	809	0.36
ASBBNK 5.284% 320617, USD	1 000 000	959	0.43
ATRADI 5 04/17/34, EUR	1 200 000	1 277	0.57
AWK 4.15 06/01/49, USD	400 000	304	0.14
AXASA 5 1/2 07/11/43 EMTN, EUR	1 200 000	1 316	0.59

BAC 7 3/4 05/14/38, USD	700 000	790	0.35
BANCO SANTANDER SA, EUR	300 000	276	0.12
BANCO SANTANDER. S.A. 24/30 3.50% C, EUR	200 000	204	0.09
BANK OF AMERICA CORP, EUR	800 000	778	0.35
BANK OF AMERICA CORP REGS 3.648 03/31/2029, EUR	200 000	205	0.09
BAXTER INTERNATIONAL INC 6.25 12/01/2037, USD	1 700 000	1 672	0.75
BBVASM 5 1/4 09/10/29 144A, USD	1 000 000	947	0.42
BC 2.4% 310818, USD	1 700 000	1 344	0.60
BERY 5.8 06/15/31 144A, USD	1 200 000	1 177	0.53
BFCM 3 3/4 04/30/29, EUR	400 000	409	0.18
BFCM 3 7/8 01/26/28 EMTN, EUR	1 600 000	1 633	0.73
BHH 1 1/8 10/25/27 EMTN, EUR	1 400 000	1 338	0.60
BKTSM 4 3/8 05/03/30, EUR	700 000	737	0.33
BMO 3.088% 370110, USD	1 700 000	1 367	0.61
BMW 1.95 08/12/31 144A, USD	1 500 000	1 189	0.53
BMW 5.15 08/11/33 144A, USD	800 000	763	0.34
BNP 0 5/8 12/03/32 EMTN, EUR	1 500 000	1 202	0.54
BNP PARIBAS SA 23/29 4.375% EUR, EUR	500 000	518	0.23
BNS 2.45 02/02/32, USD	1 200 000	968	0.43
BORGWARNER INC, EUR	1 100 000	948	0.42
BOSTON PROPERTIES LP, USD	300 000	254	0.11
BPCEGP 0.5% 270915, EUR	1 200 000	1 149	0.52
BPCEGP 5 1/8 01/18/28 144A, USD	600 000	578	0.26
BPCEGP 5.281 05/30/29 144A, USD	700 000	676	0.30
BWA 4 3/8 03/15/45, USD	1 000 000	785	0.35
BZLNZ 2.87% 320127, USD	1 500 000	1 243	0.56
BZLNZ 3.661 07/17/29 EMTN, EUR	600 000	614	0.28
CABKSM 4 1/4 09/06/30 EMTN, EUR	1 200 000	1 275	0.57
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE, USD	1 700 000	1 472	0.66
CANADIAN NATIONAL RAILWAY COMPANY 6.712 07/15/2036, USD	1 400 000	1 512	0.68
CCBGBB 3 7/8 06/12/28 EMTN, EUR	800 000	826	0.37
CDEL 3 09/30/29 144A, USD	500 000	429	0.19
CDEL 6.44 01/26/36 144A, USD	1 400 000	1 377	0.62
CENSUD 5.95 05/28/31 144A, USD	1 400 000	1 346	0.60
CENTENE CORPORATION 4.625 12/15/2029, USD	1 700 000	1 551	0.70
CFG 6.645 04/25/35, USD	800 000	815	0.37
CIGNA CORP 5.375 02/15/2042, USD	1 700 000	1 519	0.68

CINTAS CORP NO 2 6.15 08/15/2036, USD	1 000 000	1 020	0.46
CITIZENS BANK NA 4.575 08/09/2028, USD	500 000	477	0.21
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC 5.641 05/21/2037, USD	500 000	468	0.21
CM 3.807 07/09/29 EMTN, EUR	300 000	309	0.14
CMA 4 02/01/29, USD	1 200 000	1 098	0.49
CMARK 0.75% 300118, EUR	1 700 000	1 516	0.68
CONSORCIO TRANSMANTARO SA 144A 4.7 04/16/2034, USD	1 200 000	1 077	0.48
CONSORCIO TRANSMANTARO SA 144A 5.2 04/11/2038, USD	600 000	533	0.24
COOPERATIEVE RABOBANK UA, EUR	500 000	411	0.18
CPUAU 1.125% 311007, EUR	1 700 000	1 443	0.65
CRBG 5.9 09/19/28 144A, USD	1 200 000	1 189	0.53
CREDIT AGRICOLE S.A. 21/28 0.375% EUR, EUR	800 000	734	0.33
CREDIT MUTUEL ARKEA REGS 1.25 06/11/2029, EUR	200 000	187	0.08
CSX 4.65 03/01/68, USD	1 000 000	789	0.35
CVS 4 7/8 07/20/35, USD	500 000	438	0.20
CVS 4.78 03/25/38, USD	1 700 000	1 420	0.64
DAIGR 8.5% 310118, USD	400 000	451	0.20
DE VOLKSBANK N.V 21/28 0.375% C, EUR	1 300 000	1 189	0.53
DFS 4.65% 280913, USD	1 600 000	1 511	0.68
DIS 6.2% 341215, USD	650 000	682	0.31
DIS 6.4% 351215, USD	750 000	794	0.36
DNB BANK ASA 22/33 ADJ C SUB, EUR	1 700 000	1 759	0.79
DOW 9.4 05/15/39, USD	1 400 000	1 790	0.80
DPWDU 6.85 07/02/37 144A, USD	1 600 000	1 679	0.75
DSV FINANCE B.V. 24/29 3.50% C, EUR	1 500 000	1 537	0.69
DT 9.25% 320601, USD	750 000	898	0.40
DZ BANK AG REGS 0.4 11/17/2028, EUR	1 200 000	1 091	0.49
EL 4.65 05/15/33, USD	1 200 000	1 105	0.50
EQH 5.594 01/11/33, USD	900 000	877	0.39
EQT AB 22/28 2.375% C, EUR	1 200 000	1 177	0.53
ERSTBK 4 01/16/31, EUR	500 000	523	0.23
ERSTBK 4 1/4 05/30/30 EMTN, EUR	1 100 000	1 153	0.52
ES 4.3 04/15/44, USD	950 000	767	0.34
ESSENTIAL UTILITIES INC 5.3 05/01/2052, USD	400 000	351	0.16
FITB 8 1/4 03/01/38, USD	500 000	578	0.26
FRESENIUS MEDICAL CARE US FINANCE 144A 2.375 02/16/2031, USD	1 200 000	953	0.43
FRESENIUS MEDICAL CARE US FINANCE 144A 3 12/01/2031, USD	1 200 000	968	0.43

GLOBAL ATLANTIC (FIN) CO 144A 4.4 10/15/2029, USD	1 200 000	1 096	0.49
GLOBAL PAYMENTS INC, USD	500 000	481	0.22
GM 6.1 01/07/34, USD	1 700 000	1 665	0.75
GMT 6.05 03/15/34, USD	1 500 000	1 511	0.68
GSK 6.375% 380515, USD	700 000	732	0.33
HANRUE 5 7/8 08/26/43, EUR	1 100 000	1 248	0.56
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP 6.625 03/30/2040, USD	450 000	467	0.21
HAS 6.35 03/15/40, USD	1 400 000	1 369	0.61
HPE 6.2% 351015, USD	1 000 000	1 006	0.45
HSBC 1 3/8 09/04/28 EMTN, EUR	1 000 000	950	0.43
HUMANA INC 8.15 06/15/2038, USD	1 500 000	1 666	0.75
HUN 4 1/2 05/01/29, USD	1 700 000	1 564	0.70
INTACT FINANCIAL CORP 144A 5.459 09/22/2032, USD	1 000 000	964	0.43
INTC 3.2% 610812, USD	1 200 000	628	0.28
INTC 5.2 02/10/33, USD	600 000	559	0.25
INTERC 4 1/2 06/30/56 144A, USD	1 000 000	779	0.35
INTERCONNECTION ELECTRIC SA ESP 144A 3.825 11/26/2033, USD	800 000	671	0.30
ISPIM 7.2 11/28/33 144A, USD	1 500 000	1 565	0.70
JEF 6.2 04/14/34, USD	400 000	397	0.18
JEFFERIES GROUP INC 6.25 01/15/2036, USD	1 700 000	1 687	0.76
JYSKE BANK A/S 23/28 ADJ C, EUR	500 000	524	0.24
KBC GROUP NV 22/30 3.00% EUR, EUR	800 000	797	0.36
KBCBB 4 3/8 04/19/30 EMTN, EUR	1 000 000	1 051	0.47
KD 6.35 02/20/34, USD	1 200 000	1 204	0.54
KEY 5 01/26/33, USD	1 200 000	1 109	0.50
KKR 1 5/8 05/22/29 REGS, EUR	1 500 000	1 418	0.64
KMB 5.3 03/01/41, USD	750 000	709	0.32
KR 6.9% 380415, USD	700 000	744	0.33
KRC 2.5% 321115, USD	1 700 000	1 273	0.57
LEAR CORPORATION 2.6 01/15/2032, USD	1 400 000	1 125	0.50
LINCOLN NATIONAL CORP 7 06/15/2040, USD	500 000	528	0.24
LLOYDS 4 1/2 01/11/29 EMTN, EUR	600 000	626	0.28
LLOYDS BANKING GROUP PLC 24/32 ADJ C, EUR	500 000	511	0.23
LNC 6.3 10/09/37, USD	1 700 000	1 708	0.77
LOWES COMPANIES INC 5.8 09/15/2062, USD	1 000 000	934	0.42
LPLA 4 3/8 05/15/31 144A, USD	1 700 000	1 513	0.68
LRCX 3.125% 600615, USD	1 000 000	592	0.27

MACQUARIE GROUP LTD 144A 3.763 11/28/2028, USD	1 700 000	1 581	0.71
MBGGR 5.05 08/03/33 144A, USD	1 500 000	1 412	0.63
MGCN 4 3/8 03/17/32, EUR	500 000	529	0.24
MITHCC 3.616 08/02/27 EMTN, EUR	1 500 000	1 518	0.68
MIZUHO 0.797 04/15/30 EMTN, EUR	200 000	177	0.08
MIZUHO 4.608 08/28/30 EMTN, EUR	1 500 000	1 604	0.72
MMC 1.979 03/21/30, EUR	700 000	666	0.30
MORGAN STANLEY 4.813 10/25/2028, EUR	900 000	946	0.42
MOTOPG 3 5/8 07/24/29 EMTN, EUR	1 600 000	1 636	0.73
MOTOPG 4 01/17/30 EMTN, EUR	500 000	518	0.23
MRK 6.55 09/15/37, USD	700 000	748	0.34
MS 4.656 03/02/29, EUR	700 000	735	0.33
MSCI 3 1/4 08/15/33 144A, USD	700 000	571	0.26
MSCI 3 7/8 02/15/31 144A, USD	1 300 000	1 150	0.52
MUNRE 3 1/4 05/26/49, EUR	100 000	99	0.04
NACN 3 3/4 01/25/28 EMTN, EUR	600 000	615	0.28
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 144A 2.99 05/21/2031, USD	500 000	417	0.19
NIPDES 1.239 09/16/26 144A, USD	1 700 000	1 545	0.69
NORBK 5.43 03/09/28 144A, USD	1 700 000	1 652	0.74
NORDEA BANK ABP 22/29 2.50%, EUR	1 000 000	981	0.44
NSTAR ELECTRIC CO, USD	500 000	433	0.19
NWG 4.771 02/16/29 EMTN, EUR	600 000	630	0.28
NWG 5.41 05/17/29 144A, USD	1 200 000	1 170	0.52
OFC 2.9% 331201, USD	1 000 000	775	0.35
OP CORPORATE BANK PLC (OP Y 21/28 0.375%, EUR	1 000 000	899	0.40
ORBIA 1 7/8 05/11/26 144A, USD	400 000	364	0.16
ORBIA 4 10/04/27 144A, USD	1 200 000	1 103	0.49
ORCL 3.85 04/01/60, USD	600 000	397	0.18
PARKER HANNIFIN CORP MTN 6.25 05/15/2038, USD	750 000	774	0.35
PFE 6.5% 340201, USD	750 000	787	0.35
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC 6.05 10/15/2036, USD	1 200 000	1 210	0.54
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 1.5 02/08/2034, EUR	1 000 000	851	0.38
PROSUS NV MTN 144A 3.257 01/19/2027, USD	400 000	368	0.17
PROSUS NV MTN 144A 4.193 01/19/2032, USD	1 000 000	862	0.39
QRVO 4 3/8 10/15/29, USD	1 700 000	1 538	0.69
RABOBK 4.233 04/25/29 GMTN, EUR	1 200 000	1 248	0.56
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG REGS 1.375 06/17/2033, EUR	1 700 000	1 556	0.70

RDN 6.2 05/15/29, USD	1 400 000	1 386	0.62
REGIONS BANK MTN 6.45 06/26/2037, USD	1 400 000	1 376	0.62
REGIONS FINANCIAL CORP 7.375 12/10/2037, USD	500 000	540	0.24
RKTLN 3 5/8 09/14/28 EMTN, EUR	700 000	718	0.32
ROCKWELL AUTOMATION INC 6.25 12/01/2037, USD	1 000 000	1 028	0.46
RRX 6.4 04/15/33, USD	1 400 000	1 393	0.62
SAMPO OYJ 18/28 1.625% C, EUR	1 400 000	1 353	0.61
SANSCF 3 3/4 01/17/29 EMTN, EUR	600 000	616	0.28
SANSCF 4 1/8 05/05/28 EMTN, EUR	1 000 000	1 039	0.47
SANTAN 3 1/2 01/09/28 EMTN, EUR	1 200 000	1 216	0.55
SANUK 3.823 11/03/28, USD	1 000 000	928	0.42
SANUSA 6.174 01/09/30, USD	950 000	935	0.42
SANUSA 6.565 06/12/29, USD	800 000	797	0.36
SCBGER 4 1/2 06/30/26 EMTN, EUR	1 700 000	1 743	0.78
SKY GROUP FINANCE PLC 144A, USD	1 600 000	1 640	0.74
SNV 5 5/8 02/15/28, USD	1 200 000	1 158	0.52
SOCGEN 6.446 01/10/29 144A, USD	1 000 000	986	0.44
SOCIETA CATTOLICA DI ASSICURAZIONI, EUR	1 000 000	1 019	0.46
SOCIETE GENERALE SA 144A 1.488 12/14/2026, USD	800 000	744	0.33
SPB 1 SØR-NORGE ASA 23/27 3.75%, EUR	1 200 000	1 229	0.55
SQM 6 1/2 11/07/33 144A, USD	1 700 000	1 697	0.76
STELLANTIS FINANCE US INC 144A 6.375 09/12/2032, USD	1 700 000	1 668	0.75
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 22/29 1.375%, EUR	1 000 000	938	0.42
SVENSKA HANDELSBANKEN AB MTN REGS 3.25 06/01/2033, EUR	600 000	598	0.27
SYDBANK A/S 23/28 ADJ C, EUR	1 400 000	1 467	0.66
SYENS 5.85 06/04/34 144A, USD	1 700 000	1 664	0.75
SYY 6.6% 400401, USD	700 000	729	0.33
TELEFONICA EMISIONES SAU 7.045 06/20/2036, USD	1 200 000	1 271	0.57
TELVIS 8 1/2 03/11/32, USD	1 700 000	1 795	0.80
THE BANK OF NOVA SCOTIA 24/29 3.50%, EUR	700 000	712	0.32
THOMSON REUTERS CORP 5.5 08/15/2035, USD	1 000 000	969	0.43
TORONTO-DOMINION BANK 24/31 3.563%, EUR	1 100 000	1 114	0.50
TOYAUT 3.566 03/16/28 144A, USD	1 500 000	1 382	0.62
TOYOTA 0 02/25/28 EMTN, EUR	600 000	549	0.25
TOYOTA 3.85 07/24/30 EMTN, EUR	1 200 000	1 246	0.56
TPR 3.05% 320315, USD	1 700 000	1 395	0.63
TRAVELERS CO INC MTN 6.25 06/15/2037, USD	1 000 000	1 037	0.46

TYCO ELECTRONICS GROUP SA 7.125 10/01/2037, USD	1 200 000	1 318	0.59
UNION PACIFIC CORPORATION, USD	900 000	602	0.27
VOD 5.125% 590619, USD	950 000	793	0.36
WESTERN UNION CO 6.2 11/17/2036, USD	1 700 000	1 661	0.74
WR BERKLEY CORP 6.25 02/15/2037, USD	1 100 000	1 099	0.49
WR BERKLEY CORPORATION, USD	1 000 000	571	0.26
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC 4.25 08/15/2035, USD	1 902 000	1 646	0.74
ZURNVX 2 3/4 02/19/49, EUR	1 000 000	975	0.44
FIXED INCOME		**220 919**	**99.06**
Summa Överlåtbara värdepapper		**220 919**	**99.06**
Summa Kategori 1		**220 919**	**99.06**
OTC-derivatinstrument			
FX FWD 1023152 2025-01-22: EUR +145456709 / USD -159481500 (1.0964), USD	145 456 710	-8 077	-3.62
FX FWD 1023225 2025-01-22: USD +888800 / EUR -818014 (1.0865), USD	-818 014	38	0.02
FX FWD 1023324 2025-01-22: USD +57000 / EUR -52599 (1.0837), USD	-52 600	2	0.00
FX FWD 1023383 2025-01-22: USD +3700000 / EUR -3408113 (1.0856), USD	-3 408 113	154	0.07
FX FWD 1023475 2025-01-22: USD +160000 / EUR -146848 (1.0896), USD	-146 848	7	0.00
FX FWD 1024188 2025-01-22: EUR +549405 / USD -572000 (1.0411), USD	549 406	-1	0.00
FX FWD 195 2025-01-22: NOK +23575 / EUR -2000 (11.7879), NOK	-2 000	0	0.00
FX FWD 213 2025-02-19: NOK +955646 / EUR -81227 (11.7651), NOK	-81 227	0	0.00
FX FWD 231 2025-03-19: NOK +90037 / EUR -7636 (11.7911), NOK	-7 636	0	0.00
FX FWD 530 2025-01-22: NOK +118908309 / EUR -10087350 (11.7879), NOK	-10 087 350	-3	0.00
FX FWD 590 2025-02-19: NOK +1144805061 / EUR -97304881 (11.7651), NOK	-97 304 881	-340	-0.15
FX FWD 634 2025-03-19: NOK +693900712 / EUR -58849352 (11.7911), NOK	-58 849 352	-166	-0.07
FX FWD 642 2025-03-19: NOK +692903145 / EUR -58849352 (11.7742), NOK	-58 849 352	-250	-0.11
FX FWD 677 2025-01-22: NOK +15800000 / EUR -1340601 (11.7858), NOK	-1 340 601	-1	0.00
FX FWD 684 2025-01-22: NOK +8500000 / EUR -719733 (11.8099), NOK	-719 733	1	0.00
FX FWD 689 2025-01-22: NOK +1800000 / EUR -151922 (11.8482), NOK	-151 922	1	0.00
FX FWD 695 2025-01-22: NOK +8000000 / EUR -677346 (11.8108), NOK	-677 347	1	0.00
FX FWD 701 2025-01-22: NOK +4000000 / EUR -337161 (11.8638), NOK	-337 161	2	0.00
FX FWD 707 2025-01-22: NOK +5000000 / EUR -422525 (11.8336), NOK	-422 526	2	0.00
VALUTATERMINER		**-8 630**	**-3.87**
Summa OTC-derivatinstrument		**-8 630**	**-3.87**
Summa Kategori 7		**-8 630**	**-3.87**
Kategori 2			
Övriga derivatinstrument			
LONG GILT FUTURE MAR25, GBP	32	0	0.00

EUR COLLATERAL, EUR	9 094 000	9 094	4.08
SEB FUTURES EUR, EUR	-87 463	-87	-0.04
SEB FUTURES GBP, GBP	-20 238	-24	-0.01
SEB FUTURES USD, USD	249 884	241	0.11
DERIVAT		**9 223**	**4.14**
Summa Övriga derivatinstrument		**9 223**	**4.14**
Summa Kategori 2		**9 223**	**4.14**
Summa värdepapper		**221 512**	**99.33**
Varav med positivt marknadsvärde		**230 462**	
Varav med negativt marknadsvärde		**8 950**	
Övriga tillgångar och skulder		**4 670**	**0.67**
Fondförmögenhet		**226 182**	**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

Belopp i kkr	*2024-01-01*	*2023-01-01*
	2024-12-31	*2023-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	176 226	548 555
Andelsklass Alfred Berg Global Corporate Enhanced Index I (NOK)		
Andelsutgivning	251 198	246 686
Andelsinlösen	-198 466	-622 128
Andelsklass Alfred Berg Global Corporate Enhanced Index R (NOK)		
Andelsutgivning	2	-
Andelsinlösen	-2	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	-2 776	3 113
Fondförmögenhet vid periodens slut	**226 182**	**176 226**

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 ENHANCED INDEX **Identifieringskod för juridiska personer: 549300Y1QW8WX7PKQQ84**

MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

●● ☐ **Ja** ●○ X **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:** ___ %

X Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 42,05 % hållbara investeringar.

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

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

Följande hållbarhetsindiktatoreranvänds för att mäta uppnåendet av de miljömässiga och sociala egenskaperna som främjas av den finansiella produkten:

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

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att utvärdera de underliggande investeringarna mot kriterier för miljö, socialt ansvar och styrning (förkortas hädanefter ”ESG” vilket står för environmental (miljö), social (sociala faktorer) och governance (styrning)). Detta görs med hjälp av en egenutvecklad ESG-analysmetod och genom att investera i emittenter som uppvisar god praxis vad gäller miljö, socialt ansvar och styrning.

Förvaltningsteamet gör följande överväganden i samband med en investering;

Statliga emittenter

Enligt investeringsstrategin väljs statliga emittenter baserat på hur de presterar i frågor som rör miljö, socialt ansvar och styrning. Hur väl varje land presterar i ESG-frågor utvärderas med hjälp av en egenutvecklad analysmetod som fokuserar på att mäta det berörda landets ansträngningar att producera och bevara tillgångar, varor och tjänster med höga ESG-värden, i enlighet med landets ekonomiska utvecklingsnivå. Det innebär att ett land utvärderas utifrån en kombination av miljömässiga, sociala och styrningsrelaterade faktorer, som bland annat omfattar, men inte är begränsat till, följande:

o Miljö: åtgärder för att begränsa klimatförändringarna, biologisk mångfald, energieffektivitet, markresurser, föroreningar.

o Socialt ansvar: levnadsförhållanden, ekonomisk ojämlikhet, utbildning, sysselsättning, hälsoinfrastruktur, humankapital.

o Styrning: företags rättigheter, korruption, demokratiskt livsstil, politisk stabilitet, säkerhet.

Obligationer med ett hållbart syfte

Med utgångspunkt i investeringsstrategin väljs emissioner som ska finansiera projekt som främjar hållbarhet. Detta inbegriper obligationer som finansierar projekt med positiva miljömässiga eller sociala effekter i linje med de principer för miljöemissioner (GBP) eller sociala emissioner (SBP) som fastställts av International Capital Market Association (ICMA). Om kraven för GBP eller SBP är uppfyllda kan alla emittenter emittera obligationer med hållbara ändamål.

BNP Paribas Asset Managements globala hållbarhetsstrategi, vilken även tillämpas av Alfred Berg, lägger stor vikt vid att bekämpa klimatförändringarna. Med tanke på statliga enheters betydelse för att ta itu med klimatförändringarna innehåller den egenutvecklade ESG-analysemetoden av statliga emittenter ytterligare en komponent för bedömning som syftar till att fånga upp landets bidrag till framsteg i riktning mot de nettonollmål som anges i Parisavtalet. Denna komponent återspeglar ländernas engagemang för framtida mål, viktat mot deras nuvarande politik och deras exponering för fysiska klimatrisker i ett framåtblickande perspektiv. Den mäter landets anpassning till temperaturmålet i Parisavtalet för att bedöma landets bidrag till arbetet mot klimatförändringarna, kombinerat med en bedömning av de lagar och riktlinjer som landet har infört för att hantera klimatförändringarna.

Förvaltningsbolaget tillämpar också BNP Paribas-koncernens ramverk för länder som kan anses kontroversiella, som omfattar restriktiva åtgärder för vissa länder och/eller verksamheter som anses vara särskilt utsatta för risker som rör penningtvätt och finansiering av terrorism. Vidare främjar förvaltningsbolaget miljörelaterade och sociala resultat ytterligare genom att samarbeta med emittenter och, i förekommande fall, utöva rösträtt i enlighet med Alfred Bergs riktlinjer för engagemang i emittenter vilket regleras i Alfred Bergs stewardship policy (”Stewardship-policyn”) vilken finns tillgänglig via Alfred Bergs hemsida.

Den finansiella produkten saknar referensvärde för de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

Hållbarhets-indikatorerna mäter hur hållbarhetsmål en för denna finansiella product uppnås.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Följande hållbarhetsindiktatoreranvänds för att mäta uppnåendet av de miljömässiga och sociala egenskaperna som främjas av den finansiella produkten:

- Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till 100,0%.

- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng): 96,62 %

Den genomsnittliga ESG scoren för portföljen jämfört med den genomsnittliga ESG scoren för portföljens investeringsuniversa; 62,87 vilket jämförs med den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringssfärsom uppgår till 51,61

- 42,05 % av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.

- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi: 3,25%

ICE BofAML Global Corp (EUR) RI.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Indikator	2023*	2024*	Kommentar
Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till	100,0%	100,0%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng):	96,4%	96,6%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.	43,9%	42,1%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi:	2,9%	3,3%	Enlikt den finansiella produktens åtagande

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

Målen för den finansiella produktens hållbara investeringar är att finansiera företag som bidrar till miljömål och/eller sociala mål genom sina produkter och tjänster, och även genom hållbara arbetsmetoder.

I den egenutvecklade ESG-analysemetoden, så som de definieras i Informationsbroschyren, bedöms hållbara investeringar enligt flera kriterier som

anses vara centrala för att ett företag ska kunna betecknas som hållbart. Kriterierna kompletterar varandra och i praktiken måste ett företag uppfylla minst ett av de kriterier som beskrivs nedan för att anses bidra till ett miljömässigt eller ett socialt mål:

1. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som överensstämmer med EU-taxonomins mål. Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med EU-taxonomins mål. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga egenskaper; hållbart skogsbruk, återställande av miljö, hållbar tillverkning, förnybara energikällor, tillgång till vatten och avlopp, avfallshantering och ersättningen kopplat till det, hållbara byggnader, hållbara transporter, hållbar och tydlig information gällande teknologi forskning och anann utveckling inom hållbarhet.

2. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling (Unated Nations Sustainable Development Goals - förkortas UNSDG). Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med UNSDG samt att mindre än 20 % av omsättningen inte får vara icke-kompatibel med UNSDGs. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: hållbart jordbruk, hållbar hantering av vatten och avlopp, hållbar och modern energianvändning, hållbar ekonomisk utveckling, hållbar infrastruktur, hållbara städer, hållbara konsumtions- och produktionsmönster, bekämpa klimatförämndringar, bevarandet och hållbar användning av hav och marina resurser, hållbar användning av terrestra ecosystem, hållbart skogsbruk, bekämpa ökenspridning, markförståring och förlust av biologisk mångfald;

B. Sociala mål: bekämpa och sträva mot nolltolserans för fasttigdom och hunger, hälsosamma liv och välbefinnande i alla åldrar, inkluderande och jämlik kvalitetsutbildning och möjligheter till livslångt lärande, jämställdhet, stärkande av kvinnors och flickors rättigheter till sanitetsprodukter och vatten, tillgång till prisvärd och pålitlig energiförsörjning, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning och anständigt arbete, motståndskraftig infrastruktur, inkluderande och hållbar industrialisering, minskad ojämlikhet, inkluderande, säkra och motståndskraftiga städer och mänskliga bosättningar, fredliga och inkluderande samhällen, tillgång till rättvisa och effektiva ansvarsfulla och inkluderande institutioner, globalt partnerskap för hållbar utveckling.

3. Företaget är verksamt inom en sektor med höga växthusgasutsläpp (GHG) och håller på att ställa om sin affärsmodell för att anpassa den till målet att hålla den globala temperaturökningen under 1,5 °C. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga mål: minska utsläppen av växthusgaser, bekämpa klimatförändringar.

4. Företagets praxis i miljörelaterade och sociala frågor rankas som ”bäst i klassen” jämfört med andra företag inom den relevanta sektorn och geografiska regionen. Utvärderingen av vem som presterar bäst i frågor som gäller miljömässiga eller sociala egenskaper baseras på BNP Ams metod för att fastställa

en ESG poäng. Företag utvärderas och får en ESG poäng som jämför dem med andra jämförbara företag inom samma sektor och geografiska område. Ett bolag med en sammanlagd poäng över 10 i kategorin för antingen miljömässiga eller sociala egenskaper kvalificeras som bäst i sin klass. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: bekämpa klimatförändringar, hantering av miljörisker, hållbar förvaltning av naturens resurser, avfallshantering, hantering av vatten, reducering av växthusgaser, förnybar energi, hållbart jordbruk, grön infrastruktur.

B. Sociala mål: hälsa och säkerhet, personalförvaltning, god hantering av externa intressenter (leverantörer, data), affärsetik, sund bolagsstyrning.

Gröna obligationer, sociala obligationer och hållbara obligationer som emitteras för att stödja specifika miljöprojekt och/eller sociala projekt räknas också som hållbara investeringar under förutsättning att dessa räntebärande värdepapper får investeringsrekommendationen ”positiv” eller ”neutral” från BNPP AM:s Sustainability Center efter att emittenten och det underliggande projektet har utvärderats. Utvärderingen baseras på en egenutvecklad metod för analys av gröna, sociala och hållbara obligationer.

För att ett företag ska bedömas som en hållbar investering får det inte påtagligt skada andra miljörelaterade eller sociala mål (Do No Significant Harm- principen - DNSH) och bör följa god bolagsstyrningspraxis. BNPP AM använder en egenutvecklad analysmetod för att bedöma alla företag i förhållande till dessa krav. Mer information om den egenutvecklade metoden finns på förvaltningsbolagets webbplats: www.alfredberg.se/our-approach/

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.

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?

De hållbara investeringar som den finansiella produkten har genomfört har inte klassats som hållbara om de funnits en risk att de påtagligt kan skada något miljömål eller socialt mål (DNSH-principen). Förvaltningsbolaget har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att ta hänsyn till indikatorer för negativa konsekvenser enligt definitionen i SFDR, och att inte investera i företag som underlåter att uppfylla sina grundläggande skyldigheter i enlighet med OECD:s riktlinjer och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Förvaltningsbolaget säkerställer att den finansiella produkten tar hänsyn till de indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser som är relevanta för investeringsstrategin, under hela investeringsprocessen. De hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis är tänkt att göra väljs ut

genom att man systematiskt tillämpar de pelare för hållbara investeringar som definieras i Förvaltningsbolagets globala hållbarhetsstrategi i investeringsprocessen (den globala hållbarhetsstrategin förkortas hädanefter ”GSS”-Global Sustaiability Strategy vilken är en strategi framtagen av BNP Paribas Asset Management och som också adopterats av Alfred Berg. GSS finns att läsa via Alfred Bergs hemsida). Pelarna – policy för ansvarsfullt företagande, riktlinjer för ESG-integration, god förvaltning och den framåtblickande visionen (energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla) – beskrivs närmare längre ner i detta dokument.

RBC-policyn fastställer en gemensam ram för investeringar och ekonomiska aktiviteter 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 genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj strävar efter att ha en bättre ESG-profil jämfört med den relevanta investeringssfären.

Med syfte att ange ett långsiktigt perspektiv för den finansiella produkten definieras en uppsättning mål och resultatindikatorer för att mäta hur väl research, den finansiella produktens portföljs och övriga åtaganden

överensstämmer med målen energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för allaoch därmed stöttar investeringsprocessen.

Dessutom identifierar förvaltningsteamet regelbundet negativa konsekvenser genom kontinuerlig research, samarbete med andra långsiktiga investerare och dialog med icke-statliga organisationer och andra experter.

Med utgångspunkt i ovanstående riktlinjer, och beroende på de underliggande tillgångarna, beaktar, bemöter eller begränsar den finansiella produkten följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer:

Obligatoriska indikatorer –företag:

1. Utsläpp av växthusgaser (GHG)

2. Koldioxidavtryck

3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet

4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen

5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion

6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan

7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald

8. Utsläpp till vatten

9. Farligt avfall

10. Brott mot FN:s globala överenskommelse (Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

12. Ojusterad löneklyfta mellan könen

13. Jämnare könsfördelning i styrelserna

14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Frivilliga indikatorer – företag:

Miljö

4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Socialt ansvar

4. Ingen uppförandekodex för leverantörer

9. Ingen policy för mänskliga rättigheter

Obligatoriska indikatorer – statliga emittenter:

15. Växthusgasintensitet

16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

Mer detaljerad information om hur huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer bedöms finns i Alfred Bergs SFDR Disclosure Statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

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

Den finansiella produktens investeringssfär granskas regelbundet i syfte att identifiera emittenter som potentiellt bryter mot, eller riskerar att bryta mot, principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter. Här ingår även de principer och rättigheter som anges i de åtta grundläggande konventionerna i Internationella arbetsorganisationens deklaration om grundläggande principer och rättigheter i arbetslivet, samt i det internationella regelverket för mänskliga rättigheter. Denna bedömning görs av BNPP AM:s Sustainability Center och baseras på egna analyser och information från externa experter, i samråd med BNP Paribas-koncernens corporate and social responsibility-team. Om det visar sig att en emittent allvarligt och upprepade gånger brutit mot någon av principerna kommer emittenten att placeras på en "exkluderingslista" och inte längre vara tillgänglig för investeringar. Befintliga investeringar ska avyttras från portföljen enligt våra interna rutiner. Om en emittent riskerar att bryta mot någon av principerna placeras emittenten på en "bevakningslista" och övervakas vid behov.

I EU-taxonomin 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 har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att systematiskt implementera de pelare för hållbara investeringar, som definieras i 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.

RBC-policyn 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 aktivitetens art och, i många fall, var den ekonomiska aktiviteten bedrivs geografiskt.

Alfred Berg har adopterat BNP Paribas Asset Managements riktlinger för ESG integration vilken finnas att ta del av via Alfred Bergs hemsida, riktlinjerna benämns hädaneftersom ”ESG integration guidelines”. ESG integration guidlines 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 genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj som strävar efter att ha en bättre ESG-profil jämfört med den övriga investeringssfären.

I långsiktigt perspektiv definieras en uppsättning mål och resultatindikatorer för att mäta hur väl den finansiella produktens portfölj och övriga åtaganden överensstämmer med målen på tre områden (energiomställning, miljömässig

hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla), och på så sätt stödjer investeringsprocesserna.

Dessutom identifierar förvaltningsteamet regelbundet negativa konsekvenser genom kontinuerlig research, samarbete med andra 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, ESG integration guidelines och policyn för aktieägarengagemang och röstning som bland annat innehåller följande bestämmelser:

- Exkludering 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.

- Dialog med emittenter i syfte att uppmuntra dem att förbättra sitt arbete med ESG-frågor och på så sätt begränsa eventuella negativa konsekvenser.

- 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.

- Se till att alla värdepapper som ingår i portföljen omfattas av en kompletterande ESG-analys.

- Sträva efter att förvalta portföljer så att deras sammanlagda ESG-poäng är högre jämfört med relevanta referensvärde eller den relevanta investeringssfären.

Med utgångspunkt i ovanstående riktlinjer, och beroende på de underliggande tillgångarna, beaktar, bemöter eller begränsar den finansiella

produkten följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer:

Obligatoriska indikatorer –företag:

1. Utsläpp av växthusgaser (GHG)

2. Koldioxidavtryck

3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet

4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen

5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion

6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan

7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald

8. Utsläpp till vatten

9. Farligt avfall

10. Brott mot FN:s globala överenskommelse (Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

12. Ojusterad löneklyfta mellan könen

13. Jämnare könsfördelning i styrelserna

14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Frivilliga indikatorer – företag:

Miljö

4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Socialt ansvar

4. Ingen uppförandekodex för leverantörer

9. Ingen policy för mänskliga rättigheter

Obligatoriska indikatorer – statliga emittenter:

15. Växthusgasintensitet

16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

Mer detaljerad information om hur huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer bedöms finns i BNP Paribas Asset Managements SFDR Disclosure Statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

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

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
HUMANA INC 8.15 06/15/2038	Health Care	0.7823 %	US
TELVIS 8 1/2 03/11/32	Communication Services	0.7639 %	MX
JEFFERIES GROUP INC 6.25 01/15/2036	Financials	0.7597 %	US
LNC 6.3 10/09/37	Financials	0.7397 %	US
BAXTER INTERNATIONAL INC 6.25 12/01/2037	Health Care	0.7363 %	US
BFCM 3 7/8 01/26/28 EMTN	Financials	0.7314 %	FR
ALD S.A. 22/27 4.00%	Industrials	0.7067 %	FR
WESTERN UNION CO 6.2 11/17/2036	Financials	0.6998 %	US
AMXLMM 6 3/8 03/01/35	Communication Services	0.6909 %	MX
CPUAU 1.125% 311007	Financials	0.6640 %	US
GMT 6.05 03/15/34	Industrials	0.6636 %	US
SKY GROUP FINANCE PLC 144A	Communication Services	0.6602 %	GB
DFS 4.65% 280913	Financials	0.6563 %	US
TYCO ELECTRONICS GROUP SA 7.125 10/01/2037	Industrials	0.6559 %	LU
CMARK 0.75% 300118	Financials	0.6363 %	FR

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

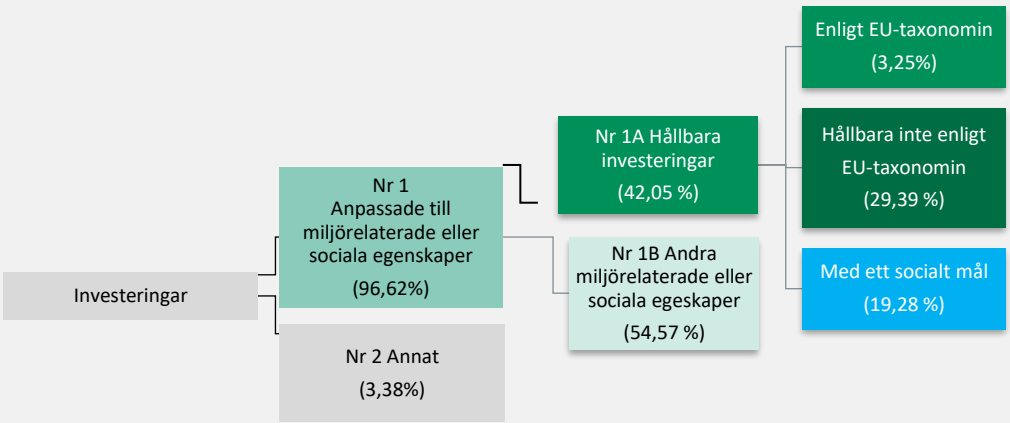
96,62% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

42,05 % av den finansiella produktens investeringar klassas som hållbara investeringar.

Vad den återstående delen av investeringarna kan innehålla återges i frågan ”Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr. 2 Annat”, vad är deras syfte och finnes det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?” nedan

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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.

Se figur.

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

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

Financials (46.83%)

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical) (9.21%)

Health Care (7.31%)

Industrials (6.59%)

Communication Services (5.91%)

Unspecified (5.24%)

Materials (5.11%)

Information Technology (3.39%)

Utilities (3.13%)

Real Estate (2.29%)

Consumer Staples (Consumer Defensive) (1.62%)

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.

De två diagrammen nedan visar i vilken utsträckning hållbara investeringar med ett miljömål är anpassade till EU:s taxonomi och bidrar till miljömålen om begränsning av och anpassning till klimatförändringar.

Förvaltningsbolaget, via BNPP AM, använder data från tredjepartsleverantörer för att mäta hur stor andel av investeringarna som är i linje med EU:s taxonomi. Leverantörerna samlar in företagens självrapporterade resultatindikatorer (KPI:er) och kan behöva använda motsvarande information om informationen från företaget i fråga inte är offentligt tillgänglig. Mer information om BNPP AMs metod och de leverantörer som används finns här: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Ytterligare uppdateringar av prospektet och anpassningen av åtagandena till EU:s taxonomi kan komma att göras i enlighet med detta.

Ekonomisk verksamhet som inte erkänns av EU:s taxonomi är inte nödvändigtvis skadlig för miljön eller ohållbar. Dessutom är inte alla verksamheter som kan bidra väsentligt till miljömässiga och sociala mål ännu integrerade i EU:s taxonomi.

Dessa investeringars överensstämmelse med kraven i artikel 3 i förordning (EU) 2020/852 (taxonomiförordningen) har inte varit föremål för någon försäkran från en revisor eller granskning av en tredje part.

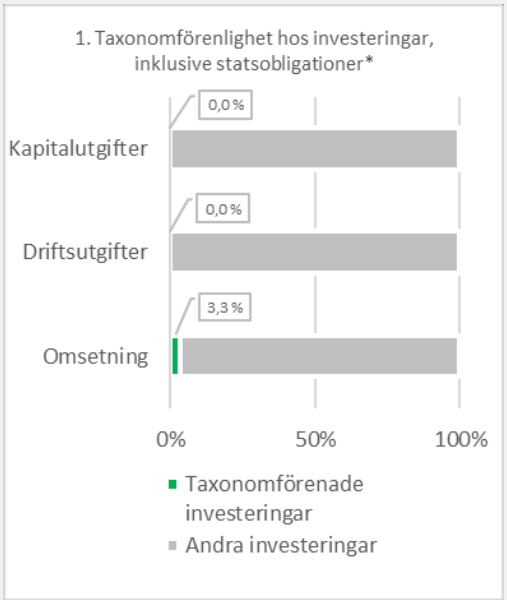
Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

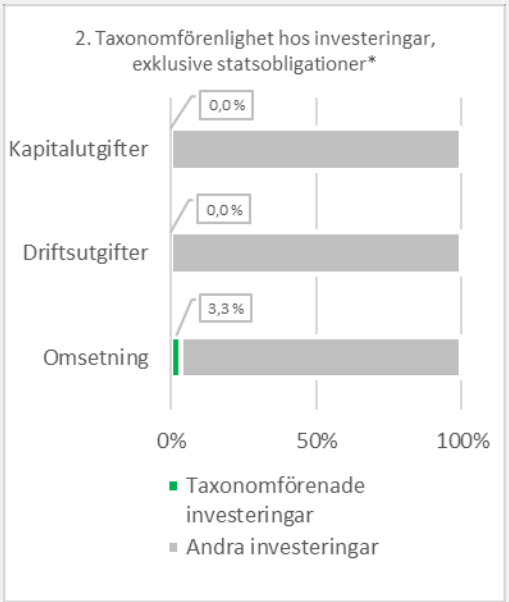
- [ ] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [x] Nej

[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 investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter,** som visar de gröna invest-eringar som gjorts av investerings-objekten, t. ex. för en omstäl-lning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter,** som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

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.





**I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper*

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

  Andelen investeringar i omställningsverksamhet och möjliggörande verksamhet i den mening som avses i förordningarnas taxonomi är 0 % för omställningsverksamhet och 0 % för möjliggörande verksamhet.

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

Indikator	2023*	2024*
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	2,88%	3,25%

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 29,39 %.

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Samtidigt har den finansiella produkten investerat i hållbara investeringar vars miljömål inte är i linje med EU:s taxonomi.

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

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 19,28 % av den finansiella produkten.

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

Den återstående delen av investeringarna kan innehålla:

- Den andel av den finansiella produktens tillgångar som inte lever upp till de miljömässiga eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten. Dessa tillgångar används i investeringssyfte, eller

- Instrument som huvudsakligen används för att hantera den finansiella produktens likviditet, som ett led i effektivisering av portföljförvaltning eller för sk. hedging (t.ex. kontanter, inlåning och derivat).

Under alla omständigheter kommer förvaltningsbolaget att se till att dessa investeringar genomförs i enlighet med våra interna processer inklusive att tillvarata följande minimiåtaganden gällande miljömässiga och sociala egenskaper:

- The risk management policy. Riktlinjerna för riskhantering innehåller procedurer som är nödvändiga för att finvesteringsbolaget ska kunna bedöma de risker som är förknippade med marknaden, likviditeten, hållbarheten och motparterna i varje förvaltad fond: och

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 bryter 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?

- Den finansiella produkten måste efterleva RBC-policyn genom att utesluta företag som är inblandade i kontroverser på grund av dålig praxis i frågor som rör mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och korruption samt företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.), eftersom dessa företag anses bryta mot internationella normer eller orsaka oacceptabla skador på samhället och/eller miljön. Mer information finns i RBC-policyn. Mer information uteslutning av sektorer finns på förvaltningsbolagets webbplats:www.alfredberg.se/our-approach/

- Den finansiella produkten ska sträva efter att ha ett vägt genomsnittligt ESG-poäng för den finansiella produktens portfölj som är högre än den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringssfär.

I tillägg till ovanstående punkter har Förvaltningsbolaget implementerat en voting and engagement policy som kan laddas ner vid alfredberg.se/sustainability-documents/.

- 42,05 % av den finansiella produktens tillgångar inveserades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

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

Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Den finansiella produkten saknar referensvärde för de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

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 24.04.2025

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

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Shape the future
with confidence

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Alfred Berg Global Corporate Enhanced Index, org.nr 515603-1378

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS filal Sverige (fondbolaget), organisationsnummer 516412-1120, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Alfred Berg Global Corporate Enhanced Index för år 2024 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 19-37 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1–18 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 värdepappersfonden Alfred Berg Global Corporate Enhanced Indexs finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 19-37.

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.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2023 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 29 april 2024 med omodifierade uttalanden i *Rapport om årsberättelse*.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen. Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 19-37 ("hållbarhetsinformationen"). Det är fondbolaget 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 identifieras 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 de 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 att 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.

Penneo dokumentnyckel: 5WUBA-LEA63-F6AO4-FP8DW-SJ26I-PT90P

Shape the future
with confidence

- 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 19–37 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FARs 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.

Stockolm, Det datum som framgår av elektronisk underskrift

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Penneo dokumentnyckel: 5WUBA-LEA63-F6AO4-FP8DW-SJ26I-PT90P

PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

Carl Rudin
Auktoriserad revisor
Serienummer: 50fd0ddd5a26ac[…]236a18c550f5f
IP: 147.161.xxx.xxx
2025-04-24 18:04:28 UTC

BankID

Penneo dokumentnyckel: 5WUBA-LEA63-F6AO4-FP8DW-SJ26I-PT90P

Detta dokument är undertecknat digitalt via **Penneo.com**. De signerade uppgifternas integritet är validerad med hjälp av ett beräknat hashvärde för originaldokumentet. Alla kryptografiska bevis är inbäddade i denna PDF, vilket säkerställer både autenticitet och möjlighet till framtida validering.

Detta dokument är försett med ett kvalificerat elektroniskt sigill som innehåller ett certifikat och en tidsstämpel från en kvalificerad tillhandahållare av betrodda tjänster.

Så här verifierar du dokumentets äkthet:
När du öppnar dokumentet i Adobe Reader kan du se att det är certifierat av **Penneo A/S**. Detta bekräftar att dokumentets innehåll förblir oförändrat sedan tidpunkten för undertecknandet. Bevis för de enskilda undertecknarnas digitala signaturer bifogas dokumentet.

De kryptografiska bevisen kan kontrolleras med hjälp av Penneos validator, **https://penneo.com/validator**, eller andra validerings verktyg för digitala signaturer.

Årsberättelse för

ALFRED BERG NORDIC CREDIT OPPORTUNITY

515603-3275

Perioden

30.04.2024 - 31.12.2024

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 30.04.2024 - 31.12.2024 avseende ALFRED BERG NORDIC CREDIT OPPORTUNITY, 515603-3275.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG NORDIC CREDIT OPPORTUNITY ändrats med:

7,51 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic Credit Opportunity I (NOK), sedan uppstart 30.04.2024.

7,11 procent i SEK-klassen Alfred Berg Nordic Credit Opportunity I (SEK), sedan uppstart 30.04.2024.

Det gångna året 2024

Den nordiska high yield-marknaden presterade starkt under 2024. Året började med betydligt lägre kreditriskspreadar, medan andra halvåret var något mer måttligt. För andra året i rad levererade de flesta high yield-fonder tvåsiffrig avkastning. Den genomsnittliga årliga avkastningen för detta tillgångsslag har varit stark de senaste nio åren. Under denna period har den nordiska high yield-smarknaden växt avsevärt både vad det gäller storlek och diversifiering, med många typer av företag från en mängd olika sektorer som har kommit till marknaden för finansiering.

Den svenska fastighetssektorn hade en stark comeback 2024, efter en rad räntesänkningar från Riksbanken. I DnB:s HY-index hade denna sektor en avkastning på över 37 % 2024. Den finansiella sektorn var svagast med cirka 3,6 % avkastning, medan övriga sektorer hade mellan 7 % och 12 %. Vi investerade relativt konservativt under 2024 givet osäkerheter relaterade till den makroekonomisk utvecklingen och diverse geopolitiska risker. Vi strävade efter att hålla kontantbehållningen mellan 10 – 12 %. På sektornivå ökade vi exponeringen mot fastighetssektorn. Portföljen har ett högt direkt kassaflöde från kuponger och därmed en stor buffert mot stigande kreditspreadar.

I 2024 har ett betydande inflöde till nordiska high yield-fonder skapat stor efterfrågan på obligationer som har pressat priserna upp ytterligare, med lägre kreditspreadar som följd. Attraktiva nyemissioner blir betydligt övertecknade och leder till högre priser på andrahandsmarknaden. ”Risk på”-moduset förstärktes också av förväntningar om lägre räntor. Den norska centralbanken, Norges Bank, höll räntorna oförändrade 2024 medan de flesta andra centralbanker fortsatte att sänka räntorna under hösten 2024.

Genom att hålla räntorna högre i Norge hoppas man att den norska valutan (NOK) ska stärkas tack vare ränteskillnaden. Arbetslösheten i Norge är fortfarande låg och inflationen verkar vara under kontroll. Marknaden förväntar sig en norsk räntesänkning i mars 2025. Den nordiska high yield-marknaden har inte i någon större utstreckning påverkats av de viktigaste globala händelserna och utvecklades mycket starkt 2024 med cirka 190 punkter lägre kreditriskspreadar. Detta drevs av hög efterfrågan på obligationer och motsvarande lägre likviditetspremier i kombination med relativt god kreditutveckling. Vi menar att det nordiska high yield-universumet har fundamentalt starka underliggande marknader för många av företagen och sektorerna.

2024 spreadade iTraxx Crossover ut med 3 bps från 310 till 313 bps. Det amerikanska HY Energy Indexet föll med 25 bps och slutade året på 314 bps, trots något lägre oljepris. Den internationella aktiemarknaden utvecklades mycket starkt. S&P 500 steg 23,3%, medan Dow Jones steg 12,9%. Teknikindexet Nasdaq ökade med 28,6 %. Oslobörsen (OSEBX) var också stark, med en ökning på 9,1 % medan Stockholmsbörsen (OMXS30) steg 3.6 %. Oljepriset kom ned med 2,4% för att avsluta året på 74,64 USD per fat. Den norska kronan

försvagades ytterligare med 5,1 % mätt med i44-index (importvägd valutakorg). Volatilitetsindexet (VIX) ökade rejält och slutade året på 17,35 (+39%).

Utsikter för 2025

Det var stor aktivitet på primärmarknaden 2024 - omkring 220 miljarder NOK emitterades enligt DnB Markets, uppdelat på 217 obligationsemissioner. Detta kan jämföras med 145 miljarder NOK totalt för helåret 2023. Många olika företag från en mängd olika sektorer kommer till marknaden, där emittenterna tycker att kreditspreadnivåerna är mycket attraktiva. Vi förväntar oss att primärmarknaden kommer att fortsätta vara stark under 2025. Efter den stora kreditspreadingången i Norden 2024 förväntar vi oss en mer moderat utveckling 2025. Höga genomsnittliga kuponger förväntas bidra mest till avkastningen i 2025, men marknadsvolatilitet kan skapa möjligheter. Lägre räntor borde förbättra kreditrisken hos emittenterna och motverka att den genomsnittliga kupongen på obligationer med rörlig ränta kommer bli lägre. Det finns fortfarande en möjlighet för ökad volatilitet och osäkerhet med tanke på de pågående krigen i Ukraina och Mellanöstern. Vi förväntar oss att fallissemanget kommer att stabiliseras framöver. Lägre räntor framöver borde förbättra företagens kassaflöden och vara positivt för kreditkvaliteten, allt annat lika.

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 19. mars 2025, 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 26 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 46 321 904 NOK medan den rörliga ersättningen var 16 184 709 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 % **
2024-12-31	1 975 821		18 379 831				

Alfred Berg Nordic Credit Opportunity I (NOK)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31***	1 974 882	107.51	18 369 831		7.51 %		

*) Jämförelseindex: 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

***) Avser perioden 2024-04-30 - 2024-12-31

Alfred Berg Nordic Credit Opportunity I (SEK)

	Fond-förmögenhet, kkr (SEK)	Andels-värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31***		107.11	10 000		7.11 %		

*) Jämförelseindex: 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

***) Avser perioden 2024-04-30 - 2024-12-31

Alfred Berg Nordic Credit Opportunity I (SEK)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31***	1 104	110.35	10 000		10.35 %		

*) Jämförelseindex: 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

***) Avser perioden 2024-04-30 - 2024-12-31

Nyckeltal
2024-12-31

Risk & avkastningsmått	**NOK)**	**SEK)**
Startdatum	**2024-04-30**	**2024-04-30**
Totalrisk % 1)	0.00	0.00
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	0.00	0.00
Duration 3)	0.87	0.87
Spreadexponering	2.17	2.17
Informationskvot	0.00	0.00
Sharpekvot	0.00	0.00
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	0.00 %	0.00 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	0.00 %	0.00 %

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0.8	0.8
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	-
Transaktionskostnader kr	-	-
Transaktionskostnader %	-	-
Analyskostnader kr	-	-
Analyskostnader %	-	-
Årlig avgift %	0.8	0.8
Insättningsavgifter %	Inga	Inga
Uttagsavgifter %	Inga	Inga

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	*	*
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	*	*

Omsättning

	2024
Omsättningshastighet ggr	0.235
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Inga

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

Belopp i kkr	*Not*	*2024-04-30*
		2024-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		56 162
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		-22 673
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		100 246
Värdeförändring på fondandelar		
Ränteintäkter		
Utdelningar		
Valutakursvinster och-förluster netto		-2 380
Övriga intäkter		1 209
Summa intäkter och värdeförändring		**132 564**
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget		-14 101
Räntekostnader		0
Övriga kostnader		-79
Summa kostnader		**-14 181**
Årets resultat		**118 384**

Balansräkning

Belopp i kNOK	*Not*	*2024-12-31*
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper		1 849 534
Penningmarknadsinstrument		
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		92
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		15 529
Fondandelar		
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**1 865 155**
Bankmedel och övriga likvida medel		103 092
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		24 997
Övriga tillgångar		1 632
Summa tillgångar		**1 994 876**
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		12 455
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**12 455**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Övriga skulder		6 600
Summa skulder		**19 055**
Fondförmögenhet	*1.2*	**1 975 821**
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		15 500
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		

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 2024-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper **Bransch**	**Antal**	**Marknadsvärde (kNOK)**	**Andel %**
Kategori 1			
Överlåtbara värdepapper			
ADVANZIA BANK 24/34 FRN EUR FLOOR C SUB, EUR	150 000	1 842	0.09
AIDER KONSERN AS 24/28 FRN FLOOR C, NOK	11 500 000	11 831	0.61
AIRSWIFT GLOBAL AS 24/29 10.00% USD C, USD	3 000 000	34 906	1.79
AKER HORIZONS ASA 21/25 FRN FLOOR C, NOK	6 000 000	6 012	0.31
ALTERA SHUTTLE TANKE 21/25 9.50% USD P/C, USD	2 900 000	33 701	1.73
AONIC AB 23/27 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 100 000	14 157	0.73
ASSEMBLIN CAVERION AB 24/31 FRN FLOOR C, EUR	1 854 000	21 868	1.12
AZERION GROUP N.V. 23/26 FRN EUR FLOOR C, EUR	2 500 000	29 456	1.51
B2 IMPACT ASA 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	670 000	8 245	0.42
B2 IMPACT ASA 24/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	3 100 000	36 929	1.89
BEWI ASA 21/26 FRN EUR C, EUR	300 000	3 510	0.18
BORR IHC LIMITED 23/28 10.00% C, USD	2 750 000	31 334	1.61
BORR IHC LIMITED 23/28 10.00% C, USD	700 000	7 976	0.41
BULK INFRASTRUCTURE AS 22/26 FRN FLOOR C, NOK	12 000 000	12 509	0.64
BULK INFRASTRUCTURE AS 23/28 FRN FLOOR C, NOK	30 000 000	31 556	1.62
CASTELLUM AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	2 500 000	28 235	1.45
CHIP BIDCO AS 24/27 FRN FLOOR C, NOK	23 750 000	24 351	1.25
CIBUS NORDIC REAL EST AB 24/28 FRN EUR C, EUR	700 000	8 586	0.44
CIDRON ROMANOV LIMITED 21/26 FRN FLOOR C, NOK	17 529 786	17 851	0.91
CIRCULAR TIRE SERVI AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	8 750 000	9 207	0.47
CITYCON OYJ 21/PERP 3.625% C SUB, EUR	900 000	9 595	0.49
CITYCON OYJ 24/PERP 7.875% C SUB, EUR	900 000	10 327	0.53
CITYCON TREASURY B.V 24/30 5.00% C, EUR	291 000	3 448	0.18
DANSKE BANK A/S 21/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	1 200 000	13 276	0.68
DIANA SHIPPING INC. 24/29 8.75% USD C, USD	2 300 000	26 696	1.37
DNB BANK ASA 24/PERP ADJ SEK C HYBRID, SEK	26 000 000	27 781	1.42
DNB BANK ASA 24/PERP FRN SEK C HYBRID, SEK	10 000 000	10 572	0.54
DOF SUBSEA AS 23/27 FRN FLOOR C CONV, NOK	5 297 371	5 238	0.27
DUOBID FRN 260412, NOK	10 200 000	9 911	0.51
EUROPEAN ENERG A/S 24/27 FRN EUR FLOOR C, EUR	3 300 000	38 591	1.98

EXCELLENCE LOGGIN PLC 24/29 11.50% USD C, USD	1 625 000	18 308	0.94
EXTENDA RETAIL AB 22/27 FRN SEK FLOOR C, SEK	10 000 000	10 257	0.53
FASTIGHETS AB BALDER 21/81 ADJ C SUB, EUR	800 000	9 170	0.47
FERTIBERIA CORPORA 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 900 000	22 914	1.17
FIRST CAMP GROUP AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	18 750 000	19 590	1.00
FORCE BIDCO A/S 21/26 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 300 000	14 973	0.77
FOXWAY HOLDING AB 23/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	2 500 000	29 156	1.49
GOLDCUP 101357 AB 24/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 200 000	14 460	0.74
GREENBIT ENERG AS 22/25 FRN FLOOR STEP C, NOK	10 000 000	6 725	0.34
GRØNTVEDT AS 24/27 FRN FLOOR C, NOK	13 750 000	13 286	0.68
HAVILA SHIPPING ASA 10/20 ADJ C, NOK	659 524	267	0.01
HEIMSTADEN AB 21/26 4.25% EUR C, EUR	1 300 000	14 587	0.75
HEIMSTADEN AB 21/27 4.375% EUR, EUR	1 300 000	14 032	0.72
HEIMSTADEN AB 21/PERP ADJ EUR C SUB, EUR	1 500 000	12 811	0.66
HEIMSTADEN BOSTAD AB 20/PERP ADJ C SUB, EUR	700 000	8 009	0.41
HEIMSTADEN BOSTAD AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	300 000	3 242	0.17
HEIMSTADEN BOSTAD AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	800 000	8 717	0.45
HEIMSTADEN BOSTAD AB 24/PERP ADJ C SUB, EUR	1 186 000	14 050	0.72
HMH HOLDING B.V. 23/26 9.99167% USD C, USD	1 730 000	20 375	1.04
HÖEGH EVI LTD. 20/25 FRN FLOOR C, NOK	21 000 000	21 065	1.08
INTENO FRN 260906, EUR	1 300 000	11 358	0.58
INTRUM AB 19/26 3.50% C, EUR	1 100 000	9 287	0.48
INTRUM AB 20/25 4.875%, EUR	250 000	2 128	0.11
INTRUM AB 22/28 9.25% C, EUR	750 000	6 405	0.33
KEYTO GROUP AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	13 750 000	14 433	0.74
KISTEFOS AS 22/26 FRN FLOOR C, NOK	7 100 000	7 349	0.38
KISTEFOS AS 23/27 FRN FLOOR C, NOK	5 000 000	5 213	0.27
KISTEFOS AS 23/28 FRN FLOOR C, NOK	15 100 000	15 534	0.80
KLARNA HOLDING AB 24/PERP FRN C HYBRID, SEK	12 000 000	13 654	0.70
KLAVENESS COMBINAT ASA 23/28 FRN FLOOR C, NOK	13 500 000	13 905	0.71
KONGSBERG AUTO ASA 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 900 000	21 935	1.12
KREDINOR AS 23/27 FRN FLOOR C, NOK	22 500 000	22 985	1.18
KRUK S.A. 23/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 400 000	17 853	0.91
KUSTOM BIDCO AB 24/28 FRN FLOOR C, SEK	11 250 000	11 679	0.60
LIME PETROLEUM HOLD AS 24/27 FRN FLOOR C, NOK	27 500 000	27 638	1.42
MAGELLAN BIDCO 2 S 24/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	2 000 000	24 112	1.24
MARAN SHUTTLE TANKER 24/28 9.00% USD P/C, USD	1 800 000	21 352	1.09

MEDIA AND GAMES IN 22/26 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 800 000	21 774	1.12
MULTITU 21/PERP FRN EUR FLOOR STEP C SUB, EUR	1 140 000	13 429	0.69
MULTITUDE CAPITAL 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 680 000	19 692	1.01
NES FIRCROFT BONDCO AS 24/29 8.00% USD C, USD	4 125 000	46 225	2.37
NOA BIDCO AS 24/27 FRN FLOOR C, NOK	17 500 000	17 631	0.90
NORDEA BANK ABP 21/PERP 3.75% C HYBRID, USD	1 200 000	11 834	0.61
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 21/26 FRN C COVD, NOK	12 000 000	12 183	0.62
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP AB 20/25 FRN, SEK	6 360 000	4 516	0.23
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP AB 22/26 FRN, SEK	4 240 000	3 011	0.15
OCEAN YIELD AS 23/28 FRN FLOOR C, NOK	19 500 000	20 109	1.03
ODFJELL RIG III LTD. 23/28 9.25% USD C, USD	2 879 363	34 456	1.77
ODFJELL SE 21/25 FRN FLOOR, NOK	8 000 000	8 015	0.41
ODFJELL TECHNOLOGY LTD 24/28 FRN FLOOR C, NOK	13 750 000	13 913	0.71
OKEA ASA 23/26 9.125% USD C, USD	990 000	11 575	0.59
PANDION ENERGY AS 22/26 9.75% USD C, USD	1 200 000	13 776	0.71
PHM GROUP HOLDING OYJ 22/26 FRN FLOOR C, EUR	3 150 000	38 128	1.95
PROJECT GRAND (UK) PLC 24/29 9.00% C, EUR	600 000	7 448	0.38
PURMO GROUP OYJ 23/99 9.50% C SUB, EUR	1 580 000	18 706	0.96
REDERIAKTIEBOLAGET 21/26 FRN EUR FLOOR C, EUR	700 000	8 445	0.43
REMARKABLE INVEST AS 23/27 FRN FLOOR C, NOK	8 700 000	8 961	0.46
SANOLIUM AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	21 250 000	22 442	1.15
SCATEC ASA 24/28 FRN FLOOR C, NOK	14 000 000	14 481	0.74
SFL CORPORATION LTD. 21/26 7.25% USD C, USD	2 300 000	26 239	1.34
SFL CORPORATION LTD. 23/27 8.875% USD C, USD	1 200 000	14 048	0.72
SFL CORPORATION LTD. 24/28 8.25% USD C, USD	1 400 000	16 329	0.84
SFL CORPORATION LTD. 24/29 FRN C, NOK	20 000 000	20 050	1.03
SGL GROUP APS 23/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	913 448	11 144	0.57
SGL GROUP APS 24/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	2 500 000	29 745	1.52
STILLFRONT GROUP AB 23/27 FRN C, SEK	10 000 000	10 545	0.54
STILLFRONT GROUP AB 24/28 FRN C, SEK	13 750 000	14 369	0.74
STILLFRONT GROUP AB 24/29 FRN C, SEK	10 000 000	10 342	0.53
STORSKOGEN GROUP AB 21/25 FRN C, SEK	8 750 000	9 080	0.47
STORSKOGEN GROUP AB 23/27 FRN FLOOR C, SEK	18 750 000	20 429	1.05
STORSKOGEN GROUP AB 24/28 FRN C, SEK	20 000 000	20 784	1.07
SWEDBANK AB 21/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	1 600 000	15 907	0.82
SWEDBANK AB 24/PERP 7.75% USD C HYBRID, USD	600 000	7 032	0.36
TORM PLC 24/29 8.25% USD C, USD	1 900 000	22 424	1.15

VERVE GROUP SE 23/27 FRN EUR FLOOR C, EUR	900 000	11 119	0.57
VIACON GROUP AB 21/25 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 600 000	14 419	0.74
VOI TECHNOLOGY AB 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	2 000 000	23 855	1.22
WALLENIUS WILHELMSEN ASA 21/26 FRN FLOOR, NOK	32 500 000	33 394	1.71
WALLENIUS WILHELMSEN ASA 22/27 FRN FLOOR, NOK	22 000 000	23 210	1.19
WALLENIUS WILHELMSEN ASA 23/28 FRN FLOOR, NOK	2 500 000	2 588	0.13
YIT OYJ 21/26 3.25% C, EUR	100 000	1 140	0.06
YIT OYJ 21/PERP ADJ FLOOR C SUB, EUR	280 000	3 092	0.16
YIT OYJ 24/27 FRN FLOOR C, EUR	1 800 000	22 529	1.15
ZALARIS ASA 23/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	900 000	11 238	0.58
ZETADISPLAY AB 23/26 FRN FLOOR C, SEK	7 500 000	7 834	0.40
ZITON A/S 23/28 FRN EUR FLOOR STEP C, EUR	1 918 443	23 588	1.21
FIXED INCOME		**1 849 534**	**94.78**
Summa Överlåtbara värdepapper		**1 849 534**	**94.78**
Summa Kategori 1		**1 849 534**	**94.78**
OTC-derivatinstrument			
FX FWD 402 2025-03-19: NOK +6020355 / SEK -5905009 (1.0195), SEK	6 020 356	-84	0.00
FX FWD 413 2025-03-19: NOK +752147567 / EUR -63891106 (11.7723), NOK	-63 891 106	-3 314	-0.17
FX FWD 421 2025-03-19: NOK +232259059 / SEK -225868266 (1.0283), SEK	232 259 060	-1 237	-0.06
FX FWD 429 2025-03-19: NOK +459847192 / USD -41191347 (11.1637), NOK	-41 191 348	-7 817	-0.40
FX FWD 467 2025-03-19: NOK +3431162 / SEK -3302106 (1.0391), SEK	3 431 162	17	0.00
FX FWD 472 2025-03-19: NOK +8927754 / EUR -748816 (11.9225), NOK	-748 817	73	0.00
FX FWD 687 2025-03-19: SEK +404848 / EUR -35355 (11.4509), SEK	-35 355	0	0.00
FX FWD 695 2025-03-19: SEK +283575 / NOK -291563 (1.0282), SEK	-291 564	2	0.00
FX FWD 703 2025-03-19: SEK +247355 / USD -22775 (.0921), SEK	-22 776	-3	0.00
FX FWD 712 2025-03-19: NOK +15255 / SEK -14747 (1.0345), SEK	15 256	0	0.00
FX FWD 747 2025-03-19: SEK +4809 / EUR -419 (11.4706), SEK	-419	0	0.00
FX FWD 755 2025-03-19: SEK +5724 / USD -520 (.0909), SEK	-520	0	0.00
FX FWD 760 2025-03-19: SEK +11175 / EUR -973 (11.4745), SEK	-974	0	0.00
FX FWD 765 2025-03-19: SEK +6493 / NOK -6714 (1.0341), SEK	-6 715	0	0.00
VALUTATERMINER		**-12 363**	**-0.63**
Summa OTC-derivatinstrument		**-12 363**	**-0.63**
Summa Kategori 7		**-12 363**	**-0.63**
Kategori 2			
Övriga derivatinstrument			
NOK COLLATERAL, NOK	15 528 922	15 529	0.80
DERIVAT		**15 529**	**0.80**

Summa Övriga derivatinstrument	**15 529**	**0.80**
Summa Kategori 2	**15 529**	**0.80**
Summa värdepapper	**1 852 700**	**94.94**
Varav med positivt marknadsvärde	**1 865 155**	
Varav med negativt marknadsvärde	**12 455**	
Övriga tillgångar och skulder	**123 121**	**5.06**
Fondförmögenhet	**1 975 821**	**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

Belopp i kkr	*2024-04-30*
	2024-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	0
Andelsklass Alfred Berg Nordic Credit Opportunity I (NOK)	
Andelsutgivning	1 861 429
Andelsinlösen	-5 000
Andelsklass Alfred Berg Nordic Credit Opportunity I (SEK)	
Andelsutgivning	1 009
Andelsinlösen	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	118 384
Fondförmögenhet vid periodens slut	**1 975 821**

BILAGA IV

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 CREDIT OPPORTUNITY **Identifieringskod för juridiska personer: 6367007WO0NQAL5I1H57**

MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

●● ☐ **Ja** ●○ X **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:** ___ %

X Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 10,71 % hållbara investeringar.

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

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

Följande hållbarhetsindiktatoreranvänds för att mäta uppnåendet av de miljömässiga och sociala egenskaperna som främjas av den finansiella produkten:

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

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att utvärdera de underliggande investeringarna mot kriterier för miljö, socialt ansvar och styrning (förkortas hädanefter ”ESG” vilket står för environmental (miljö), social (sociala faktorer) och governance (styrning)). Detta görs med hjälp av en egenutvecklad ESG-analysmetod och genom att investera i emittenter som uppvisar god praxis vad gäller miljö, socialt ansvar och styrning.

Förvaltningsteamet gör följande överväganden i samband med en investering;

Statliga emittenter

Enligt investeringsstrategin väljs statliga emittenter baserat på hur de presterar i frågor som rör miljö, socialt ansvar och styrning. Hur väl varje land presterar i ESG-frågor utvärderas med hjälp av en egenutvecklad analysmetod som fokuserar på att mäta det berörda landets ansträngningar att producera och bevara tillgångar, varor och tjänster med höga ESG-värden, i enlighet med landets ekonomiska utvecklingsnivå. Det innebär att ett land utvärderas utifrån en kombination av miljömässiga, sociala och styrningsrelaterade faktorer, som bland annat omfattar, men inte är begränsat till, följande:

o Miljö: åtgärder för att begränsa klimatförändringarna, biologisk mångfald, energieffektivitet, markresurser, föroreningar.

o Socialt ansvar: levnadsförhållanden, ekonomisk ojämlikhet, utbildning, sysselsättning, hälsoinfrastruktur, humankapital.

o Styrning: företags rättigheter, korruption, demokratiskt livsstil, politisk stabilitet, säkerhet.

Obligationer med ett hållbart syfte

Med utgångspunkt i investeringsstrategin väljs emissioner som ska finansiera projekt som främjar hållbarhet. Detta inbegriper obligationer som finansierar projekt med positiva miljömässiga eller sociala effekter i linje med de principer för miljöemissioner (GBP) eller sociala emissioner (SBP) som fastställts av International Capital Market Association (ICMA). Om kraven för GBP eller SBP är uppfyllda kan alla emittenter emittera obligationer med hållbara ändamål.

BNP Paribas Asset Managements globala hållbarhetsstrategi, vilken även tillämpas av Alfred Berg, lägger stor vikt vid att bekämpa klimatförändringarna. Med tanke på statliga enheters betydelse för att ta itu med klimatförändringarna innehåller den egenutvecklade ESG-analysemetoden av statliga emittenter ytterligare en komponent för bedömning som syftar till att fånga upp landets bidrag till framsteg i riktning mot de nettonollmål som anges i Parisavtalet. Denna komponent återspeglar ländernas engagemang för framtida mål, viktat mot deras nuvarande politik och deras exponering för fysiska klimatrisker i ett framåtblickande perspektiv. Den mäter landets anpassning till temperaturmålet i Parisavtalet för att bedöma landets bidrag till arbetet mot klimatförändringarna, kombinerat med en bedömning av de lagar och riktlinjer som landet har infört för att hantera klimatförändringarna.

Förvaltningsbolaget tillämpar också BNP Paribas-koncernens ramverk för länder som kan anses kontroversiella, som omfattar restriktiva åtgärder för vissa länder och/eller verksamheter som anses vara särskilt utsatta för risker som rör penningtvätt och finansiering av terrorism. Vidare främjar förvaltningsbolaget miljörelaterade och sociala resultat ytterligare genom att samarbeta med emittenter och, i förekommande fall, utöva rösträtt i enlighet med Alfred Bergs riktlinjer för engagemang i emittenter vilket regleras i Alfred Bergs stewardship policy (”Stewardship-policyn”) vilken finns tillgänglig via Alfred Bergs hemsida.

Den finansiella produkten saknar referensvärde för de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

Hållbarhets-indikatorerna mäter hur hållbarhetsmål en för denna finansiella product uppnås.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Följande hållbarhetsindiktatoreranvänds för att mäta uppnåendet av de miljömässiga och sociala egenskaperna som främjas av den finansiella produkten:

- Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till 25,0%.

- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng): 85,06 %

Den vägda genomsnittliga ESG-poängen för den finansiella produktens portfölj uppgår till:52,02

- 10,71 % av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.

- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi: 2,75%

… och jämfört med de föregående perioderna?

Indikator	2023*	2024*	Kommentar
Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till	100,0%	25,0%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng):		85,1%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.	2,75%	10,7%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi:	2,75%	2,7%	Enlikt den finansiella produktens åtagande

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

Målen för den finansiella produktens hållbara investeringar är att finansiera företag som bidrar till miljömål och/eller sociala mål genom sina produkter och tjänster, och även genom hållbara arbetsmetoder.

I den egenutvecklade ESG-analysemetoden, så som de definieras i Informationsbroschyren, bedöms hållbara investeringar enligt flera kriterier som anses vara centrala för att ett företag ska kunna betecknas som hållbart. Kriterierna kompletterar varandra och i praktiken måste ett företag uppfylla minst ett av de

kriterier som beskrivs nedan för att anses bidra till ett miljömässigt eller ett socialt mål:

1. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som överensstämmer med EU-taxonomins mål. Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med EU-taxonomins mål. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga egenskaper; hållbart skogsbruk, återställande av miljö, hållbar tillverkning, förnybara energikällor, tillgång till vatten och avlopp, avfallshantering och ersättningen kopplat till det, hållbara byggnader, hållbara transporter, hållbar och tydlig information gällande teknologi forskning och anann utveckling inom hållbarhet.

2. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling (Unated Nations Sustainable Development Goals - förkortas UNSDG). Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med UNSDG samt att mindre än 20 % av omsättningen inte får vara icke-kompatibel med UNSDGs. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: hållbart jordbruk, hållbar hantering av vatten och avlopp, hållbar och modern energianvändning, hållbar ekonomisk utveckling, hållbar infrastruktur, hållbara städer, hållbara konsumtions- och produktionsmönster, bekämpa klimatförämndringar, bevarandet och hållbar användning av hav och marina resurser, hållbar användning av terrestra ecosystem, hållbart skogsbruk, bekämpa ökenspridning, markförståring och förlust av biologisk mångfald;

B. Sociala mål: bekämpa och sträva mot nolltolserans för fasttigdom och hunger, hälsosamma liv och välbefinnande i alla åldrar, inkluderande och jämlik kvalitetsutbildning och möjligheter till livslångt lärande, jämställdhet, stärkande av kvinnors och flickors rättigheter till sanitetsprodukter och vatten, tillgång till prisvärd och pålitlig energiförsörjning, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning och anständigt arbete, motståndskraftig infrastruktur, inkluderande och hållbar industrialisering, minskad ojämlikhet, inkluderande, säkra och motståndskraftiga städer och mänskliga bosättningar, fredliga och inkluderande samhällen, tillgång till rättvisa och effektiva ansvarsfulla och inkluderande institutioner, globalt partnerskap för hållbar utveckling.

3. Företaget är verksamt inom en sektor med höga växthusgasutsläpp (GHG) och håller på att ställa om sin affärsmodell för att anpassa den till målet att hålla den globala temperaturökningen under 1,5 °C. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga mål: minska utsläppen av växthusgaser, bekämpa klimatförändringar.

4. Företagets praxis i miljörelaterade och sociala frågor rankas som ”bäst i klassen” jämfört med andra företag inom den relevanta sektorn och geografiska regionen. Utvärderingen av vem som presterar bäst i frågor som gäller miljömässiga eller sociala egenskaper baseras på BNP Ams metod för att fastställa en ESG poäng. Företag utvärderas och får en ESG poäng som jämför dem med andra jämförbara företag inom samma sektor och geografiska område. Ett bolag med en

sammanlagd poäng över 10 i kategorin för antingen miljömässiga eller sociala egenskaper kvalificeras som bäst i sin klass. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: bekämpa klimatförändringar, hantering av miljörisker, hållbar förvaltning av naturens resurser, avfallshantering, hantering av vatten, reducering av växthusgaser, förnybar energi, hållbart jordbruk, grön infrastruktur.

B. Sociala mål: hälsa och säkerhet, personalförvaltning, god hantering av externa intressenter (leverantörer, data), affärsetik, sund bolagsstyrning.

Gröna obligationer, sociala obligationer och hållbara obligationer som emitteras för att stödja specifika miljöprojekt och/eller sociala projekt räknas också som hållbara investeringar under förutsättning att dessa räntebärande värdepapper får investeringsrekommendationen ”positiv” eller ”neutral” från BNPP AM:s Sustainability Center efter att emittenten och det underliggande projektet har utvärderats. Utvärderingen baseras på en egenutvecklad metod för analys av gröna, sociala och hållbara obligationer.

För att ett företag ska bedömas som en hållbar investering får det inte påtagligt skada andra miljörelaterade eller sociala mål (Do No Significant Harm- principen - DNSH) och bör följa god bolagsstyrningspraxis. BNPP AM använder en egenutvecklad analysmetod för att bedöma alla företag i förhållande till dessa krav. Mer information om den egenutvecklade metoden finns på förvaltningsbolagets webbplats: www.alfredberg.se/our-approach/

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.

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?

De hållbara investeringar som den finansiella produkten har genomfört har inte klassats som hållbara om de funnits en risk att de påtagligt kan skada något miljömål eller socialt mål (DNSH-principen). Förvaltningsbolaget har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att ta hänsyn till indikatorer för negativa konsekvenser enligt definitionen i SFDR, och att inte investera i företag som underlåter att uppfylla sina grundläggande skyldigheter i enlighet med OECD:s riktlinjer och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Förvaltningsbolaget säkerställer att den finansiella produkten tar hänsyn till de indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser som är relevanta för investeringsstrategin, under hela investeringsprocessen. De hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis är tänkt att göra väljs ut genom att man systematiskt tillämpar de pelare för hållbara investeringar som definieras i Förvaltningsbolagets globala hållbarhetsstrategi i

investeringsprocessen (den globala hållbarhetsstrategin förkortas hädanefter ”GSS”-Global Sustaiability Strategy vilken är en strategi framtagen av BNP Paribas Asset Management och som också adopterats av Alfred Berg. GSS finns att läsa via Alfred Bergs hemsida). Pelarna – policy för ansvarsfullt företagande, riktlinjer för ESG-integration, god förvaltning och den framåtblickande visionen (energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla) – beskrivs närmare längre ner i detta dokument.

RBC-policyn fastställer en gemensam ram för investeringar och ekonomiska aktiviteter 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 genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj strävar efter att ha en bättre ESG-profil jämfört med den relevanta investeringssfären.

Med syfte att ange ett långsiktigt perspektiv för den finansiella produkten definieras en uppsättning mål och resultatindikatorer för att mäta hur väl research, den finansiella produktens portföljs och övriga åtaganden

överensstämmer med målen energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för allaoch därmed stöttar investeringsprocessen.

Dessutom identifierar förvaltningsteamet regelbundet negativa konsekvenser genom kontinuerlig research, samarbete med andra långsiktiga investerare och dialog med icke-statliga organisationer och andra experter.

Med utgångspunkt i ovanstående riktlinjer, och beroende på de underliggande tillgångarna, beaktar, bemöter eller begränsar den finansiella produkten följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer:

Obligatoriska indikatorer –företag:

1. Utsläpp av växthusgaser (GHG)

2. Koldioxidavtryck

3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet

4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen

5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion

6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan

7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald

8. Utsläpp till vatten

9. Farligt avfall

10. Brott mot FN:s globala överenskommelse (Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

12. Ojusterad löneklyfta mellan könen

13. Jämnare könsfördelning i styrelserna

14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Frivilliga indikatorer – företag:

Miljö

4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Socialt ansvar

4. Ingen uppförandekodex för leverantörer

9. Ingen policy för mänskliga rättigheter

Obligatoriska indikatorer – statliga emittenter:

15. Växthusgasintensitet

16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

Mer detaljerad information om hur huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer bedöms finns i Alfred Bergs SFDR Disclosure Statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

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

Den finansiella produktens investeringssfär granskas regelbundet i syfte att identifiera emittenter som potentiellt bryter mot, eller riskerar att bryta mot, principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter. Här ingår även de principer och rättigheter som anges i de åtta grundläggande konventionerna i Internationella arbetsorganisationens deklaration om grundläggande principer och rättigheter i arbetslivet, samt i det internationella regelverket för mänskliga rättigheter. Denna bedömning görs av BNPP AM:s Sustainability Center och baseras på egna analyser och information från externa experter, i samråd med BNP Paribas-koncernens corporate and social responsibility-team. Om det visar sig att en emittent allvarligt och upprepade gånger brutit mot någon av principerna kommer emittenten att placeras på en "exkluderingslista" och inte längre vara tillgänglig för investeringar. Befintliga investeringar ska avyttras från portföljen enligt våra interna rutiner. Om en emittent riskerar att bryta mot någon av principerna placeras emittenten på en "bevakningslista" och övervakas vid behov.

I EU-taxonomin 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 har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att systematiskt implementera de pelare för hållbara investeringar, som definieras i 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.

RBC-policyn 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 aktivitetens art och, i många fall, var den ekonomiska aktiviteten bedrivs geografiskt.

Alfred Berg har adopterat BNP Paribas Asset Managements riktlinger för ESG integration vilken finnas att ta del av via Alfred Bergs hemsida, riktlinjerna benämns hädaneftersom ”ESG integration guidelines”. ESG integration guidlines 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 genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj som strävar efter att ha en bättre ESG-profil jämfört med den övriga investeringssfären.

I långsiktigt perspektiv definieras en uppsättning mål och resultatindikatorer för att mäta hur väl den finansiella produktens portfölj och övriga åtaganden överensstämmer med målen på tre områden (energiomställning, miljömässig

hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla), och på så sätt stödjer investeringsprocesserna.

Dessutom identifierar förvaltningsteamet regelbundet negativa konsekvenser genom kontinuerlig research, samarbete med andra 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, ESG integration guidelines och policyn för aktieägarengagemang och röstning som bland annat innehåller följande bestämmelser:

- Exkludering 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.

- Dialog med emittenter i syfte att uppmuntra dem att förbättra sitt arbete med ESG-frågor och på så sätt begränsa eventuella negativa konsekvenser.

- 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.

- Se till att alla värdepapper som ingår i portföljen omfattas av en kompletterande ESG-analys.

- Sträva efter att förvalta portföljer så att deras sammanlagda ESG-poäng är högre jämfört med relevanta referensvärde eller den relevanta investeringssfären.

Med utgångspunkt i ovanstående riktlinjer, och beroende på de underliggande tillgångarna, beaktar, bemöter eller begränsar den finansiella

produkten följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer:

Obligatoriska indikatorer –företag:

1. Utsläpp av växthusgaser (GHG)

2. Koldioxidavtryck

3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet

4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen

5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion

6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan

7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald

8. Utsläpp till vatten

9. Farligt avfall

10. Brott mot FN:s globala överenskommelse (Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

12. Ojusterad löneklyfta mellan könen

13. Jämnare könsfördelning i styrelserna

14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Frivilliga indikatorer – företag:

Miljö

4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Socialt ansvar

4. Ingen uppförandekodex för leverantörer

9. Ingen policy för mänskliga rättigheter

Obligatoriska indikatorer – statliga emittenter:

15. Växthusgasintensitet

16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

Mer detaljerad information om hur huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer bedöms finns i BNP Paribas Asset Managements SFDR Disclosure Statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

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

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
PHM GROUP HOLDING OYJ 22/26 FRN FLOOR C	Industrials	2.1554 %	FI
ODFJELL RIG III LTD. 23/28 9.25% USD C	Energy	1.9415 %	BM
BORR IHC LIMITED 23/28 10.00% C	Energy	1.9224 %	99
AZERION GROUP N.V. 23/26 FRN EUR FLOOR C	Communication Services	1.7548 %	NL
BULK INFRASTRUCTURE AS 23/28 FRN FLOOR C	Real Estate	1.7091 %	NO
SGL GROUP APS 24/30 FRN EUR FLOOR C	Industrials	1.6748 %	DK
FOXWAY HOLDING AB 23/28 FRN EUR FLOOR C	Information Technology	1.6453 %	SE
WALLENIUS WILHELMSEN ASA 21/26 FRN FLOOR	Industrials	1.5710 %	NO
DNB BANK ASA 24/PERP ADJ SEK C HYBRID	Financials	1.5428 %	NO
DIANA SHIPPING INC. 24/29 8.75% USD C	Industrials	1.4628 %	MH
SFL CORPORATION LTD. 21/26 7.25% USD C	Energy	1.4317 %	BM
CHIP BIDCO AS 24/27 FRN FLOOR C	Financial	1.3860 %	NO
CASTELLUM AB 21/PERP ADJ C SUB	Real Estate	1.3347 %	SE
WALLENIUS WILHELMSEN ASA 22/27 FRN FLOOR	Industrials	1.3293 %	NO
ALTERA SHUTTLE TANKERS 21/25 9.50% USD C	Transport-Marine	1.2873 %	MH

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

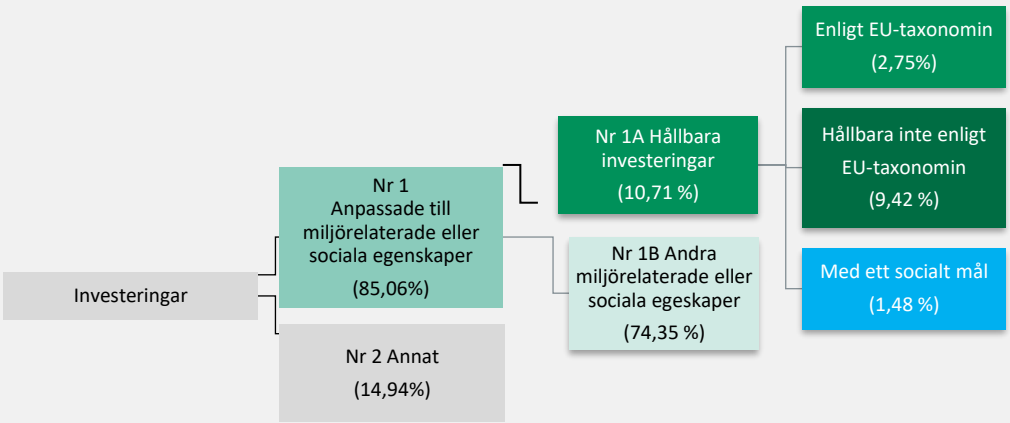
85,06% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

10,71 % av den finansiella produktens investeringar klassas som hållbara investeringar.

Vad den återstående delen av investeringarna kan innehålla återges i frågan ”Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr. 2 Annat”, vad är deras syfte och finnes det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?” nedan

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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.

Se figur.

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

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

Industrials (16.88%)

Unspecified (14.72%)

Energy (10.9%)

Financials (9.19%)

Communication Services (5.73%)

Real Estate (5.65%)

Information Technology (4.17%)

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical) (3.14%)

Utilities (1.65%)

Consumer Staples (Consumer Defensive) (0.56%)

Materials (0.22%)

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 avfallshanterings-regler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra till ett miljömål. **Omställnings-verksamheter är ekonomiska verksamheter** som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som har växthus-gasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

De två diagrammen nedan visar i vilken utsträckning hållbara investeringar med ett miljömål är anpassade till EU:s taxonomi och bidrar till miljömålen om begränsning av och anpassning till klimatförändringar.

Förvaltningsbolaget, via BNPP AM, använder data från tredjepartsleverantörer för att mäta hur stor andel av investeringarna som är i linje med EU:s taxonomi. Leverantörerna samlar in företagens självrapporterade resultatindikatorer (KPI:er) och kan behöva använda motsvarande information om informationen från företaget i fråga inte är offentligt tillgänglig. Mer information om BNPP AMs metod och de leverantörer som används finns här: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Ytterligare uppdateringar av prospektet och anpassningen av åtagandena till EU:s taxonomi kan komma att göras i enlighet med detta.

Ekonomisk verksamhet som inte erkänns av EU:s taxonomi är inte nödvändigtvis skadlig för miljön eller ohållbar. Dessutom är inte alla verksamheter som kan bidra väsentligt till miljömässiga och sociala mål ännu integrerade i EU:s taxonomi.

Dessa investeringars överensstämmelse med kraven i artikel 3 i förordning (EU) 2020/852 (taxonomiförordningen) har inte varit föremål för någon försäkran från en revisor eller granskning av en tredje part.

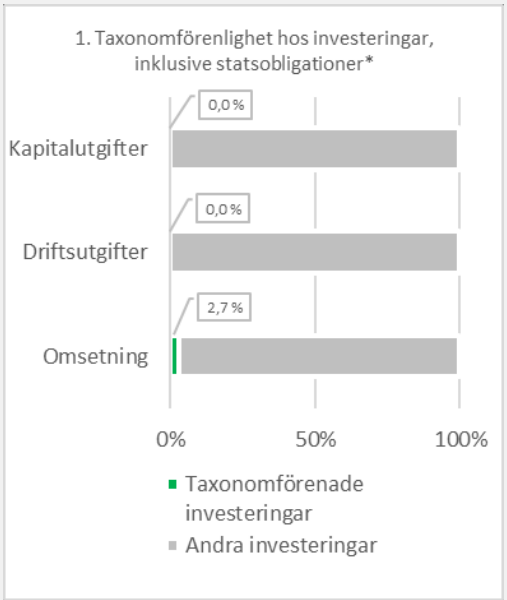
Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

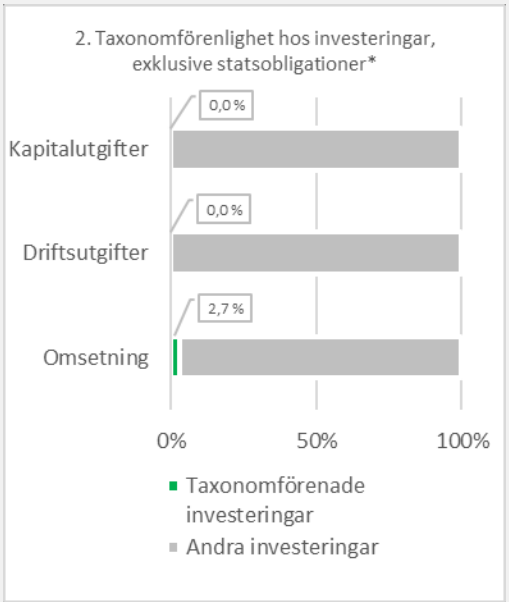
- [ ] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [x] Nej

[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 investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter,** som visar de gröna invest-eringar som gjorts av investerings-objekten, t. ex. för en omstäl-lning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter,** som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

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.





**I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper*

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

  Andelen investeringar i omställningsverksamhet och möjliggörande verksamhet i den mening som avses i förordningarnas taxonomi är 0 % för omställningsverksamhet och 0 % för möjliggörande verksamhet.

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

Indikator	2023*	2024*
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	Ej tillämpligt.	2,75%

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 9,42 %.

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Samtidigt har den finansiella produkten investerat i hållbara investeringar vars miljömål inte är i linje med EU:s taxonomi.

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

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 1,48 % av den finansiella produkten.

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

Den återstående delen av investeringarna kan innehålla:

- Den andel av den finansiella produktens tillgångar som inte lever upp till de miljömässiga eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten. Dessa tillgångar används i investeringssyfte, eller

- Instrument som huvudsakligen används för att hantera den finansiella produktens likviditet, som ett led i effektivisering av portföljförvaltning eller för sk. hedging (t.ex. kontanter, inlåning och derivat).

Under alla omständigheter kommer förvaltningsbolaget att se till att dessa investeringar genomförs i enlighet med våra interna processer inklusive att tillvarata följande minimiåtaganden gällande miljömässiga och sociala egenskaper:

- The risk management policy. Riktlinjerna för riskhantering innehåller procedurer som är nödvändiga för att finvesteringsbolaget ska kunna bedöma de risker som är förknippade med marknaden, likviditeten, hållbarheten och motparterna i varje förvaltad fond: och

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 bryter 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?

- Den finansiella produkten måste efterleva RBC-policyn genom att utesluta företag som är inblandade i kontroverser på grund av dålig praxis i frågor som rör mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och korruption samt företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.), eftersom dessa företag anses bryta mot internationella normer eller orsaka oacceptabla skador på samhället och/eller miljön. Mer information finns i RBC-policyn. Mer information uteslutning av sektorer finns på förvaltningsbolagets webbplats:www.alfredberg.se/our-approach/

- Den finansiella produkten ska sträva efter att ha ett vägt genomsnittligt ESG-poäng för den finansiella produktens portfölj som är högre än den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringssfär.

I tillägg till ovanstående punkter har Förvaltningsbolaget implementerat en voting and engagement policy som kan laddas ner vid alfredberg.se/sustainability-documents/.

- 10,71 % av den finansiella produktens tillgångar inveserades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

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

Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Den finansiella produkten saknar referensvärde för de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

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 24.04.2025

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

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Shape the future
with confidence

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i den alternativa investeringsfonden Alfred Berg Nordic Credit Opportunity, org.nr 515603-3275

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i förvaltaren av den alternativa investeringsfonden Alfred Berg Kapitalförvaltning AS filal Sverige (AIF-förvaltaren), organisationsnummer 516412-1120, utfört en revision av årsberättelsen för den alternativa investeringsfonden Alfred Berg Nordic Credit Opportunity för år 2024 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 17-34 ("hållbarhetsinformationen"). Den alternativa investeringsfondens årsberättelse ingår på sidorna 1–16 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av den alternativa investeringsfonden Alfred Berg Nordic Credit Opportunitys finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 17-34.

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 AIF-förvaltaren 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

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen. Den andra informationen består hållbarhetsinformationen på sidorna 17–34 ("hållbarhetsinformationen"). Det är AIF-förvaltaren 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 identifieras 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.

AIF-förvaltarens ansvar

Det är AIF-förvaltaren som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. AIF-förvaltaren ansvarar även för den interna kontroll som den 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 att 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 AIF-förvaltarens 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 AIF-förvaltarens 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 AIF-förvaltaren om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den.

Penneo dokumentnyckel: 10QHP-ACBWW-YQQUV-5J7M3-0XDIZ-3XOD8

Shape the future
with confidence

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 AIF-förvaltaren som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 17–34 och för att den är upprättad i enlighet med lag om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FARs 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, det datum som framgår av elektronisk underskrift

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Penneo dokumentnyckel: 10QHP-ACBWW-YQQUV-5J7M3-0XDIZ-3XOD8

PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

Carl Rudin
Auktoriserad revisor
Serienummer: 50fd0ddd5a26ac[…]236a18c550f5f
IP: 147.161.xxx.xxx
2025-04-24 18:04:28 UTC

BankID

Penneo dokumentnyckel: 10QHP-ACBWW-YQQUV-5J7M3-0XDIZ-3XOD8

Detta dokument är undertecknat digitalt via **Penneo.com**. De signerade uppgifternas integritet är validerad med hjälp av ett beräknat hashvärde för originaldokumentet. Alla kryptografiska bevis är inbäddade i denna PDF, vilket säkerställer både autenticitet och möjlighet till framtida validering.

Detta dokument är försett med ett kvalificerat elektroniskt sigill som innehåller ett certifikat och en tidsstämpel från en kvalificerad tillhandahållare av betrodda tjänster.

Så här verifierar du dokumentets äkthet:
När du öppnar dokumentet i Adobe Reader kan du se att det är certifierat av **Penneo A/S**. Detta bekräftar att dokumentets innehåll förblir oförändrat sedan tidpunkten för undertecknandet. Bevis för de enskilda undertecknarnas digitala signaturer bifogas dokumentet.

De kryptografiska bevisen kan kontrolleras med hjälp av Penneos validator, **https://penneo.com/validator**, eller andra validerings verktyg för digitala signaturer.

Årsberättelse för

ALFRED BERG NORDIC SMALL CAP

515603-1113

Perioden

01.01.2024 - 31.12.2024

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 01.01.2024 - 31.12.2024 avseende ALFRED BERG NORDIC SMALL CAP, 515603-1113.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG NORDIC SMALL CAP ändrats med:

20,23 procent i SEK-klassen Alfred Berg Nordic Small Cap R (SEK).

22,77 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic Small Cap R (NOK).

Det gångna året 2024

Börserna i Norden upplevde ett händelserikt år under 2024. Vi har bjudits på börssvängningar med hög volatilitet. Den nordiska småbolagsbörsen inledde året svagt med en nedgång på Carnegies nordiska småbolagsindex. Fokus i början av året låg på den fortsatta nedgången i inflationen och marknadsspekulationer om hur styrräntorna skulle utvecklas. Inflationsdata i USA under första kvartalet visade att det tar tid att få ned inflationen, vilket innebar en viss förskjutning framåt gällande när FDA:s räntesänkningar förväntades starta. Trots detta och fortsatt geopolitisk osäkerhet var marknaden fortsatt övertygad om en mjuklandning av ekonomin och lägre räntor framöver. Dessutom visade sentimentindikatorer hos både industri och konsumenter på en viss ökande optimism. Aktiemarknadens volatilitet ökade återigen efter sommaren med flera orosmoln på den globala börshimlen där den amerikanska arbetsmarknaden, global tillväxtoro och det kommande amerikanska valet och dess utfall spelade en stor roll. Nedgången upphörde dock i och med Fed’s räntesänkningar och till viss del de kinesiska stimulanspaket som presenterades.

Bland de sektorer som utvecklades bäst under helåret märks hälsovård och finansbolag. Hälsovårdssektorn kommer att dra nytta av lägre räntor som förväntas, en låg värdering och ett behov av att uppgradera den medicinska omgivningen efter en lång period av underinvesteringar på grund av covid-nedstängning. Även finansiella bolag såsom banker gick starkt trots förväntningar om fallande räntenetton. Bankerna handlas till en låg värdering och med en hög direktavkastning. Bland de sämsta sektorerna noterades fastigheter och energibolag. Fastighetsbolagen kom bland annat att påverkas negativt under året av delvis den starka avslutning vi såg under 2023 med kraftigt stigande kurser och därtill kan läggas ränteuppgången på de längre löptiderna som inföll under andra halvåret 2024.

Alfred Berg Nordic Small Cap genererade en avkastning på 20,23 procent på andelsklass R SEK och 22,77 procent på andels klass R NOK. Positioneringen inom den finansiella sektorn var den största bidragsgivaren till den relativa avkastningen under året. En övervikt i sektorn, och ett framgångsrikt aktieval bidrog positivt. De främsta negativa effekterna under året kom från konsumentstapelvaror där aktievalet bidrog negativt.

Utsikter för 2025

Den framtida utvecklingen på aktiemarknaderna under de kommande åren kommer sannolikt att bero på den fortsatta utvecklingen av inflationen. Osäkerhet med avseende på de pågående krigen i Ukraina och Mellanöstern kombinerat med tillträdandet av ny president i USA och dess kommande politik kommer att generera en risk till fortsatt volatilitet på marknaderna. Vår långsiktiga övertygelse är att tillväxt till rätt pris är ett vinnande recept. Det nordiska småbolagsuniversumet erbjuder en betydande exponering mot nordisk innovation, den ledande regionen inom sådan enligt EU.

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 19. mars 2025, 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 26 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 46 321 904 NOK medan den rörliga ersättningen var 16 184 709 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 (SEK)	Andels-värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31	185 055		1 223 563				
2023-12-31	156 566		1 244 164				
2022-12-31	193 103		1 589 236				
2021-12-31	366 001		2 247 809				
2020-12-31	283 924		2 052 227				

Alfred Berg Nordic Small Cap R (SEK)

	Fond-förmögenhet, kkr (SEK)	Andels-värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31	157 247	151.40	1 038 604		20.23 %	11.12 %	5.54 %
2023-12-31	141 657	125.93	1 124 909		3.54 %	10.52 %	5.35 %
2022-12-31	177 593	121.63	1 460 130		-25.58 %	-21.99 %	5.71 %
2021-12-31	237 778	163.44	1 456 885		17.98 %	33.56 %	
2020-12-31***	243 239	138.53	1 755 856		38.53 %	30.38 %	

*) Jämförelseindex: Carnegie Small CSX Return Nordic (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

***) Avser perioden 2020-06-09 - 2020-12-31

Alfred Berg Nordic Small Cap R (NOK)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31		154.68	184 959		22.77 %	13.61 %	5.29 %
2023-12-31		125.99	119 255		10.93 %	17.80 %	4.91 %
2022-12-31		113.58	129 106		-28.10 %	-24.24 %	5.58 %
2021-12-31		157.98	790 924		10.34 %	24.65 %	
2020-12-31***		143.18	296 371		43.18 %	31.80 %	

*) Jämförelseindex: Carnegie Small CSX Return Nordic (NOK)
**) 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

***) Avser perioden 2020-06-09 - 2020-12-31

Alfred Berg Nordic Small Cap R (NOK)

	Fond-	Andels-	Antal	Utdelning	Total-	Jämförelse-	Aktiv risk

ALFRED BERG NORDIC SMALL CAP
515603-1113

	förmögenhet, kkr (SEK)	värde, kr (SEK)	utestående andelar	per andel, kr (SEK)	avkastning %	index % *	% **
2024-12-31	27 769	150.13	184 959		20.08 %	13.31 %	5.29 %
2023-12-31	14 910	125.02	119 255		4.07 %	16.70 %	4.91 %
2022-12-31	15 510	120.13	129 106		-25.98 %	-24.95 %	5.58 %
2021-12-31	128 223	162.30	790 924		18.23 %	26.41 %	
2020-12-31***	40 685	137.28	296 371		37.28 %	28.72 %	

*) Jämförelseindex: Carnegie Small CSX Return Nordic (NOK)
**) 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

***) Avser perioden 2020-06-09 - 2020-12-31

Nyckeltal
2024-12-31

Risk & avkastningsmått	**SEK)**	**NOK)**
Startdatum	**2020-06-09**	**2020-06-09**
Totalrisk % 1)	0.10	0.12
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	0.13	0.14
Duration 3)	0.00	0.00
Spreadexponering	0.00	0.00
Informationskvot	0.14	0.19
Sharpekvot	0.00	3.57
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	11.58 %	16.71 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	0.00 %	0.00 %

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	1.75	1.75
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	-
Transaktionskostnader kr	-	-
Transaktionskostnader %	-	-
Analyskostnader kr	-	-
Analyskostnader %	-	-
Årlig avgift %	1.75	1.75
Insättningsavgifter %	Inga	Inga
Uttagsavgifter %	Inga	Inga

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	179.58	179.58
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	11.71	11.71

Omsättning

	2024
Omsättningshastighet ggr	0.442
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Inga

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

Belopp i kkr	*Not*	*2024-01-01*	*2023-01-01*
		2024-12-31	*2023-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		27 919	-435
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument			
Värdeförändring på övriga derivatinstrument			
Värdeförändring på fondandelar			
Ränteintäkter		196	98
Utdelningar		5 865	5 616
Valutakursvinster och-förluster netto			43
Övriga intäkter			
Summa intäkter och värdeförändring		**33 980**	**5 322**
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget			-3 212
Räntekostnader			-1
Övriga kostnader			-81
Summa kostnader		**0**	**-3 294**
Årets resultat		**33 980**	**2 028**

Balansräkning

Belopp i kSEK	*Not*	*2024-12-31*	*2023-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		180 009	153 149
Penningmarknadsinstrument			
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Fondandelar			
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**180 009**	**153 149**
Bankmedel och övriga likvida medel		5 209	5 314
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		14	98
Övriga tillgångar		94	890
Summa tillgångar		**185 325**	**159 451**
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**0**	**0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga skulder		271	2 885
Summa skulder		**271**	**2 885**
Fondförmögenhet	*1.2*	**185 055**	**156 566**
Poster inom linjen		Inga	Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument			

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kSEK 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 2024-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper Bransch	Antal	Marknadsvärde (kSEK)	Andel %
Kategori 1			
Överlåtbara värdepapper			
ADDTECH AB, SEK	7 177	2 162	1.17
AFRY AB, SEK	7 250	1 114	0.60
ALIMAK GROUP AB, SEK	19 350	2 272	1.23
ALK-ABELLO A/S, DKK	11 400	2 783	1.50
AMBEA AB, SEK	62 000	5 986	3.23
AMBU A/S, DKK	7 850	1 252	0.68
ATEA ASA, NOK	12 829	1 765	0.95
AVANZA BANK HOLDING AB, SEK	2 784	760	0.41
BEIJER REF AB, SEK	15 500	2 528	1.37
BILLERUD AKTIEBOLAG, SEK	22 500	2 282	1.23
BOLIDEN AB, SEK	1 750	543	0.29
BONESUPPORT HOLDING AB, SEK	15 350	5 937	3.21
BUFAB AB, SEK	1 800	791	0.43
CADELER A/S, NOK	27 550	1 707	0.92
CAMURUS AB, SEK	3 075	1 739	0.94
CASTELLUM AB, SEK	16 500	1 989	1.07
CATENA AB, SEK	4 100	1 939	1.05
CLAS OHLSON AB, SEK	16 805	3 529	1.91
ELECTROLUX PROFESSIONAL AB, SEK	18 449	1 264	0.68
ELMERA GROUP ASA, NOK	54 780	2 036	1.10
ELOPAK ASA, NOK	83 260	3 662	1.98
EUROPRIS ASA, NOK	31 278	2 212	1.20
FASTIGHETS AB BALDER, SEK	48 050	3 690	1.99
FLSMIDTH & CO A/S, DKK	1 550	847	0.46
HARVIA OYJ, EUR	5 450	2 672	1.44
HEMNET GROUP AB, SEK	2 900	974	0.53
HEXATRONIC GROUP AB, SEK	15 000	543	0.29
HIAB OYJ, EUR	7 075	4 135	2.23
HOEGH AUTOLINERS ASA, NOK	41 400	4 560	2.46
HOIST FINANCE AB, SEK	24 035	2 170	1.17

INWIDO AB, SEK	26 700	4 953	2.68
KALMAR OYJ, EUR	4 725	1 720	0.93
KEMIRA OYJ, EUR	3 622	809	0.44
KONECRANES OYJ, EUR	5 390	3 774	2.04
LAGERCRANTZ GROUP AB, SEK	13 436	2 789	1.51
MATAS A/S, DKK	9 371	1 947	1.05
MEKO AB, SEK	14 150	1 893	1.02
MUNTERS GROUP AB, SEK	13 310	2 476	1.34
MYCRONIC AB, SEK	6 007	2 399	1.30
NCC AB, SEK	28 650	4 653	2.51
NKT A/S, DKK	3 532	2 788	1.51
NP3 FASTIGHETER AB, SEK	9 055	2 264	1.22
NYFOSA AB, SEK	31 200	3 366	1.82
PANDOX AB, SEK	13 100	2 513	1.36
PEAB AB, SEK	31 600	2 503	1.35
PER AARSLEFF HOLDING A/S, DKK	2 450	1 887	1.02
PROTECTOR FORSIKRING ASA, NOK	23 688	6 568	3.55
PUUILO OYJ, EUR	6 100	713	0.39
SALMAR ASA, NOK	3 346	1 760	0.95
SCANDIC HOTELS GROUP AB, SEK	59 771	4 106	2.22
SCHIBSTED ASA, NOK	12 010	3 905	2.11
SECURITAS AB, SEK	46 855	6 414	3.47
SPAR NORD BANK A/S, DKK	10 664	3 370	1.82
SPAREBANK 1 SMN, NOK	23 396	3 900	2.11
SPAREBANK 1 SOR-NORGE ASA, NOK	17 950	2 560	1.38
SPAREBANKEN VEST, NOK	39 080	5 388	2.91
STOREBRAND ASA, NOK	23 034	2 716	1.47
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB, SEK	12 525	3 975	2.15
SYDBANK AS, DKK	1 850	1 079	0.58
TELE2 AB, SEK	40 500	4 425	2.39
THULE GROUP AB, SEK	5 350	1 828	0.99
TOBII DYNAVOX AB, SEK	42 650	2 670	1.44
TRELLEBORG AB, SEK	5 382	2 038	1.10
VIAPLAY GROUP AB, SEK	1 988 436	1 348	0.73
VITROLIFE AB, SEK	8 100	1 742	0.94
WALLENIUS WILHELMSEN ASA, NOK	19 896	1 810	0.98
WARTSILA OYJ ABP, EUR	4 740	928	0.50

ZALARIS ASA, NOK	22 617	1 672	0.90
ZEALAND PHARMA A/S, DKK	2 295	2 519	1.36
AKTIER		**180 009**	**97.27**
Summa Överlåtbara värdepapper		**180 009**	**97.27**
Summa Kategori 1		**180 009**	**97.27**
Summa värdepapper		**180 009**	**97.27**
Varav med positivt marknadsvärde		**180 009**	
Varav med negativt marknadsvärde		**0**	
Övriga tillgångar och skulder		**5 046**	**2.73**
Fondförmögenhet		**185 055**	**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

Belopp i kkr	*2024-01-01*	*2023-01-01*
	2024-12-31	*2023-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	156 566	118 137
Andelsklass Alfred Berg Nordic Small Cap R (SEK)		
Andelsutgivning	7 470	51 525
Andelsinlösen	-22 938	-14 213
Andelsklass Alfred Berg Nordic Small Cap R (NOK)		
Andelsutgivning	23 846	9 028
Andelsinlösen	-13 869	-9 939
Periodens resultat enligt resultaträkning	33 980	2 028
Fondförmögenhet vid periodens slut	**185 055**	**156 566**

BILAGA IV

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 SMALL CAP **Identifieringskod för juridiska personer: 549300EIXSRUS4PURM70**

MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

●● ☐ **Ja** ●○ X **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:** ___ %

X Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 41,26 % hållbara investeringar.

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

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

Följande hållbarhetsindiktatoreranvänds för att mäta uppnåendet av de miljömässiga och sociala egenskaperna som främjas av den finansiella produkten:

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

Den finansiella produkten har främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att utvärdera de underliggande investeringarna mot kriterier för miljö, socialt ansvar och styrning (förkortas hädanefter ”ESG” vilket står för environmental (miljö), social (sociala faktorer) och governance (styrning)). Detta görs med hjälp av en egenutvecklad ESG-analysmetod och genom att investera i emittenter som uppvisar god praxis vad gäller miljö, socialt ansvar och styrning.

Emittenter granskas och bedöms utifrån en kombination av ESG faktorer vilket bland annat inkluderar följande överväganden;

o Miljö: energieffektivitet, minskning av utsläpp av växthusgaser (GHG), avfallshantering.

o Socialt ansvar: respekt för mänskliga rättigheter och arbetstagares rättigheter, personalförvaltning (arbetsmiljö, mångfald).

o Bolagsstyrning: Styrelsens oberoende, ledningens ersättningsnivå, respekt för minoritetsaktieägares rättigheter.

I tillägg till granskningen av emittenter utifrån ESG faktorer tillämpas också exkluderingar av emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner och/eller är verksamma inom kontroversiella sektorer. Kontroversiella sektorer och kriterierna för exkludering framgår i sin helhet av Alfred Bergs responsible business conduct policy (”RBC-policyn”).

Dessutom premierar förvaltningsteamet emittenter som kan uppvisa bra resultat i frågor som rör miljömässiga och sociala frågor genom att engagera sig i emittenter och bland annat nyttja sin rösträtt vid stämmor, påverka utformning av policys. Riktlinjer för engagemang i emittenter regleras i Alfred Bergs stewardship policy (”Stewardship-policyn”) vilken finns tillgänglig via Alfred Bergs hemsida.

Den finansiella produkten saknar referensvärde för de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

Hållbarhets-indikatorerna mäter hur hållbarhetsmål en för denna finansiella product uppnås.

- ***Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?***

Följande hållbarhetsindiktatoreranvänds för att mäta uppnåendet av de miljömässiga och sociala egenskaperna som främjas av den finansiella produkten:

- Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till 100,0%.

- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng): 93,79 %

Den genomsnittliga ESG scoren för portföljen jämfört med den genomsnittliga ESG scoren för portföljens investeringsuniversa; 53,73 vilket jämförs med den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringssfärsom uppgår till 52,01

- 41,26 % av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.

- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi: 5,37%

Carnegie Small CSX Return Nordic (SEK).

- ***… och jämfört med de föregående perioderna?***

Indikator	2023*	2024*	Kommentar
Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till	100,0%	100,0%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng):	97,9%	93,8%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.	44,9%	41,3%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi:	5,2%	5,4%	Enlikt den finansiella produktens åtagande

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

Målen för den finansiella produktens hållbara investeringar är att finansiera företag som bidrar till miljömål och/eller sociala mål genom sina produkter och tjänster, och även genom hållbara arbetsmetoder.

I den egenutvecklade ESG-analysemetoden, så som de definieras i Informationsbroschyren, bedöms hållbara investeringar enligt flera kriterier som anses vara centrala för att ett företag ska kunna betecknas som hållbart. Kriterierna kompletterar varandra och i praktiken måste ett företag uppfylla minst ett av de kriterier som beskrivs nedan för att anses bidra till ett miljömässigt eller ett socialt mål:

1. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som överensstämmer med EU-taxonomins mål. Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med EU-taxonomins mål. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga egenskaper; hållbart skogsbruk, återställande av miljö, hållbar tillverkning, förnybara energikällor, tillgång till vatten och avlopp, avfallshantering och ersättningen kopplat till det, hållbara byggnader, hållbara transporter, hållbar och tydlig information gällande teknologi forskning och anann utveckling inom hållbarhet.

2. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling (Unated Nations Sustainable Development Goals - förkortas UNSDG). Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med UNSDG samt att mindre än 20

% av omsättningen inte får vara icke-kompatibel med UNSDGs. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: hållbart jordbruk, hållbar hantering av vatten och avlopp, hållbar och modern energianvändning, hållbar ekonomisk utveckling, hållbar infrastruktur, hållbara städer, hållbara konsumtions- och produktionsmönster, bekämpa klimatförämndringar, bevarandet och hållbar användning av hav och marina resurser, hållbar användning av terrestra ecosystem, hållbart skogsbruk, bekämpa ökenspridning, markförståring och förlust av biologisk mångfald;

B. Sociala mål: bekämpa och sträva mot nolltolserans för fasttigdom och hunger, hälsosamma liv och välbefinnande i alla åldrar, inkluderande och jämlik kvalitetsutbildning och möjligheter till livslångt lärande, jämställdhet, stärkande av kvinnors och flickors rättigheter till sanitetsprodukter och vatten, tillgång till prisvärd och pålitlig energiförsörjning, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning och anständigt arbete, motståndskraftig infrastruktur, inkluderande och hållbar industrialisering, minskad ojämlikhet, inkluderande, säkra och motståndskraftiga städer och mänskliga bosättningar, fredliga och inkluderande samhällen, tillgång till rättvisa och effektiva ansvarsfulla och inkluderande institutioner, globalt partnerskap för hållbar utveckling.

3. Företaget är verksamt inom en sektor med höga växthusgasutsläpp (GHG) och håller på att ställa om sin affärsmodell för att anpassa den till målet att hålla den globala temperaturökningen under 1,5 °C. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga mål: minska utsläppen av växthusgaser, bekämpa klimatförändringar.

4. Företagets praxis i miljörelaterade och sociala frågor rankas som ”bäst i klassen” jämfört med andra företag inom den relevanta sektorn och geografiska regionen. Utvärderingen av vem som presterar bäst i frågor som gäller miljömässiga eller sociala egenskaper baseras på BNP Ams metod för att fastställa en ESG poäng. Företag utvärderas och får en ESG poäng som jämför dem med andra jämförbara företag inom samma sektor och geografiska område. Ett bolag med en sammanlagd poäng över 10 i kategorin för antingen miljömässiga eller sociala egenskaper kvalificeras som bäst i sin klass. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: bekämpa klimatförändringar, hantering av miljörisker, hållbar förvaltning av naturens resurser, avfallshantering, hantering av vatten, reducering av växthusgaser, förnybar energi, hållbart jordbruk, grön infrastruktur.

B. Sociala mål: hälsa och säkerhet, personalförvaltning, god hantering av externa intressenter (leverantörer, data), affärsetik, sund bolagsstyrning.

Gröna obligationer, sociala obligationer och hållbara obligationer som emitteras för att stödja specifika miljöprojekt och/eller sociala projekt räknas också som hållbara investeringar under förutsättning att dessa räntebärande värdepapper får investeringsrekommendationen ”positiv” eller ”neutral” från BNPP AM:s Sustainability Center efter att emittenten och det underliggande projektet har

utvärderats. Utvärderingen baseras på en egenutvecklad metod för analys av gröna, sociala och hållbara obligationer.

För att ett företag ska bedömas som en hållbar investering får det inte påtagligt skada andra miljörelaterade eller sociala mål (Do No Significant Harm- principen - DNSH) och bör följa god bolagsstyrningspraxis. BNPP AM använder en egenutvecklad analysmetod för att bedöma alla företag i förhållande till dessa krav. Mer information om den egenutvecklade metoden finns på förvaltningsbolagets webbplats: www.alfredberg.se/our-approach/

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.

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?

De hållbara investeringar som den finansiella produkten har genomfört har inte klassats som hållbara om de funnits en risk att de påtagligt kan skada något miljömål eller socialt mål (DNSH-principen). Förvaltningsbolaget har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att ta hänsyn till indikatorer för negativa konsekvenser enligt definitionen i SFDR, och att inte investera i företag som underlåter att uppfylla sina grundläggande skyldigheter i enlighet med OECD:s riktlinjer och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Förvaltningsbolaget säkerställer att den finansiella produkten tar hänsyn till de indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser som är relevanta för investeringsstrategin, under hela investeringsprocessen. De hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis är tänkt att göra väljs ut genom att man systematiskt tillämpar de pelare för hållbara investeringar som definieras i Förvaltningsbolagets globala hållbarhetsstrategi i investeringsprocessen (den globala hållbarhetsstrategin förkortas hädanefter ”GSS”-Global Sustaiability Strategy vilken är en strategi framtagen av BNP Paribas Asset Management och som också adopterats av Alfred Berg. GSS finns att läsa via Alfred Bergs hemsida). Pelarna – policy för ansvarsfullt företagande, riktlinjer för ESG-integration, god förvaltning och den framåtblickande visionen (energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla) – beskrivs närmare längre ner i detta dokument.

RBC-policyn fastställer en gemensam ram för investeringar och ekonomiska aktiviteter 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 genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj strävar efter att ha en bättre ESG-profil jämfört med den relevanta investeringssfären.

Med syfte att ange ett långsiktigt perspektiv för den finansiella produkten definieras en uppsättning mål och resultatindikatorer för att mäta hur väl research, den finansiella produktens portföljs och övriga åtaganden

överensstämmer med målen energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för allaoch därmed stöttar investeringsprocessen.

Dessutom identifierar förvaltningsteamet regelbundet negativa konsekvenser genom kontinuerlig research, samarbete med andra långsiktiga investerare och dialog med icke-statliga organisationer och andra experter.

Med utgångspunkt i ovanstående riktlinjer, och beroende på de underliggande tillgångarna, beaktar, bemöter eller begränsar den finansiella produkten följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer:

Obligatoriska indikatorer –företag:

1. Utsläpp av växthusgaser (GHG)

2. Koldioxidavtryck

3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet

4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen

5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion

6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan

7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald

8. Utsläpp till vatten

9. Farligt avfall

10. Brott mot FN:s globala överenskommelse (Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

12. Ojusterad löneklyfta mellan könen

13. Jämnare könsfördelning i styrelserna

14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Frivilliga indikatorer – företag:

Miljö

4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Socialt ansvar

4. Ingen uppförandekodex för leverantörer

9. Ingen policy för mänskliga rättigheter

Obligatoriska indikatorer – statliga emittenter:

15. Växthusgasintensitet

16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

Mer detaljerad information om hur huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer bedöms finns i Alfred Bergs SFDR Disclosure Statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

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

Den finansiella produktens investeringssfär granskas regelbundet i syfte att identifiera emittenter som potentiellt bryter mot, eller riskerar att bryta mot, principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter. Här ingår även de principer och rättigheter som anges i de åtta grundläggande konventionerna i Internationella arbetsorganisationens deklaration om grundläggande principer och rättigheter i arbetslivet, samt i det internationella regelverket för mänskliga rättigheter. Denna bedömning görs av BNPP AM:s Sustainability Center och baseras på egna analyser och information från externa experter, i samråd med BNP Paribas-koncernens corporate and social responsibility-team. Om det visar sig att en emittent allvarligt och upprepade gånger brutit mot någon av principerna kommer emittenten att placeras på en "exkluderingslista" och inte längre vara tillgänglig för investeringar. Befintliga investeringar ska avyttras från portföljen enligt våra interna rutiner. Om en emittent riskerar att bryta mot någon av principerna placeras emittenten på en "bevakningslista" och övervakas vid behov.

I EU-taxonomin 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 har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att systematiskt implementera de pelare för hållbara investeringar, som definieras i 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.

RBC-policyn 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 aktivitetens art och, i många fall, var den ekonomiska aktiviteten bedrivs geografiskt.

Alfred Berg har adopterat BNP Paribas Asset Managements riktlinger för ESG integration vilken finnas att ta del av via Alfred Bergs hemsida, riktlinjerna benämns hädaneftersom ”ESG integration guidelines”. ESG integration guidlines 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 genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj som strävar efter att ha en bättre ESG-profil jämfört med den övriga investeringssfären.

I långsiktigt perspektiv definieras en uppsättning mål och resultatindikatorer för att mäta hur väl den finansiella produktens portfölj och övriga åtaganden överensstämmer med målen på tre områden (energiomställning, miljömässig

hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla), och på så sätt stödjer investeringsprocesserna.

Dessutom identifierar förvaltningsteamet regelbundet negativa konsekvenser genom kontinuerlig research, samarbete med andra 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, ESG integration guidelines och policyn för aktieägarengagemang och röstning som bland annat innehåller följande bestämmelser:

- Exkludering 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.

- Dialog med emittenter i syfte att uppmuntra dem att förbättra sitt arbete med ESG-frågor och på så sätt begränsa eventuella negativa konsekvenser.

- 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.

- Se till att alla värdepapper som ingår i portföljen omfattas av en kompletterande ESG-analys.

- Sträva efter att förvalta portföljer så att deras sammanlagda ESG-poäng är högre jämfört med relevanta referensvärde eller den relevanta investeringssfären.

Med utgångspunkt i ovanstående riktlinjer, och beroende på de underliggande tillgångarna, beaktar, bemöter eller begränsar den finansiella

produkten följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer:

Obligatoriska indikatorer –företag:

1. Utsläpp av växthusgaser (GHG)

2. Koldioxidavtryck

3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet

4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen

5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion

6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan

7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald

8. Utsläpp till vatten

9. Farligt avfall

10. Brott mot FN:s globala överenskommelse (Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

12. Ojusterad löneklyfta mellan könen

13. Jämnare könsfördelning i styrelserna

14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Frivilliga indikatorer – företag:

Miljö

4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Socialt ansvar

4. Ingen uppförandekodex för leverantörer

9. Ingen policy för mänskliga rättigheter

Obligatoriska indikatorer – statliga emittenter:

15. Växthusgasintensitet

16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

Mer detaljerad information om hur huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer bedöms finns i BNP Paribas Asset Managements SFDR Disclosure Statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

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

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
PROTECTOR FORSIKRING ASA	Financials	3.2609 %	NO
BONESUPPORT HOLDING AB	Health Care	3.2057 %	SE
SECURITAS AB	Industrials	3.1350 %	SE
HOEGH AUTOLINERS ASA	Industrials	2.8538 %	NO
SPAREBANKEN VEST	Financials	2.8480 %	NO
AMBEA AB	Health Care	2.6325 %	SE
NKT A/S	Industrials	2.5218 %	DK
MUNTERS GROUP AB	Industrials	2.4623 %	SE
FASTIGHETS AB BALDER	Real Estate	2.2086 %	SE
NCC AB	Industrials	2.2079 %	SE
SCANDIC HOTELS GROUP AB	Industrials	2.2011 %	SE
INWIDO AB	Industrials	2.1482 %	SE
ZEALAND PHARMA A/S	Health Care	2.1210 %	DK
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	Health Care	2.0896 %	SE
SPAREBANK 1 SMN	Financials	1.9071 %	NO

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

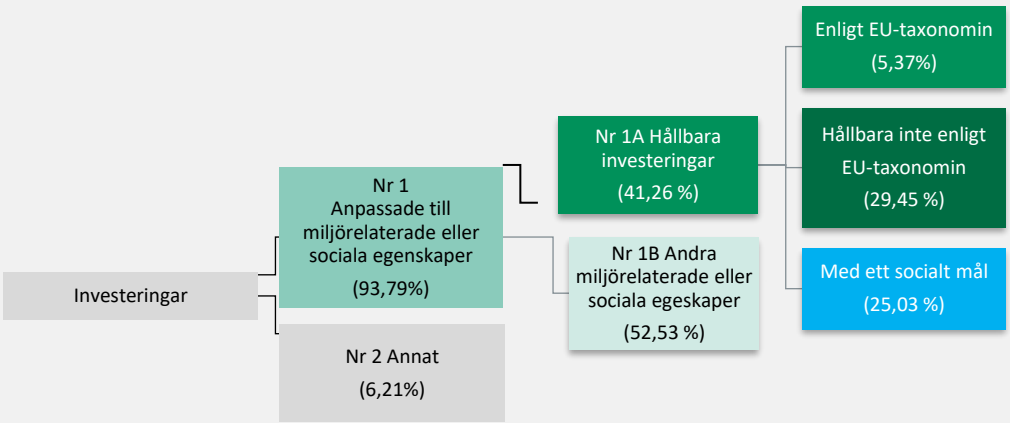
93,79% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

41,26 % av den finansiella produktens investeringar klassas som hållbara investeringar.

Vad den återstående delen av investeringarna kan innehålla återges i frågan ”Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr. 2 Annat”, vad är deras syfte och finnes det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?” nedan

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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.

Se figur.

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

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

  Industrials (35.68%)

  Health Care (13.78%)

  Financials (13.76%)

  Real Estate (8.32%)

  Consumer Discretionary (6.58%)

  Information Technology (5.63%)

  Communication Services (5.38%)

  Materials (3.95%)

  Consumer Staples (1.89%)

  Consumer. Discretionary (0.87%)

  Utilities (0.7%)

  Industrial (0.41%)

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.

De två diagrammen nedan visar i vilken utsträckning hållbara investeringar med ett miljömål är anpassade till EU:s taxonomi och bidrar till miljömålen om begränsning av och anpassning till klimatförändringar.

Förvaltningsbolaget, via BNPP AM, använder data från tredjepartsleverantörer för att mäta hur stor andel av investeringarna som är i linje med EU:s taxonomi. Leverantörerna samlar in företagens självrapporterade resultatindikatorer (KPI:er) och kan behöva använda motsvarande information om informationen från företaget i fråga inte är offentligt tillgänglig. Mer information om BNPP AMs metod och de leverantörer som används finns här: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Ytterligare uppdateringar av prospektet och anpassningen av åtagandena till EU:s taxonomi kan komma att göras i enlighet med detta.

Ekonomisk verksamhet som inte erkänns av EU:s taxonomi är inte nödvändigtvis skadlig för miljön eller ohållbar. Dessutom är inte alla verksamheter som kan bidra väsentligt till miljömässiga och sociala mål ännu integrerade i EU:s taxonomi.

Dessa investeringars överensstämmelse med kraven i artikel 3 i förordning (EU) 2020/852 (taxonomiförordningen) har inte varit föremål för någon försäkran från en revisor eller granskning av en tredje part.

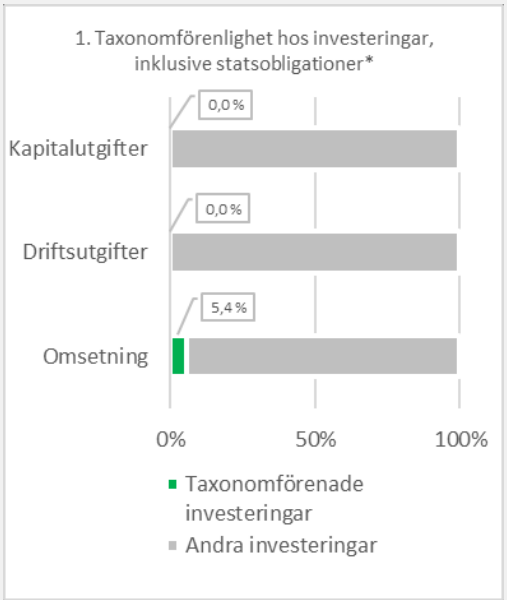
Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

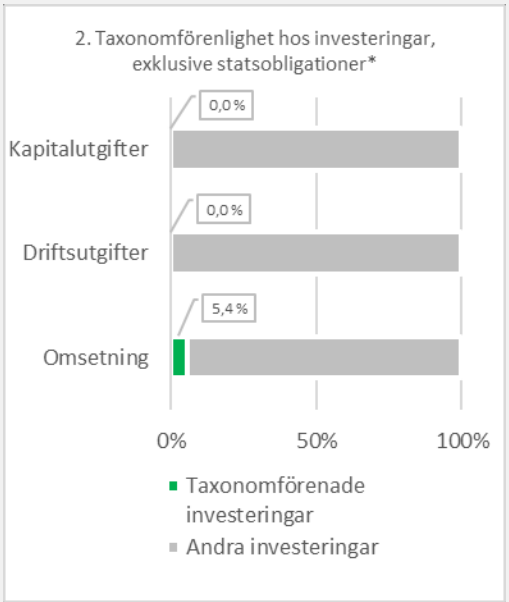
- [ ] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [x] Nej

[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 investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter,** som visar de gröna invest-eringar som gjorts av investerings-objekten, t. ex. för en omstäl-lning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter,** som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

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.





**I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper*

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

  Andelen investeringar i omställningsverksamhet och möjliggörande verksamhet i den mening som avses i förordningarnas taxonomi är 0 % för omställningsverksamhet och 0 % för möjliggörande verksamhet.

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

Indikator	2023*	2024*
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	5,22%	5,37%

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 29,45 %.

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Samtidigt har den finansiella produkten investerat i hållbara investeringar vars miljömål inte är i linje med EU:s taxonomi.

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

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 25,03 % av den finansiella produkten.

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

Den återstående delen av investeringarna kan innehålla:

- Den andel av den finansiella produktens tillgångar som inte lever upp till de miljömässiga eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten. Dessa tillgångar används i investeringssyfte, eller

- Instrument som huvudsakligen används för att hantera den finansiella produktens likviditet, som ett led i effektivisering av portföljförvaltning eller för sk. hedging (t.ex. kontanter, inlåning och derivat).

Under alla omständigheter kommer förvaltningsbolaget att se till att dessa investeringar genomförs i enlighet med våra interna processer inklusive att tillvarata följande minimiåtaganden gällande miljömässiga och sociala egenskaper:

- The risk management policy. Riktlinjerna för riskhantering innehåller procedurer som är nödvändiga för att finvesteringsbolaget ska kunna bedöma de risker som är förknippade med marknaden, likviditeten, hållbarheten och motparterna i varje förvaltad fond: och

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 bryter 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?

- Den finansiella produkten måste efterleva RBC-policyn genom att utesluta företag som är inblandade i kontroverser på grund av dålig praxis i frågor som rör mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och korruption samt företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.), eftersom dessa företag anses bryta mot internationella normer eller orsaka oacceptabla skador på samhället och/eller miljön. Mer information finns i RBC-policyn. Mer information uteslutning av sektorer finns på förvaltningsbolagets webbplats:www.alfredberg.se/our-approach/

- Den finansiella produkten ska sträva efter att ha ett vägt genomsnittligt ESG-poäng för den finansiella produktens portfölj som är högre än den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringssfär.

I tillägg till ovanstående punkter har Förvaltningsbolaget implementerat en voting and engagement policy som kan laddas ner vid alfredberg.se/sustainability-documents/.

- 41,26 % av den finansiella produktens tillgångar inveserades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

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

Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Den finansiella produkten saknar referensvärde för de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

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 24.04.2025

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

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Shape the future
with confidence

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Alfred Berg Nordic Small Cap, org.nr 515603-1113

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS filal Sverige (fondbolaget), organisationsnummer 516412-1120, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Alfred Berg Nordic Small Cap för år 2024 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 14-32 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1–13 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 värdepappersfonden Alfred Berg Nordic Small Caps finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 14-32.

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.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2023 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 29 april 2024 med omodifierade uttalanden i *Rapport om årsberättelse*.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen. Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 14–32 ("hållbarhetsinformationen"). Det är fondbolaget 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 identifieras 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 de 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 att 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.

Penneo dokumentnyckel: Z541N-9PM8Z-KAP4S-6VFM0-35MD4-QZ5G6

Shape the future
with confidence

- 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 14–32 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FARs 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.

Stockolm, Det datum som framgår av elektronisk underskrift

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Penneo dokumentnyckel: Z541N-9PM8Z-KAP4S-6VFM0-35MD4-QZ5G6

PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

Carl Rudin
Auktoriserad revisor
Serienummer: 50fd0ddd5a26ac[…]236a18c550f5f
IP: 147.161.xxx.xxx
2025-04-24 18:04:28 UTC

BankID

Penneo dokumentnyckel: Z541N-9PM8Z-KAP4S-6VFM0-35MD4-QZ5G6

Detta dokument är undertecknat digitalt via **Penneo.com**. De signerade uppgifternas integritet är validerad med hjälp av ett beräknat hashvärde för originaldokumentet. Alla kryptografiska bevis är inbäddade i denna PDF, vilket säkerställer både autenticitet och möjlighet till framtida validering.

Detta dokument är försett med ett kvalificerat elektroniskt sigill som innehåller ett certifikat och en tidsstämpel från en kvalificerad tillhandahållare av betrodda tjänster.

Så här verifierar du dokumentets äkthet:
När du öppnar dokumentet i Adobe Reader kan du se att det är certifierat av **Penneo A/S**. Detta bekräftar att dokumentets innehåll förblir oförändrat sedan tidpunkten för undertecknandet. Bevis för de enskilda undertecknarnas digitala signaturer bifogas dokumentet.

De kryptografiska bevisen kan kontrolleras med hjälp av Penneos validator, **https://penneo.com/validator**, eller andra validerings verktyg för digitala signaturer.

Årsberättelse för

ALFRED BERG SVERIGE GAMBAK

515603-2558

Perioden

01.01.2024 - 31.12.2024

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 01.01.2024 - 31.12.2024 avseende ALFRED BERG SVERIGE GAMBAK, 515603-2558.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG SVERIGE GAMBAK ändrats med:

9,16 procent i SEK-klassen Alfred Berg Sverige Gambak R (SEK).

Det gångna året 2024

Avkastningen för svenska aktier för 2024 som helhet får betraktas som godkänd, men om man ser till utvecklingen under året, så genererades hela avkastningen under den första hälften. Efter ett volatilt 2023 med stort fokus på inflation och räntor, inleddes 2024 i positiv och förhållande vis stabil riktning drivet av förhoppningar om att centralbankerna skulle lyckas åstadkomma en mjuklandning av ekonomin. I början av augusti fick vi så se en ordentlig sättning, då ett antal sammanfallande faktorer ett utlöste ett börsfall. Marknaden återhämtade sig dock snabbt med stöd av förtroendeingivande kvartalsrapporter och fortsatt tilltro till mjuklandningsscenariot. Successivt under hösten dämpades dock optimismen något med orsakat av sämre utfall för inflationssiffrorna i USA och därmed stigande långräntor, både i Sverige och USA. Samtidigt rapporterade de mera konjunkturkänsliga bolagen inom den viktiga industrisektorn sämre utvecklingen och mera försiktiga framtidsutsikter för de kommande månaderna, i synnerhet bolag med stor exponering mot sektorerna bil och bygg. Sammantaget för året var finans och industri de sektorer som gav störst positivt bidrag till index, medan cykliska konsumentbolag samt råmaterial bidrog negativt.

Fonden hade glädjande ett bra år, både absolut och relativt marknaden. Lyckosamma bolagsval inom industrisektorn var den enskilt viktigaste förklaringen. Både de bolag vi valt att äga, där försvarsbolaget Saab och säkerhetsbolaget Securitas utmärkte sig särskilt, men också några av de större bolagen som vi valt att inte äga, som Nibe och Sandvik, bidrog positivt till relativutvecklingen. Bättre svensk konsumtion var ett tema vi identifierade som intressant under året och våra investeringar i detaljhandelsföretaget Clas Ohlson och hotelloperatören Scandic utföll väl. Relativutvecklingen i sektorn cykliska konsumentvaror hjälptes också av att spelbolaget Evolution, som vi inte hade i portföljen, utvecklades svagt. Minst lyckosamma var våra investeringar i IT-sektorn. Hexagon återfanns under en stor del av året ett större innehav i portföljen, men gjorde gång på gång marknaden besviken och vi följde vår filosofi, som innebär att vi successivt minskar i bolag där resultat och kurs inte utvecklas som tänkt. Tyvärr blev resultatet denna gång mindre lyckat för vår del, då Hexagon i december annonserade en ny ordföranden, något som fick aktien att studsa kraftigt. Fonden hade också en undervikt Ericsson, som gjorde stark comeback efter flera års svag utveckling, vilket gav ett negativt relativbidrag.

Utsikter för 2025

Inför 2025 finns det ett antal faktorer som gör utvecklingen svårbedömd. Mjuklandningsscenariot är fortfarande vårt huvudspår, men vi har ännu inte sett tydliga tecken hos bolagen. Den geopolitiska situationen är fortsatt mycket orolig och svårbedömd, inte minst med hänsyn till president Trumps tillträdande som USAs president. Samtidigt saknas det inte intressanta investeringsmöjligheter. Förbättrad svenska konsumtion ser vi fortfarande som ett intressant tema. Vi har flera intressanta bolag inom hälsovårdssektorn, vilkas utveckling är relativt konjunktuoberoende. Industrisektorn är alltid viktig för svenska börsen eftersom den utgör en så stor del av marknaden och vi har många starka bolag vars utveckling drivs om strukturella faktorer och inte bara cykliska. Sammantaget ser vi positivt på utvecklingen, men väljer att inleda året med en balanserad portfölj.

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 19. mars 2025, 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 26 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 46 321 904 NOK medan den rörliga ersättningen var 16 184 709 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 SVERIGE GAMBAK
515603-2558

Allmänt om verksamheten

Ekonomisk översikt

	Fond-förmögenhet, kkr (SEK)	Andels-värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31	9 885	117.45	84 164		9.16 %	7.90 %	3.14 %
2023-12-31	8 039	107.59	74 726		11.76 %	18.62 %	
2022-12-31***	5 654	96.27	58 727		-3.73 %		

*) Jämförelseindex: OMX Stockholm Benchmark 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

***) Avser perioden 2022-12-05 - 2022-12-31

Nyckeltal
2024-12-31

Risk & avkastningsmått	**Alfred Berg Sverige Gambak R (SEK)**
Startdatum	**2022-12-05**
Totalrisk % 1)	0.12
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	0.12
Duration 3)	0.00
Spreadexponering	0.00
Informationskvot	-0.86
Sharpekvot	0.00
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	10.46 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	0.00 %

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	1.3
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	-
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader kr	-
Analyskostnader %	-
Årlig avgift %	1.3
Insättningsavgifter %	Inga
Uttagsavgifter %	Inga

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	130.00
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	8.48

Omsättning

	2024
Omsättningshastighet ggr	0.653
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Inga

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

Belopp i kkr	*Not*	*2024-01-01*	*2023-01-01*
		2024-12-31	*2023-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		577	632
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument			
Värdeförändring på övriga derivatinstrument			
Värdeförändring på fondandelar			
Ränteintäkter		0	
Utdelningar		254	198
Valutakursvinster och-förluster netto			
Övriga intäkter			
Summa intäkter och värdeförändring		**831**	**830**
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-121	-88
Räntekostnader			
Övriga kostnader		-2	-10
Summa kostnader		**-123**	**-98**
Årets resultat		**708**	**732**

Balansräkning

Belopp i kSEK	*Not*	*2024-12-31*	*2023-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		9 826	7 946
Penningmarknadsinstrument			
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Fondandelar			
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**9 826**	**7 946**
Bankmedel och övriga likvida medel		70	97
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Övriga tillgångar		67	5
Summa tillgångar		**9 963**	**8 048**
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**0**	**0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga skulder		78	9
Summa skulder		**78**	**9**
Fondförmögenhet	*1.2*	**9 885**	**8 039**
Poster inom linjen		Inga	Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument			

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kSEK 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 2024-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper Bransch	Antal	Marknadsvärde (kSEK)	Andel %
Kategori 1			
Överlåtbara värdepapper			
AAK AB, SEK	210	66	0.67
ABB LTD, SEK	780	464	4.70
ADDTECH AB, SEK	340	102	1.04
ALFA LAVAL AB, SEK	900	416	4.21
ASSA ABLOY AB, SEK	1 440	471	4.76
ASTRAZENECA PLC, SEK	190	275	2.78
ATLAS COPCO AB, SEK	5 930	886	8.97
AUTOLIV INC, SEK	30	31	0.31
BOLIDEN AB, SEK	130	40	0.41
BONESUPPORT HOLDING AB, SEK	400	155	1.57
CAMURUS AB, SEK	150	85	0.86
CATENA AB, SEK	136	64	0.65
CLAS OHLSON AB, SEK	1 000	210	2.12
EQT AB, SEK	1 035	317	3.21
ESSITY AB, SEK	1 140	337	3.41
FASTIGHETS AB BALDER, SEK	2 310	177	1.79
GRANGES AB, SEK	850	112	1.13
HEMNET GROUP AB, SEK	330	111	1.12
INVESTOR AB, SEK	2 980	872	8.82
INWIDO AB, SEK	570	106	1.07
LAGERCRANTZ GROUP AB, SEK	510	106	1.07
LIFCO AB, SEK	360	115	1.17
MUNTERS GROUP AB, SEK	1 090	203	2.05
MYCRONIC AB, SEK	260	104	1.05
NCC AB, SEK	1 490	242	2.45
NP3 FASTIGHETER AB, SEK	400	100	1.01
PANDOX AB, SEK	422	81	0.82
SAAB AB, SEK	1 300	304	3.07
SCANDIC HOTELS GROUP AB, SEK	2 890	199	2.01
SECURITAS AB, SEK	2 480	340	3.43

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN, SEK	3 310	501	5.07
SKANSKA AB, SEK	940	219	2.21
SWECO AB, SEK	280	46	0.47
SWEDBANK AB, SEK	1 330	290	2.94
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB, SEK	891	283	2.86
TELE2 AB, SEK	1 280	140	1.41
TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSO, SEK	3 850	346	3.50
TOBII DYNAVOX AB, SEK	1 490	93	0.94
TRATON SE, SEK	140	45	0.45
VITROLIFE AB, SEK	390	84	0.85
VOLVO AB, SEK	2 380	639	6.47
XVIVO PERFUSION AB, SEK	100	49	0.49
AKTIER		**9 826**	**99.40**
Summa Överlåtbara värdepapper		**9 826**	**99.40**
Summa Kategori 1		**9 826**	**99.40**
Summa värdepapper		**9 826**	**99.40**
Varav med positivt marknadsvärde		**9 826**	
Varav med negativt marknadsvärde		**0**	
Övriga tillgångar och skulder		**59**	**0.60**
Fondförmögenhet		**9 885**	**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

Belopp i kkr	*2024-01-01*	*2023-01-01*
	2024-12-31	*2023-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	8 039	9 685
Andelsklass Alfred Berg Sverige Gambak R (SEK)		
Andelsutgivning	2 948	-281
Andelsinlösen	-1 810	-2 097
Periodens resultat enligt resultaträkning	708	732
Fondförmögenhet vid periodens slut	**9 885**	**8 039**

BILAGA IV

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 SVERIGE GAMBAK **Identifieringskod för juridiska personer: 636700U2VWFHZ05FL132**

MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

●● ☐ **Ja** ●○ X **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:** ___ %

X Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 60,16 % hållbara investeringar.

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

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

Följande hållbarhetsindiktatoreranvänds för att mäta uppnåendet av de miljömässiga och sociala egenskaperna som främjas av den finansiella produkten:

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

Den finansiella produkten har främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att utvärdera de underliggande investeringarna mot kriterier för miljö, socialt ansvar och styrning (förkortas hädanefter ”ESG” vilket står för environmental (miljö), social (sociala faktorer) och governance (styrning)). Detta görs med hjälp av en egenutvecklad ESG-analysmetod och genom att investera i emittenter som uppvisar god praxis vad gäller miljö, socialt ansvar och styrning.

Emittenter granskas och bedöms utifrån en kombination av ESG faktorer vilket bland annat inkluderar följande överväganden;

o Miljö: energieffektivitet, minskning av utsläpp av växthusgaser (GHG), avfallshantering.

o Socialt ansvar: respekt för mänskliga rättigheter och arbetstagares rättigheter, personalförvaltning (arbetsmiljö, mångfald).

o Bolagsstyrning: Styrelsens oberoende, ledningens ersättningsnivå, respekt för minoritetsaktieägares rättigheter.

I tillägg till granskningen av emittenter utifrån ESG faktorer tillämpas också exkluderingar av emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner och/eller är verksamma inom kontroversiella sektorer. Kontroversiella sektorer och kriterierna för exkludering framgår i sin helhet av Alfred Bergs responsible business conduct policy (”RBC-policyn”).

Dessutom premierar förvaltningsteamet emittenter som kan uppvisa bra resultat i frågor som rör miljömässiga och sociala frågor genom att engagera sig i emittenter och bland annat nyttja sin rösträtt vid stämmor, påverka utformning av policys. Riktlinjer för engagemang i emittenter regleras i Alfred Bergs stewardship policy (”Stewardship-policyn”) vilken finns tillgänglig via Alfred Bergs hemsida.

Den finansiella produkten saknar referensvärde för de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

Hållbarhets-indikatorerna mäter hur hållbarhetsmål en för denna finansiella product uppnås.

- ***Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?***

Följande hållbarhetsindiktatoreranvänds för att mäta uppnåendet av de miljömässiga och sociala egenskaperna som främjas av den finansiella produkten:

- Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till 100,0%.

- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng): 98,93 %

Den genomsnittliga ESG scoren för portföljen jämfört med den genomsnittliga ESG scoren för portföljens investeringsuniversa; 55,31 vilket jämförs med den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringssfärsom uppgår till 54,97

- 60,16 % av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.

- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi: 3,21%

OMX Stockholm Benchmark Index.

- ***… och jämfört med de föregående perioderna?***

Indikator	2023*	2024*	Kommentar
Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till	100,0%	100,0%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng):	99,1%	98,9%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.	65,4%	60,2%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi:	5,5%	3,2%	Enlikt den finansiella produktens åtagande

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

Målen för den finansiella produktens hållbara investeringar är att finansiera företag som bidrar till miljömål och/eller sociala mål genom sina produkter och tjänster, och även genom hållbara arbetsmetoder.

I den egenutvecklade ESG-analysemetoden, så som de definieras i Informationsbroschyren, bedöms hållbara investeringar enligt flera kriterier som anses vara centrala för att ett företag ska kunna betecknas som hållbart. Kriterierna kompletterar varandra och i praktiken måste ett företag uppfylla minst ett av de kriterier som beskrivs nedan för att anses bidra till ett miljömässigt eller ett socialt mål:

1. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som överensstämmer med EU-taxonomins mål. Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med EU-taxonomins mål. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga egenskaper; hållbart skogsbruk, återställande av miljö, hållbar tillverkning, förnybara energikällor, tillgång till vatten och avlopp, avfallshantering och ersättningen kopplat till det, hållbara byggnader, hållbara transporter, hållbar och tydlig information gällande teknologi forskning och anann utveckling inom hållbarhet.

2. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling (Unated Nations Sustainable Development Goals - förkortas UNSDG). Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med UNSDG samt att mindre än 20

% av omsättningen inte får vara icke-kompatibel med UNSDGs. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: hållbart jordbruk, hållbar hantering av vatten och avlopp, hållbar och modern energianvändning, hållbar ekonomisk utveckling, hållbar infrastruktur, hållbara städer, hållbara konsumtions- och produktionsmönster, bekämpa klimatförämndringar, bevarandet och hållbar användning av hav och marina resurser, hållbar användning av terrestra ecosystem, hållbart skogsbruk, bekämpa ökenspridning, markförståring och förlust av biologisk mångfald;

B. Sociala mål: bekämpa och sträva mot nolltolserans för fasttigdom och hunger, hälsosamma liv och välbefinnande i alla åldrar, inkluderande och jämlik kvalitetsutbildning och möjligheter till livslångt lärande, jämställdhet, stärkande av kvinnors och flickors rättigheter till sanitetsprodukter och vatten, tillgång till prisvärd och pålitlig energiförsörjning, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning och anständigt arbete, motståndskraftig infrastruktur, inkluderande och hållbar industrialisering, minskad ojämlikhet, inkluderande, säkra och motståndskraftiga städer och mänskliga bosättningar, fredliga och inkluderande samhällen, tillgång till rättvisa och effektiva ansvarsfulla och inkluderande institutioner, globalt partnerskap för hållbar utveckling.

3. Företaget är verksamt inom en sektor med höga växthusgasutsläpp (GHG) och håller på att ställa om sin affärsmodell för att anpassa den till målet att hålla den globala temperaturökningen under 1,5 °C. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga mål: minska utsläppen av växthusgaser, bekämpa klimatförändringar.

4. Företagets praxis i miljörelaterade och sociala frågor rankas som ”bäst i klassen” jämfört med andra företag inom den relevanta sektorn och geografiska regionen. Utvärderingen av vem som presterar bäst i frågor som gäller miljömässiga eller sociala egenskaper baseras på BNP Ams metod för att fastställa en ESG poäng. Företag utvärderas och får en ESG poäng som jämför dem med andra jämförbara företag inom samma sektor och geografiska område. Ett bolag med en sammanlagd poäng över 10 i kategorin för antingen miljömässiga eller sociala egenskaper kvalificeras som bäst i sin klass. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: bekämpa klimatförändringar, hantering av miljörisker, hållbar förvaltning av naturens resurser, avfallshantering, hantering av vatten, reducering av växthusgaser, förnybar energi, hållbart jordbruk, grön infrastruktur.

B. Sociala mål: hälsa och säkerhet, personalförvaltning, god hantering av externa intressenter (leverantörer, data), affärsetik, sund bolagsstyrning.

Gröna obligationer, sociala obligationer och hållbara obligationer som emitteras för att stödja specifika miljöprojekt och/eller sociala projekt räknas också som hållbara investeringar under förutsättning att dessa räntebärande värdepapper får investeringsrekommendationen ”positiv” eller ”neutral” från BNPP AM:s Sustainability Center efter att emittenten och det underliggande projektet har

utvärderats. Utvärderingen baseras på en egenutvecklad metod för analys av gröna, sociala och hållbara obligationer.

För att ett företag ska bedömas som en hållbar investering får det inte påtagligt skada andra miljörelaterade eller sociala mål (Do No Significant Harm- principen - DNSH) och bör följa god bolagsstyrningspraxis. BNPP AM använder en egenutvecklad analysmetod för att bedöma alla företag i förhållande till dessa krav. Mer information om den egenutvecklade metoden finns på förvaltningsbolagets webbplats: www.alfredberg.se/our-approach/

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.

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?

De hållbara investeringar som den finansiella produkten har genomfört har inte klassats som hållbara om de funnits en risk att de påtagligt kan skada något miljömål eller socialt mål (DNSH-principen). Förvaltningsbolaget har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att ta hänsyn till indikatorer för negativa konsekvenser enligt definitionen i SFDR, och att inte investera i företag som underlåter att uppfylla sina grundläggande skyldigheter i enlighet med OECD:s riktlinjer och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Förvaltningsbolaget säkerställer att den finansiella produkten tar hänsyn till de indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser som är relevanta för investeringsstrategin, under hela investeringsprocessen. De hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis är tänkt att göra väljs ut genom att man systematiskt tillämpar de pelare för hållbara investeringar som definieras i Förvaltningsbolagets globala hållbarhetsstrategi i investeringsprocessen (den globala hållbarhetsstrategin förkortas hädanefter ”GSS”-Global Sustaiability Strategy vilken är en strategi framtagen av BNP Paribas Asset Management och som också adopterats av Alfred Berg. GSS finns att läsa via Alfred Bergs hemsida). Pelarna – policy för ansvarsfullt företagande, riktlinjer för ESG-integration, god förvaltning och den framåtblickande visionen (energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla) – beskrivs närmare längre ner i detta dokument.

RBC-policyn fastställer en gemensam ram för investeringar och ekonomiska aktiviteter 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 genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj strävar efter att ha en bättre ESG-profil jämfört med den relevanta investeringssfären.

Med syfte att ange ett långsiktigt perspektiv för den finansiella produkten definieras en uppsättning mål och resultatindikatorer för att mäta hur väl research, den finansiella produktens portföljs och övriga åtaganden

överensstämmer med målen energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för allaoch därmed stöttar investeringsprocessen.

Dessutom identifierar förvaltningsteamet regelbundet negativa konsekvenser genom kontinuerlig research, samarbete med andra långsiktiga investerare och dialog med icke-statliga organisationer och andra experter.

Med utgångspunkt i ovanstående riktlinjer, och beroende på de underliggande tillgångarna, beaktar, bemöter eller begränsar den finansiella produkten följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer:

Obligatoriska indikatorer –företag:

1. Utsläpp av växthusgaser (GHG)

2. Koldioxidavtryck

3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet

4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen

5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion

6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan

7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald

8. Utsläpp till vatten

9. Farligt avfall

10. Brott mot FN:s globala överenskommelse (Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

12. Ojusterad löneklyfta mellan könen

13. Jämnare könsfördelning i styrelserna

14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Frivilliga indikatorer – företag:

Miljö

4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Socialt ansvar

4. Ingen uppförandekodex för leverantörer

9. Ingen policy för mänskliga rättigheter

Obligatoriska indikatorer – statliga emittenter:

15. Växthusgasintensitet

16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

Mer detaljerad information om hur huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer bedöms finns i Alfred Bergs SFDR Disclosure Statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

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

Den finansiella produktens investeringssfär granskas regelbundet i syfte att identifiera emittenter som potentiellt bryter mot, eller riskerar att bryta mot, principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter. Här ingår även de principer och rättigheter som anges i de åtta grundläggande konventionerna i Internationella arbetsorganisationens deklaration om grundläggande principer och rättigheter i arbetslivet, samt i det internationella regelverket för mänskliga rättigheter. Denna bedömning görs av BNPP AM:s Sustainability Center och baseras på egna analyser och information från externa experter, i samråd med BNP Paribas-koncernens corporate and social responsibility-team. Om det visar sig att en emittent allvarligt och upprepade gånger brutit mot någon av principerna kommer emittenten att placeras på en "exkluderingslista" och inte längre vara tillgänglig för investeringar. Befintliga investeringar ska avyttras från portföljen enligt våra interna rutiner. Om en emittent riskerar att bryta mot någon av principerna placeras emittenten på en "bevakningslista" och övervakas vid behov.

I EU-taxonomin 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 har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att systematiskt implementera de pelare för hållbara investeringar, som definieras i 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.

RBC-policyn 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 aktivitetens art och, i många fall, var den ekonomiska aktiviteten bedrivs geografiskt.

Alfred Berg har adopterat BNP Paribas Asset Managements riktlinger för ESG integration vilken finnas att ta del av via Alfred Bergs hemsida, riktlinjerna benämns hädaneftersom ”ESG integration guidelines”. ESG integration guidlines 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 genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj som strävar efter att ha en bättre ESG-profil jämfört med den övriga investeringssfären.

I långsiktigt perspektiv definieras en uppsättning mål och resultatindikatorer för att mäta hur väl den finansiella produktens portfölj och övriga åtaganden överensstämmer med målen på tre områden (energiomställning, miljömässig

hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla), och på så sätt stödjer investeringsprocesserna.

Dessutom identifierar förvaltningsteamet regelbundet negativa konsekvenser genom kontinuerlig research, samarbete med andra 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, ESG integration guidelines och policyn för aktieägarengagemang och röstning som bland annat innehåller följande bestämmelser:

- Exkludering 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.

- Dialog med emittenter i syfte att uppmuntra dem att förbättra sitt arbete med ESG-frågor och på så sätt begränsa eventuella negativa konsekvenser.

- 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.

- Se till att alla värdepapper som ingår i portföljen omfattas av en kompletterande ESG-analys.

- Sträva efter att förvalta portföljer så att deras sammanlagda ESG-poäng är högre jämfört med relevanta referensvärde eller den relevanta investeringssfären.

Med utgångspunkt i ovanstående riktlinjer, och beroende på de underliggande tillgångarna, beaktar, bemöter eller begränsar den finansiella

produkten följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer:

Obligatoriska indikatorer –företag:

1. Utsläpp av växthusgaser (GHG)

2. Koldioxidavtryck

3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet

4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen

5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion

6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan

7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald

8. Utsläpp till vatten

9. Farligt avfall

10. Brott mot FN:s globala överenskommelse (Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

12. Ojusterad löneklyfta mellan könen

13. Jämnare könsfördelning i styrelserna

14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Frivilliga indikatorer – företag:

Miljö

4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Socialt ansvar

4. Ingen uppförandekodex för leverantörer

9. Ingen policy för mänskliga rättigheter

Obligatoriska indikatorer – statliga emittenter:

15. Växthusgasintensitet

16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

Mer detaljerad information om hur huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer bedöms finns i BNP Paribas Asset Managements SFDR Disclosure Statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

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

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
ATLAS COPCO AB	Industrials	9.4736 %	SE
INVESTOR AB	Financials	8.7919 %	SE
VOLVO AB	Industrials	6.8411 %	SE
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	Financials	5.1489 %	SE
ALFA LAVAL AB	Industrials	3.6448 %	SE
ABB LTD	Industrials	3.5870 %	CH
EQT AB	Financials	3.3820 %	SE
HEXAGON AB	Information Technology	3.3099 %	SE
SECURITAS AB	Industrials	3.2181 %	SE
ASSA ABLOY AB	Industrials	3.1273 %	SE
ASTRAZENECA PLC	Health Care	2.9587 %	GB
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	Health Care	2.8143 %	SE
MUNTERS GROUP AB	Industrials	2.4139 %	SE
SAAB AB	Industrials	2.3231 %	SE
ESSITY AB	Consumer Staples	2.2076 %	SE

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

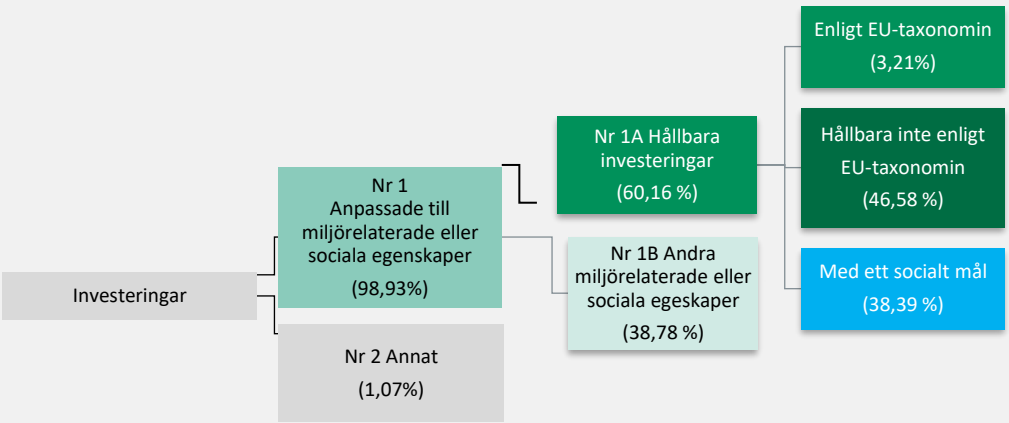
98,93% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

60,16 % av den finansiella produktens investeringar klassas som hållbara investeringar.

Vad den återstående delen av investeringarna kan innehålla återges i frågan ”Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr. 2 Annat”, vad är deras syfte och finnes det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?” nedan

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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.

Se figur.

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

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

  Industrials (49.99%)

  Financials (20.02%)

  Health Care (9.54%)

  Information Technology (6.4%)

  Real Estate (4.33%)

  Consumer Discretionary (2.43%)

  Consumer Staples (2.21%)

  Communication Services (1.91%)

  Consumer. Discretionary (1.57%)

  Industrial (0.45%)

  Materials (0.33%)

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 avfallshanterings-regler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra till ett miljömål. **Omställnings-verksamheter är ekonomiska verksamheter** som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som har växthus-gasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

De två diagrammen nedan visar i vilken utsträckning hållbara investeringar med ett miljömål är anpassade till EU:s taxonomi och bidrar till miljömålen om begränsning av och anpassning till klimatförändringar.

Förvaltningsbolaget, via BNPP AM, använder data från tredjepartsleverantörer för att mäta hur stor andel av investeringarna som är i linje med EU:s taxonomi. Leverantörerna samlar in företagens självrapporterade resultatindikatorer (KPI:er) och kan behöva använda motsvarande information om informationen från företaget i fråga inte är offentligt tillgänglig. Mer information om BNPP AMs metod och de leverantörer som används finns här: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Ytterligare uppdateringar av prospektet och anpassningen av åtagandena till EU:s taxonomi kan komma att göras i enlighet med detta.

Ekonomisk verksamhet som inte erkänns av EU:s taxonomi är inte nödvändigtvis skadlig för miljön eller ohållbar. Dessutom är inte alla verksamheter som kan bidra väsentligt till miljömässiga och sociala mål ännu integrerade i EU:s taxonomi.

Dessa investeringars överensstämmelse med kraven i artikel 3 i förordning (EU) 2020/852 (taxonomiförordningen) har inte varit föremål för någon försäkran från en revisor eller granskning av en tredje part.

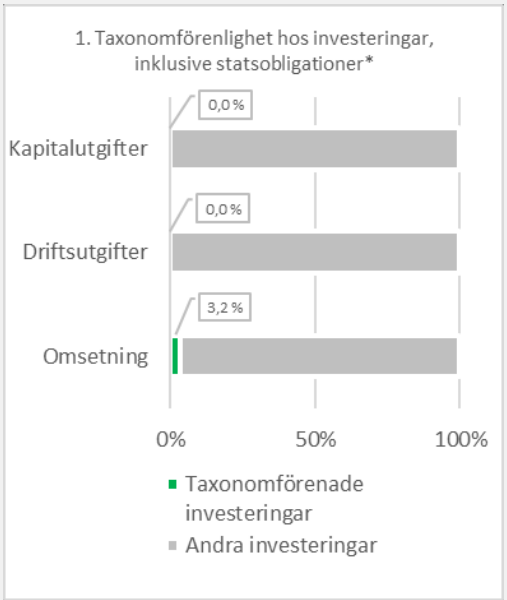
Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

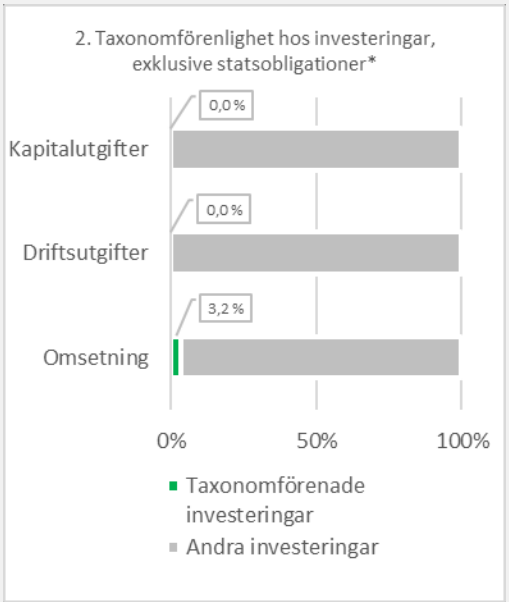
- [ ] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [x] Nej

[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 investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter,** som visar de gröna invest-eringar som gjorts av investerings-objekten, t. ex. för en omstäl-lning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter,** som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

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.





**I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper*

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

  Andelen investeringar i omställningsverksamhet och möjliggörande verksamhet i den mening som avses i förordningarnas taxonomi är 0 % för omställningsverksamhet och 0 % för möjliggörande verksamhet.

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

Indikator	2023*	2024*
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	5,48%	3,21%

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 46,58 %.

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Samtidigt har den finansiella produkten investerat i hållbara investeringar vars miljömål inte är i linje med EU:s taxonomi.

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

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 38,39 % av den finansiella produkten.

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

Den återstående delen av investeringarna kan innehålla:

- Den andel av den finansiella produktens tillgångar som inte lever upp till de miljömässiga eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten. Dessa tillgångar används i investeringssyfte, eller

- Instrument som huvudsakligen används för att hantera den finansiella produktens likviditet, som ett led i effektivisering av portföljförvaltning eller för sk. hedging (t.ex. kontanter, inlåning och derivat).

Under alla omständigheter kommer förvaltningsbolaget att se till att dessa investeringar genomförs i enlighet med våra interna processer inklusive att tillvarata följande minimiåtaganden gällande miljömässiga och sociala egenskaper:

- The risk management policy. Riktlinjerna för riskhantering innehåller procedurer som är nödvändiga för att finvesteringsbolaget ska kunna bedöma de risker som är förknippade med marknaden, likviditeten, hållbarheten och motparterna i varje förvaltad fond: och

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 bryter 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?

- Den finansiella produkten måste efterleva RBC-policyn genom att utesluta företag som är inblandade i kontroverser på grund av dålig praxis i frågor som rör mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och korruption samt företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.), eftersom dessa företag anses bryta mot internationella normer eller orsaka oacceptabla skador på samhället och/eller miljön. Mer information finns i RBC-policyn. Mer information uteslutning av sektorer finns på förvaltningsbolagets webbplats:www.alfredberg.se/our-approach/

- Den finansiella produkten ska sträva efter att ha ett vägt genomsnittligt ESG-poäng för den finansiella produktens portfölj som är högre än den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringssfär.

I tillägg till ovanstående punkter har Förvaltningsbolaget implementerat en voting and engagement policy som kan laddas ner vid alfredberg.se/sustainability-documents/.

- 60,16 % av den finansiella produktens tillgångar inveserades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

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

Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Den finansiella produkten saknar referensvärde för de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

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 24.04.2025

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

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Shape the future
with confidence

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Alfred Berg Sverige Gambak, org.nr 515603-2558

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS filal Sverige (fondbolaget), organisationsnummer 516412-1120, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Alfred Berg Sverige Gambak för år 2024 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 12-30 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1–11 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 värdepappersfonden Alfred Berg Sverige Gambaks finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 12-30.

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.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2023 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 29 april 2024 med omodifierade uttalanden i *Rapport om årsberättelse*.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen. Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 12–30 ("hållbarhetsinformationen"). Det är fondbolaget 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 identifieras 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 de 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 att 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.

Penneo dokumentnyckel: RZ83W-GYVGQ-Z678D-QKKII-YUCW0-MJ9CY

Shape the future
with confidence

- 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 12–30 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FARs 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.

Stockolm, Det datum som framgår av elektronisk underskrift

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Penneo dokumentnyckel: RZ83W-GYVGQ-Z678D-QKKII-YUCW0-MJ9CY

PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

Carl Rudin
Auktoriserad revisor
Serienummer: 50fd0ddd5a26ac[…]236a18c550f5f
IP: 147.161.xxx.xxx
2025-04-24 18:04:28 UTC

BankID

Penneo dokumentnyckel: RZ83W-GYVGQ-Z678D-QKKII-YUCW0-MJ9CY

Detta dokument är undertecknat digitalt via **Penneo.com**. De signerade uppgifternas integritet är validerad med hjälp av ett beräknat hashvärde för originaldokumentet. Alla kryptografiska bevis är inbäddade i denna PDF, vilket säkerställer både autenticitet och möjlighet till framtida validering.

Detta dokument är försett med ett kvalificerat elektroniskt sigill som innehåller ett certifikat och en tidsstämpel från en kvalificerad tillhandahållare av betrodda tjänster.

Så här verifierar du dokumentets äkthet:
När du öppnar dokumentet i Adobe Reader kan du se att det är certifierat av **Penneo A/S**. Detta bekräftar att dokumentets innehåll förblir oförändrat sedan tidpunkten för undertecknandet. Bevis för de enskilda undertecknarnas digitala signaturer bifogas dokumentet.

De kryptografiska bevisen kan kontrolleras med hjälp av Penneos validator, **https://penneo.com/validator**, eller andra validerings verktyg för digitala signaturer.

Årsberättelse för

ALFRED BERG TEKNOLOGI

515603-1493

Perioden

01.01.2024 - 31.12.2024

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 01.01.2024 - 31.12.2024 avseende ALFRED BERG TEKNOLOGI, 515603-1493.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG TEKNOLOGI ändrats med:

35,16 procent i NOK-klassen Alfred Berg Teknologi C (NOK).

34,15 procent i NOK-klassen Alfred Berg Teknologi R (NOK).

34,56 procent i NOK-klassen Alfred Berg Teknologi I (NOK).

Det gångna året 2024

Globala aktier fortsatte sin uppåtgående trend under första kvartalet och tog många index till nya rekordnivåer trots att räntorna steg som en effekt av högre än väntad inflation i USA. Förväntningarna på en snabb räntesänkning från den amerikanska centralbanken (Fed) försvann också av samma skäl. Inledningsvis fanns det oro över den amerikanska ekonomins styrka, vilket bidrog till ihållande hög inflation, men med tiden började aktieinvesterare att se den ekonomiska tillväxten i ett positivt ljus.

Under andra kvartalet gick globala marknader in i en korrigeringsfas när räntorna steg kraftigt på grund av en envisare än väntad inflation. Snart kom dock mildare inflationsdata, och räntorna sjönk, men för de flesta sektorer räckte inte detta för att återhämta förlusterna från april. Ett undantag var en liten grupp så kallade megabolag som fortsatte att överprestera viket dessa även gjort under det senaste ett och ett halvt åren. Generellt visade sig stora tillväxtbolag vara mer motståndskraftiga mot räntefluktuationer under året, även om detta främst drevs av megabolagens starka vinsttillväxt.

Under sommaren ökade volatiliteten på aktiemarknaderna. I juli ledde oväntat låg inflation i USA till en kraftig rotation från de överpresterande sektorerna, som IT-sektorn, till underpresterande sektorer. Gruppen “Magnificent 7” tappade 12,8 % mellan 10 och 25 juli. Därefter följde en återhämtning när investerare blev mer optimistiska om den amerikanska ekonomins motståndskraft, bekräftelsen av en avmattning i inflationen och utsikterna för räntesänkningar. I september bidrog Fed:s utfästelse att säkerställa en mjuklandning, efter en större räntesänkning än väntat, samt Kinas tillkännagivanden om ambitiösa penning- och finanspolitiska åtgärder, till att globala aktier nådde nya rekordnivåer.

Globala aktier föll något under fjärde kvartalet, med stora variationer mellan olika sektorer. En motvind var stigande långräntor i USA. En fortsatt stark amerikansk ekonomi och något högre inflation än väntat gjorde att investerare intog en mer hökaktig syn på Feds penningpolitik. Trots detta dämpades aktiemarknadens nedgång tack vare en återhämtning i november till följd av Trumps stora seger och Republikanernas framgångar i valet.

Under året var megabolagen återigen marknadsledare vad gäller både avkastning och vinsttillväxt tillsammans med ett antal andra företag som möjliggör utvecklingen av artificiell intelligens. Flera aktier inom samhällsnyttiga företag hade ett utmärkt år, delvis drivet av datacentertillväxt som belastade elnätsinfrastrukturen och ökade möjligheterna för kärnkraft att möta delar av den stigande efterfrågan. Många aktier inom finanssektorn presterade också starkt tack vare en normalisering av räntekurvan och Trumps valframgångar som ökade utsikterna för avregleringar. Industribolag steg i förväntan på en cyklisk återhämtning. Tillväxtaktier har haft en betydande överavkastning de senaste två åren, med stöd av starkare vinsttillväxt, och det finns inga övertygande skäl att tro att denna trend kommer att avta. En större oro är dock om tillväxtaktier kan fortsätta leverera vinster som lever upp till marknadens förväntningar.

Fonden hade ännu ett starkt år med en avkastning på över XX % och överträffade MSCI World med XX%. Positioneringen inom IT-sektorn var den starkaste bidragsgivaren till relativ avkastningen. Övervikten i Taiwan Semiconductor var den största bidragsgivaren, med en uppgång på över 100 %. Små och medelstora bolag som Ciena och Pure Storage bidrog också starkt genom exponering mot AI-infrastruktur. Samtidigt var positionen i AMD den största negativa bidragsgivaren, följt av Costar Group och Regeneron Pharmaceuticals.

Utsikter för 2025

Vi är fortsatt övertygade om hållbarheten i de strukturella tillväxtdrivare som ligger till grund för vår strategi – molntjänster, artificiell intelligens, automatisering och ”the Internet of things” – samt de grundläggande teknologier som möjliggör dessa teman. Dessa teman är kärnan i vår investeringsstrategi inom tekniksektorn. Vi tror att ledarna och de största vinnarna på den digitala transformationen kommer att leverera överlägsen intäkts- och vinsttillväxt samt kassaflöden och avkastning över en långsiktig investeringshorisont.

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 19. mars 2025, 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 26 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 46 321 904 NOK medan den rörliga ersättningen var 16 184 709 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 % **
2024-12-31	1 278 597		7 056 199				
2023-12-31	571 274		4 340 432				
2022-12-31	43 717		433 566				
2021-12-31	33 352		254 904				

Alfred Berg Teknologi C (NOK)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31	167 371	201.62	830 135		35.16 %	32.71 %	11.02 %
2023-12-31	28 396	149.17	190 358		46.19 %	27.62 %	12.45 %
2022-12-31	2 318	102.04	22 720		-22.74 %	-8.56 %	
2021-12-31***	3 349	132.07	25 478		32.07 %	25.46 %	

*) Jämförelseindex: MSCI World NR NOK
**) 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

***) Avser perioden 2021-03-03 - 2021-12-31

Alfred Berg Teknologi R (NOK)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31	486 022	196.13	2 478 023		34.15 %	32.71 %	11.00 %
2023-12-31	186 731	146.20	1 277 209		45.08 %	27.62 %	12.44 %
2022-12-31	41 399	100.77	410 846		-23.31 %	-8.56 %	
2021-12-31***	30 003	131.40	229 426		31.40 %	25.46 %	

*) Jämförelseindex: MSCI World NR NOK
**) 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

***) Avser perioden 2021-03-03 - 2021-12-31

Alfred Berg Teknologi I (NOK)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31	625 196	166.81	3 748 041		34.56 %	32.71 %	11.00 %

2023-12-31***	356 147	123.97	2 872 865	23.97 %	27.62 %

*) Jämförelseindex: MSCI World NR NOK
**) 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

***) Avser perioden 2023-02-10 - 2023-12-31

Nyckeltal
2024-12-31

Risk & avkastningsmått	**C (NOK)**	**R (NOK)**	**I (NOK)**
Startdatum	**2021-03-03**	**2021-03-03**	**2023-02-10**
Totalrisk % 1)	0.17	0.17	0.17
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	0.10	0.10	0.10
Duration 3)	0.00	0.00	0.00
Spreadexponering	0.00	0.00	0.00
Informationskvot	0.95	0.85	0.89
Sharpekvot	0.00	6.27	6.34
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	40.60 %	39.55 %	0.00 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Kostnader			
Förvaltningsavgift, fast %	0.75	1.5	1.2
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	-	-
Transaktionskostnader kr	-	-	-
Transaktionskostnader %	-	-	-
Analyskostnader kr	-	-	-
Analyskostnader %	-	-	-
Årlig avgift %	0.75	1.5	1.2
Insättningsavgifter %	Inga	Inga	Inga
Uttagsavgifter %	Inga	Inga	Inga
Förvaltningskostnad			
Vid engångsinsättning 10 000 kr	75.57	150.57	120.57
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	4.92	9.82	7.86

Omsättning

	2024
Omsättningshastighet ggr	0.044
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Inga

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

Belopp i kkr	*Not*	*2024-01-01*	*2023-01-01*
		2024-12-31	*2023-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper			108 391
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument			
Värdeförändring på övriga derivatinstrument			
Värdeförändring på fondandelar		278 337	
Ränteintäkter		472	130
Utdelningar			
Valutakursvinster och-förluster netto		0	-13 961
Övriga intäkter			
Summa intäkter och värdeförändring		**278 809**	**94 560**
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-12 743	-4 988
Räntekostnader			-3
Övriga kostnader		-146	-89
Summa kostnader		**-12 890**	**-5 080**
Årets resultat		**265 919**	**89 480**

Balansräkning

Belopp i kNOK	*Not*	*2024-12-31*	*2023-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper			
Penningmarknadsinstrument			
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Fondandelar		1 276 085	565 248
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**1 276 085**	**565 248**
Bankmedel och övriga likvida medel		5 908	10 954
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		43	35
Övriga tillgångar		2 143	1 880
Summa tillgångar		**1 284 180**	**578 117**
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**0**	**0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga skulder		5 583	6 843
Summa skulder		**5 583**	**6 843**
Fondförmögenhet	*1.2*	**1 278 597**	**571 274**
Poster inom linjen		Inga	Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument			

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 2024-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper **Bransch**	**Antal**	**Marknadsvärde (kNOK)**	**Andel %**
Kategori 7			
Fondsandeler			
BNP PARIBAS FUNDS DISRUPTIVE TECHNOLOGY /NOK/ CL X NOK ACC, NOK	720 732	1 276 085	99.80
MUTUAL FUND		**1 276 085**	**99.80**
Summa Kategori 7		**1 276 085**	**99.80**
Summa värdepapper		**1 276 085**	**99.80**
Varav med positivt marknadsvärde		**1 276 085**	
Varav med negativt marknadsvärde		**0**	
Övriga tillgångar och skulder		**2 512**	**0.20**
Fondförmögenhet		**1 278 597**	**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

Belopp i kkr	*2024-01-01*	*2023-01-01*
	2024-12-31	*2023-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	571 274	1 009 341
Andelsklass Alfred Berg Teknologi C (NOK)		
Andelsutgivning	181 519	-
Andelsinlösen	-68 617	-
Andelsklass Alfred Berg Teknologi R (NOK)		
Andelsutgivning	346 201	180 234
Andelsinlösen	-143 308	-63 160
Andelsklass Alfred Berg Teknologi I (NOK)		
Andelsutgivning	200 333	411 789
Andelsinlösen	-74 724	-114 068
Periodens resultat enligt resultaträkning	265 919	89 480
Fondförmögenhet vid periodens slut	**1 278 597**	**571 274**

BILAGA IV

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**

MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

●● ☐ **Ja** ●○ X **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:** ___ %

X Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 45,62 % hållbara investeringar.

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

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

Följande hållbarhetsindiktatoreranvänds för att mäta uppnåendet av de miljömässiga och sociala egenskaperna som främjas av den finansiella produkten:
Fonden är en matarfond som placerar sina medel i en mottagarfonden BNP Paribas Disruptive Technology. Det innebärar att fonden kommer att ha en placeringsstrategi och riskprofil som är nära identisk med mottagarfonden och rapporterar data i den här rapporten i princip i enlighet med mottagarfonden.

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

Den finansiella produkten har främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att utvärdera de underliggande investeringarna mot kriterier för miljö, socialt ansvar och styrning (förkortas hädanefter ”ESG” vilket står för environmental (miljö), social (sociala faktorer) och governance (styrning)). Detta görs med hjälp av en egenutvecklad ESG-

analysmetod och genom att investera i emittenter som uppvisar god praxis vad gäller miljö, socialt ansvar och styrning.

Emittenter granskas och bedöms utifrån en kombination av ESG faktorer vilket bland annat inkluderar följande överväganden;

o Miljö: energieffektivitet, minskning av utsläpp av växthusgaser (GHG), avfallshantering.

o Socialt ansvar: respekt för mänskliga rättigheter och arbetstagares rättigheter, personalförvaltning (arbetsmiljö, mångfald).

o Bolagsstyrning: Styrelsens oberoende, ledningens ersättningsnivå, respekt för minoritetsaktieägares rättigheter.

I tillägg till granskningen av emittenter utifrån ESG faktorer tillämpas också exkluderingar av emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner och/eller är verksamma inom kontroversiella sektorer. Kontroversiella sektorer och kriterierna för exkludering framgår i sin helhet av Alfred Bergs responsible business conduct policy (”RBC-policyn”).

Dessutom premierar förvaltningsteamet emittenter som kan uppvisa bra resultat i frågor som rör miljömässiga och sociala frågor genom att engagera sig i emittenter och bland annat nyttja sin rösträtt vid stämmor, påverka utformning av policys. Riktlinjer för engagemang i emittenter regleras i Alfred Bergs stewardship policy (”Stewardship-policyn”) vilken finns tillgänglig via Alfred Bergs hemsida.

Den finansiella produkten saknar referensvärde för de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

Hållbarhets-indikatorerna mäter hur hållbarhetsmål en för denna finansiella product uppnås.

- ***Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?***

Följande hållbarhetsindiktatoreranvänds för att mäta uppnåendet av de miljömässiga och sociala egenskaperna som främjas av den finansiella produkten:

- Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till 100,0%.

- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng): 99,38 %

Den genomsnittliga ESG scoren för portföljen jämfört med den genomsnittliga ESG scoren för portföljens investeringsuniversa; 58,15 vilket jämförs med den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringssfärsom uppgår till 54,26

- 45,62 % av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.

- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi: 5,33%

MSCI World NR NOK.

- ***… och jämfört med de föregående perioderna?***

Indikator	2023*	2024*	Kommentar
Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till	100,0%	100,0%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng):	99,1%	99,4%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.	45,5%	45,6%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi:	0,0%	5,3%	Enlikt den finansiella produktens åtagande

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

Målen för den finansiella produktens hållbara investeringar är att finansiera företag som bidrar till miljömål och/eller sociala mål genom sina produkter och tjänster, och även genom hållbara arbetsmetoder.

I den egenutvecklade ESG-analysemetoden, så som de definieras i Informationsbroschyren, bedöms hållbara investeringar enligt flera kriterier som anses vara centrala för att ett företag ska kunna betecknas som hållbart. Kriterierna kompletterar varandra och i praktiken måste ett företag uppfylla minst ett av de kriterier som beskrivs nedan för att anses bidra till ett miljömässigt eller ett socialt mål:

1. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som överensstämmer med EU-taxonomins mål. Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med EU-taxonomins mål. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga egenskaper; hållbart skogsbruk, återställande av miljö, hållbar tillverkning, förnybara energikällor, tillgång till vatten och avlopp, avfallshantering och ersättningen kopplat till det, hållbara byggnader, hållbara transporter, hållbar och tydlig information gällande teknologi forskning och anann utveckling inom hållbarhet.

2. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling (Unated Nations Sustainable Development Goals - förkortas UNSDG). Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med UNSDG samt att mindre än 20

% av omsättningen inte får vara icke-kompatibel med UNSDGs. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: hållbart jordbruk, hållbar hantering av vatten och avlopp, hållbar och modern energianvändning, hållbar ekonomisk utveckling, hållbar infrastruktur, hållbara städer, hållbara konsumtions- och produktionsmönster, bekämpa klimatförämndringar, bevarandet och hållbar användning av hav och marina resurser, hållbar användning av terrestra ecosystem, hållbart skogsbruk, bekämpa ökenspridning, markförståring och förlust av biologisk mångfald;

B. Sociala mål: bekämpa och sträva mot nolltolserans för fasttigdom och hunger, hälsosamma liv och välbefinnande i alla åldrar, inkluderande och jämlik kvalitetsutbildning och möjligheter till livslångt lärande, jämställdhet, stärkande av kvinnors och flickors rättigheter till sanitetsprodukter och vatten, tillgång till prisvärd och pålitlig energiförsörjning, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning och anständigt arbete, motståndskraftig infrastruktur, inkluderande och hållbar industrialisering, minskad ojämlikhet, inkluderande, säkra och motståndskraftiga städer och mänskliga bosättningar, fredliga och inkluderande samhällen, tillgång till rättvisa och effektiva ansvarsfulla och inkluderande institutioner, globalt partnerskap för hållbar utveckling.

3. Företaget är verksamt inom en sektor med höga växthusgasutsläpp (GHG) och håller på att ställa om sin affärsmodell för att anpassa den till målet att hålla den globala temperaturökningen under 1,5 °C. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga mål: minska utsläppen av växthusgaser, bekämpa klimatförändringar.

4. Företagets praxis i miljörelaterade och sociala frågor rankas som ”bäst i klassen” jämfört med andra företag inom den relevanta sektorn och geografiska regionen. Utvärderingen av vem som presterar bäst i frågor som gäller miljömässiga eller sociala egenskaper baseras på BNP Ams metod för att fastställa en ESG poäng. Företag utvärderas och får en ESG poäng som jämför dem med andra jämförbara företag inom samma sektor och geografiska område. Ett bolag med en sammanlagd poäng över 10 i kategorin för antingen miljömässiga eller sociala egenskaper kvalificeras som bäst i sin klass. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: bekämpa klimatförändringar, hantering av miljörisker, hållbar förvaltning av naturens resurser, avfallshantering, hantering av vatten, reducering av växthusgaser, förnybar energi, hållbart jordbruk, grön infrastruktur.

B. Sociala mål: hälsa och säkerhet, personalförvaltning, god hantering av externa intressenter (leverantörer, data), affärsetik, sund bolagsstyrning.

Gröna obligationer, sociala obligationer och hållbara obligationer som emitteras för att stödja specifika miljöprojekt och/eller sociala projekt räknas också som hållbara investeringar under förutsättning att dessa räntebärande värdepapper får investeringsrekommendationen ”positiv” eller ”neutral” från BNPP AM:s Sustainability Center efter att emittenten och det underliggande projektet har

utvärderats. Utvärderingen baseras på en egenutvecklad metod för analys av gröna, sociala och hållbara obligationer.

För att ett företag ska bedömas som en hållbar investering får det inte påtagligt skada andra miljörelaterade eller sociala mål (Do No Significant Harm- principen - DNSH) och bör följa god bolagsstyrningspraxis. BNPP AM använder en egenutvecklad analysmetod för att bedöma alla företag i förhållande till dessa krav. Mer information om den egenutvecklade metoden finns på förvaltningsbolagets webbplats: www.alfredberg.se/our-approach/

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.

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?

De hållbara investeringar som den finansiella produkten har genomfört har inte klassats som hållbara om de funnits en risk att de påtagligt kan skada något miljömål eller socialt mål (DNSH-principen). Förvaltningsbolaget har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att ta hänsyn till indikatorer för negativa konsekvenser enligt definitionen i SFDR, och att inte investera i företag som underlåter att uppfylla sina grundläggande skyldigheter i enlighet med OECD:s riktlinjer och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Förvaltningsbolaget säkerställer att den finansiella produkten tar hänsyn till de indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser som är relevanta för investeringsstrategin, under hela investeringsprocessen. De hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis är tänkt att göra väljs ut genom att man systematiskt tillämpar de pelare för hållbara investeringar som definieras i Förvaltningsbolagets globala hållbarhetsstrategi i investeringsprocessen (den globala hållbarhetsstrategin förkortas hädanefter ”GSS”-Global Sustaiability Strategy vilken är en strategi framtagen av BNP Paribas Asset Management och som också adopterats av Alfred Berg. GSS finns att läsa via Alfred Bergs hemsida). Pelarna – policy för ansvarsfullt företagande, riktlinjer för ESG-integration, god förvaltning och den framåtblickande visionen (energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla) – beskrivs närmare längre ner i detta dokument.

RBC-policyn fastställer en gemensam ram för investeringar och ekonomiska aktiviteter 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 genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj strävar efter att ha en bättre ESG-profil jämfört med den relevanta investeringssfären.

Med syfte att ange ett långsiktigt perspektiv för den finansiella produkten definieras en uppsättning mål och resultatindikatorer för att mäta hur väl research, den finansiella produktens portföljs och övriga åtaganden

överensstämmer med målen energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för allaoch därmed stöttar investeringsprocessen.

Dessutom identifierar förvaltningsteamet regelbundet negativa konsekvenser genom kontinuerlig research, samarbete med andra långsiktiga investerare och dialog med icke-statliga organisationer och andra experter.

Med utgångspunkt i ovanstående riktlinjer, och beroende på de underliggande tillgångarna, beaktar, bemöter eller begränsar den finansiella produkten följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer:

Obligatoriska indikatorer –företag:

1. Utsläpp av växthusgaser (GHG)

2. Koldioxidavtryck

3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet

4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen

5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion

6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan

7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald

8. Utsläpp till vatten

9. Farligt avfall

10. Brott mot FN:s globala överenskommelse (Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

12. Ojusterad löneklyfta mellan könen

13. Jämnare könsfördelning i styrelserna

14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Frivilliga indikatorer – företag:

Miljö

4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Socialt ansvar

4. Ingen uppförandekodex för leverantörer

9. Ingen policy för mänskliga rättigheter

Obligatoriska indikatorer – statliga emittenter:

15. Växthusgasintensitet

16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

Mer detaljerad information om hur huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer bedöms finns i Alfred Bergs SFDR Disclosure Statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

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

Den finansiella produktens investeringssfär granskas regelbundet i syfte att identifiera emittenter som potentiellt bryter mot, eller riskerar att bryta mot, principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter. Här ingår även de principer och rättigheter som anges i de åtta grundläggande konventionerna i Internationella arbetsorganisationens deklaration om grundläggande principer och rättigheter i arbetslivet, samt i det internationella regelverket för mänskliga rättigheter. Denna bedömning görs av BNPP AM:s Sustainability Center och baseras på egna analyser och information från externa experter, i samråd med BNP Paribas-koncernens corporate and social responsibility-team. Om det visar sig att en emittent allvarligt och upprepade gånger brutit mot någon av principerna kommer emittenten att placeras på en "exkluderingslista" och inte längre vara tillgänglig för investeringar. Befintliga investeringar ska avyttras från portföljen enligt våra interna rutiner. Om en emittent riskerar att bryta mot någon av principerna placeras emittenten på en "bevakningslista" och övervakas vid behov.

I EU-taxonomin 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 har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att systematiskt implementera de pelare för hållbara investeringar, som definieras i 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.

RBC-policyn 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 aktivitetens art och, i många fall, var den ekonomiska aktiviteten bedrivs geografiskt.

Alfred Berg har adopterat BNP Paribas Asset Managements riktlinger för ESG integration vilken finnas att ta del av via Alfred Bergs hemsida, riktlinjerna benämns hädaneftersom ”ESG integration guidelines”. ESG integration guidlines 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 genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj som strävar efter att ha en bättre ESG-profil jämfört med den övriga investeringssfären.

I långsiktigt perspektiv definieras en uppsättning mål och resultatindikatorer för att mäta hur väl den finansiella produktens portfölj och övriga åtaganden överensstämmer med målen på tre områden (energiomställning, miljömässig

hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla), och på så sätt stödjer investeringsprocesserna.

Dessutom identifierar förvaltningsteamet regelbundet negativa konsekvenser genom kontinuerlig research, samarbete med andra 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, ESG integration guidelines och policyn för aktieägarengagemang och röstning som bland annat innehåller följande bestämmelser:

- Exkludering 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.

- Dialog med emittenter i syfte att uppmuntra dem att förbättra sitt arbete med ESG-frågor och på så sätt begränsa eventuella negativa konsekvenser.

- 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.

- Se till att alla värdepapper som ingår i portföljen omfattas av en kompletterande ESG-analys.

- Sträva efter att förvalta portföljer så att deras sammanlagda ESG-poäng är högre jämfört med relevanta referensvärde eller den relevanta investeringssfären.

Med utgångspunkt i ovanstående riktlinjer, och beroende på de underliggande tillgångarna, beaktar, bemöter eller begränsar den finansiella

produkten följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer:

Obligatoriska indikatorer –företag:

1. Utsläpp av växthusgaser (GHG)

2. Koldioxidavtryck

3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet

4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen

5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion

6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan

7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald

8. Utsläpp till vatten

9. Farligt avfall

10. Brott mot FN:s globala överenskommelse (Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

12. Ojusterad löneklyfta mellan könen

13. Jämnare könsfördelning i styrelserna

14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Frivilliga indikatorer – företag:

Miljö

4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Socialt ansvar

4. Ingen uppförandekodex för leverantörer

9. Ingen policy för mänskliga rättigheter

Obligatoriska indikatorer – statliga emittenter:

15. Växthusgasintensitet

16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

Mer detaljerad information om hur huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer bedöms finns i BNP Paribas Asset Managements SFDR Disclosure Statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

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

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
BNP PARIBAS FUNDS DISRUPTIVE TECHNOLOGY /NOK/ CL X NOK ACC	Financials	99.798 %	LU

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

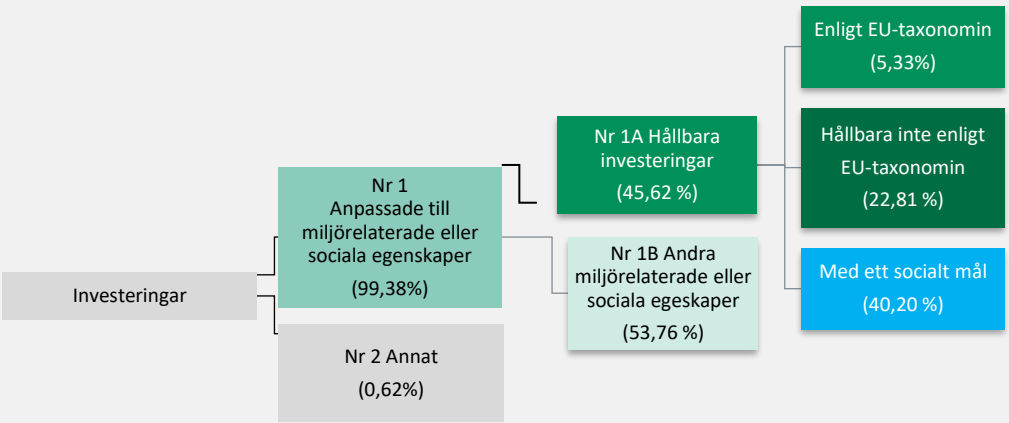
99,38% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

45,62 % av den finansiella produktens investeringar klassas som hållbara investeringar.

Vad den återstående delen av investeringarna kan innehålla återges i frågan ”Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr. 2 Annat”, vad är deras syfte och finnes det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?” nedan

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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.

Se figur.

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

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

25 (0.94%)

Communication Services (7.91%)

Consumer Discretionary (8.96%)

Financials (1.18%)

Health Care (3.75%)

Industrials (7.22%)

Information Technology (67.9%)

Real Estate (1.17%)

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.

De två diagrammen nedan visar i vilken utsträckning hållbara investeringar med ett miljömål är anpassade till EU:s taxonomi och bidrar till miljömålen om begränsning av och anpassning till klimatförändringar.

Förvaltningsbolaget, via BNPP AM, använder data från tredjepartsleverantörer för att mäta hur stor andel av investeringarna som är i linje med EU:s taxonomi. Leverantörerna samlar in företagens självrapporterade resultatindikatorer (KPI:er) och kan behöva använda motsvarande information om informationen från företaget i fråga inte är offentligt tillgänglig. Mer information om BNPP AMs metod och de leverantörer som används finns här: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Ytterligare uppdateringar av prospektet och anpassningen av åtagandena till EU:s taxonomi kan komma att göras i enlighet med detta.

Ekonomisk verksamhet som inte erkänns av EU:s taxonomi är inte nödvändigtvis skadlig för miljön eller ohållbar. Dessutom är inte alla verksamheter som kan bidra väsentligt till miljömässiga och sociala mål ännu integrerade i EU:s taxonomi.

Dessa investeringars överensstämmelse med kraven i artikel 3 i förordning (EU) 2020/852 (taxonomiförordningen) har inte varit föremål för någon försäkran från en revisor eller granskning av en tredje part.

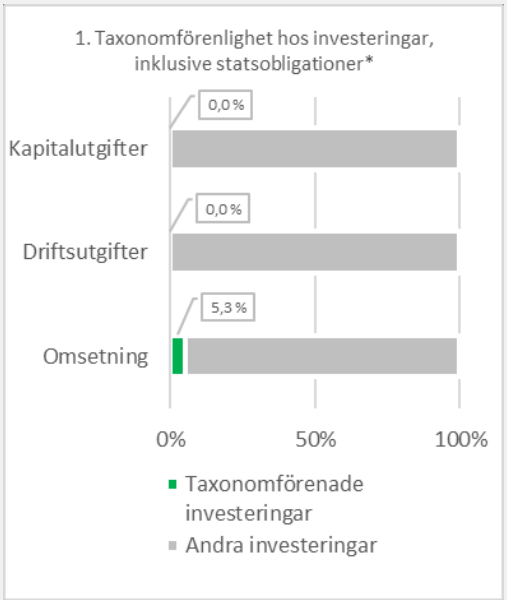
Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

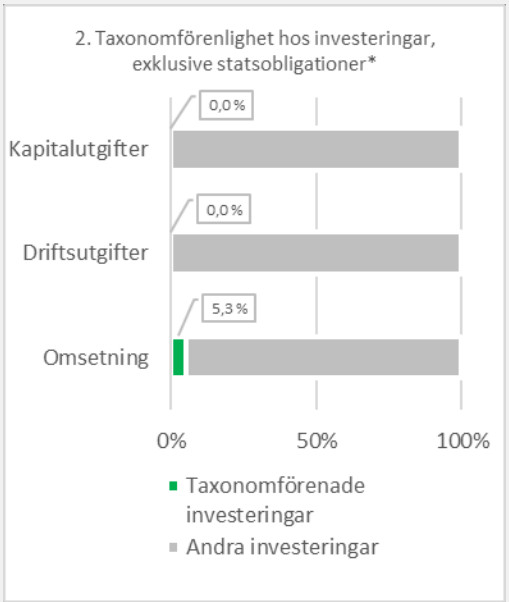
- [ ] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [x] Nej

[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 investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter,** som visar de gröna invest-eringar som gjorts av investerings-objekten, t. ex. för en omstäl-lning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter,** som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

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.





**I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper*

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

  Andelen investeringar i omställningsverksamhet och möjliggörande verksamhet i den mening som avses i förordningarnas taxonomi är 0 % för omställningsverksamhet och 0 % för möjliggörande verksamhet.

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

Indikator	2023*	2024*
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	Ej tillämpligt.	5,33%

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 22,81 %.

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Samtidigt har den finansiella produkten investerat i hållbara investeringar vars miljömål inte är i linje med EU:s taxonomi.

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

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 40,20 % av den finansiella produkten.

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

Den återstående delen av investeringarna kan innehålla:

- Den andel av den finansiella produktens tillgångar som inte lever upp till de miljömässiga eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten. Dessa tillgångar används i investeringssyfte, eller

- Instrument som huvudsakligen används för att hantera den finansiella produktens likviditet, som ett led i effektivisering av portföljförvaltning eller för sk. hedging (t.ex. kontanter, inlåning och derivat).

Under alla omständigheter kommer förvaltningsbolaget att se till att dessa investeringar genomförs i enlighet med våra interna processer inklusive att tillvarata följande minimiåtaganden gällande miljömässiga och sociala egenskaper:

- The risk management policy. Riktlinjerna för riskhantering innehåller procedurer som är nödvändiga för att finvesteringsbolaget ska kunna bedöma de risker som är förknippade med marknaden, likviditeten, hållbarheten och motparterna i varje förvaltad fond: och

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 bryter 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?

- Den finansiella produkten måste efterleva RBC-policyn genom att utesluta företag som är inblandade i kontroverser på grund av dålig praxis i frågor som rör mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och korruption samt företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.), eftersom dessa företag anses bryta mot internationella normer eller orsaka oacceptabla skador på samhället och/eller miljön. Mer information finns i RBC-policyn. Mer information uteslutning av sektorer finns på förvaltningsbolagets webbplats:www.alfredberg.se/our-approach/

- Den finansiella produkten ska sträva efter att ha ett vägt genomsnittligt ESG-poäng för den finansiella produktens portfölj som är högre än den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringssfär.

I tillägg till ovanstående punkter har Förvaltningsbolaget implementerat en voting and engagement policy som kan laddas ner vid alfredberg.se/sustainability-documents/.

- 45,62 % av den finansiella produktens tillgångar inveserades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

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

Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Den finansiella produkten saknar referensvärde för de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

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 24.04.2025

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

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Shape the future
with confidence

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Alfred Berg Teknologi, org.nr 515603-1493

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS filal Sverige (fondbolaget), organisationsnummer 516412-1120, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Alfred Berg Teknologi för år 2024 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 13-31 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1–12 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 värdepappersfonden Alfred Berg Teknologis finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 13-31.

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.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2023 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 29 april 2024 med omodifierade uttalanden i *Rapport om årsberättelse*.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen. Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 13–31 ("hållbarhetsinformationen"). Det är fondbolaget 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 identifieras 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 de 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 att 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.

Penneo dokumentnyckel: XN2VY-PQ7X0-1T74S-X0KJW-J9SZW-JUKUV

Shape the future
with confidence

- 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 13–31 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FARs 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.

Stockolm, Det datum som framgår av elektronisk underskrift

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Penneo dokumentnyckel: XN2VY-PQ7X0-1T74S-X0KJW-J9SZW-JUKUV

PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

Carl Rudin
Auktoriserad revisor
Serienummer: 50fd0ddd5a26ac[…]236a18c550f5f
IP: 147.161.xxx.xxx
2025-04-24 18:04:28 UTC

BankID

Penneo dokumentnyckel: XN2VY-PQ7X0-1T74S-X0KJW-J9SZW-JUKUV

Detta dokument är undertecknat digitalt via **Penneo.com**. De signerade uppgifternas integritet är validerad med hjälp av ett beräknat hashvärde för originaldokumentet. Alla kryptografiska bevis är inbäddade i denna PDF, vilket säkerställer både autenticitet och möjlighet till framtida validering.

Detta dokument är försett med ett kvalificerat elektroniskt sigill som innehåller ett certifikat och en tidsstämpel från en kvalificerad tillhandahållare av betrodda tjänster.

Så här verifierar du dokumentets äkthet:
När du öppnar dokumentet i Adobe Reader kan du se att det är certifierat av **Penneo A/S**. Detta bekräftar att dokumentets innehåll förblir oförändrat sedan tidpunkten för undertecknandet. Bevis för de enskilda undertecknarnas digitala signaturer bifogas dokumentet.

De kryptografiska bevisen kan kontrolleras med hjälp av Penneos validator, **https://penneo.com/validator**, eller andra validerings verktyg för digitala signaturer.

Årsberättelse för

ALFRED BERG OPTIMAL

515603-2103

Perioden

01.01.2024 - 31.12.2024

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 01.01.2024 - 31.12.2024 avseende ALFRED BERG OPTIMAL, 515603-2103.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG OPTIMAL ändrats med:

18,58 procent i NOK-klassen Alfred Berg Optimal R1 (NOK).

18,81 procent i NOK-klassen Alfred Berg Optimal R2 (NOK).

19,05 procent i NOK-klassen Alfred Berg Optimal R3 (NOK).

18,94 procent i NOK-klassen Alfred Berg Optimal C (NOK).

Det gångna året 2024

Hittills i år har amerikanska aktier (MSCI North America) och europeiska aktier (MSCI Europe) haft en avkastning på 24,5 % respektive 9,3 % i lokal valuta. Ser man till Norden hade nordiska aktier (VINX 30) en avkastning på -1,9 % och norska aktier (OBX) på 11,4 %. Det har varit stora svängningar på marknaden generellt under denna period, förutom stora variationer i avkastning mellan marknaderna. (källa: Bloomberg, Alfred Berg)

Under denna period har den norska kronan försvagats med 11,9 % mot dollarn och försvagats 5,0 % mot euro. Räntesidan är valutasäkrad till norska kronor. Den utländska aktieexponeringen i fonden har i mindre grad varit exponerat mot valuta. (källa: Bloomberg)

Utsikter för 2025

Inflationsoron är tillbaka på marknaden. Där både Trumps politik och lönetillväxt skapar osäkerhet om inflationens kurs. USA:s tillväxt fortsätter att överraska på uppsidan, medan Europa brottas med recessionsrädsla. Kinas väg framåt kan vara krokig och innebära handelskonflikter med USA, men möjligheterna på tillväxtmarknader är fortsatt intressanta med tanke på dess värdering. Fortsatt inflationsrädsla påverkar takten i centralbankernas räntesänkningar. Tydliga förväntningar om räntesänkningar från Norges Bank i mars, men stora skillnader mellan marknaden och Norges bank. Norges Bank signalerar fler sänkningar än vad marknaden förväntar sig. Baserat på den senaste tidens ränteuppgång är vi nu överviktade räntebinding. Vi är något underviktade, high yield baserat på relativ värdering. Den alternativa avkastningen för aktier är fortfarande god, avkastningsnivån för investment grade-krediter ligger på goda nivåer. Europeiska aktier verkar billigare än amerikanska aktier, vi har en liten övervikt i Norge.

Risker

Fonden är exponerat både mot aktie- och räntemarknaden. När hela marknaden prisar in en mjuklandning och snabbt fallande inflation kan ett utfall som avviker från detta få stora effekter på obligations- och aktiemarknaden.

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 19. mars 2025, 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 26 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 46 321 904 NOK medan den rörliga ersättningen var 16 184 709 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 % **
2024-12-31	209 488		1 543 236				
2023-12-31	83 338		713 852				
2022-12-31	41 262	103.97	396 865		3.97 %		

Alfred Berg Optimal R1 (NOK)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31	29 999	150.14	199 809		18.58 %		
2023-12-31	18 069	126.62	142 704		21.79 %		
2022-12-31***	41 262	103.97	396 865		3.97 %		

*) Jämförelseindex: 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

***) Avser perioden 2022-10-24 - 2022-12-31

Alfred Berg Optimal R2 (NOK)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31	43 337	135.74	319 265		18.81 %		
2023-12-31***	27 115	114.25	237 341		14.25 %		

*) Jämförelseindex: 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

***) Avser perioden 2023-03-01 - 2023-12-31

Alfred Berg Optimal R3 (NOK)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31	81 309	136.24	596 796		19.05 %		
2023-12-31***	37 346	114.44	326 339		14.44 %		

*) Jämförelseindex: 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

***) Avser perioden 2023-03-01 - 2023-12-31

Alfred Berg Optimal C (NOK)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31	54 836	128.31	427 366		18.94 %		
2023-12-31***	806	107.88	7 468		7.88 %		

*) Jämförelseindex: 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

***) Avser perioden 2023-10-09 - 2023-12-31

Nyckeltal
2024-12-31

Risk & avkastningsmått	**R1 (NOK)**	**R2 (NOK)**	**R3 (NOK)**	**C (NOK)**
Startdatum	**2022-10-24**	**2023-03-01**	**2023-03-01**	**2023-10-09**
Totalrisk % 1)	0.09	0.09	0.09	0.09
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	0.00	0.00	0.00	0.00
Duration 3)	0.00	0.00	0.00	0.00
Spreadexponering	0.00	0.00	0.00	0.00
Informationskvot	0.00	0.00	0.00	0.00
Sharpekvot	0.00	6.01	6.09	6.00
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	20.18 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	1.2	1	0.8	0.9
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	-	-	-
Transaktionskostnader kr	-	-	-	-
Transaktionskostnader %	-	-	-	-
Analyskostnader kr	-	-	-	-
Analyskostnader %	-	-	-	-
Årlig avgift %	1.2	1	0.8	0.9
Insättningsavgifter %	Inga	Inga	Inga	Inga
Uttagsavgifter %	Inga	Inga	Inga	Inga

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	128.58	108.58	88.58	98.58
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	8.38	7.08	5.77	6.43

Omsättning

	2024
Omsättningshastighet ggr	5.494
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Inga

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

Belopp i kkr	*Not*	*2024-01-01*	*2023-01-01*
		2024-12-31	*2023-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper			
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument			
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		12 231	7 909
Värdeförändring på fondandelar		2 507	3 230
Ränteintäkter		1 035	300
Utdelningar		7 304	714
Valutakursvinster och-förluster netto		1 256	-89
Övriga intäkter			
Summa intäkter och värdeförändring		**24 333**	**12 064**
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-531	-235
Räntekostnader			
Övriga kostnader		-47	-54
Summa kostnader		**-578**	**-289**
Årets resultat		**23 754**	**11 775**

Balansräkning

Belopp i kNOK	*Not*	*2024-12-31*	*2023-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper			71 682
Penningmarknadsinstrument			
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		12 586	
Fondandelar		187 307	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**199 892**	**71 682**
Bankmedel och övriga likvida medel		9 562	11 568
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		40	22
Övriga tillgångar		843	133
Summa tillgångar		**210 337**	**83 405**
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**0**	**0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga skulder		849	66
Summa skulder		**849**	**66**
Fondförmögenhet	*1.2*	**209 488**	**83 338**
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		13 038	6 778

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 2024-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper **Bransch**	**Antal**	**Marknadsvärde (kNOK)**	**Andel %**
Kategori 7			
Fondsandeler			
Alfred Berg Gambak R (NOK), NOK	268	16 921	8.08
ALFRED BERG INCOME NOK, NOK	200 827	29 215	13.95
ALFRED BERG LIKVIDITET PLUSS R (NOK), NOK	209 885	23 867	11.39
Alfred Berg Nordic Gambak R (NOK), NOK	45 568	9 703	4.63
ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD R (NOK), NOK	53 107	6 498	3.10
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION R (NOK), NOK	27 119	2 530	1.21
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MEDIUM DURATION R (NOK), NOK	252 466	27 532	13.14
Alfred Berg Nordic Investment Grade R (NOK), NOK	337 958	35 659	17.02
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss R (NOK), NOK	342 054	35 381	16.89
MUTUAL FUND		**187 307**	**89.41**
Summa Kategori 7		**187 307**	**89.41**
Kategori 2			
Övriga derivatinstrument			
EURO STOXX 50 MAR25, EUR	8	0	0.00
MSCI EUROPE MAR25, EUR	62	0	0.00
NIKKEI 225 (OSE) MAR25, JPY	3	0	0.00
OBX INDEX FUTURE JAN25, NOK	280	0	0.00
S&P500 EMINI FUT MAR25, USD	32	0	0.00
SEB FUTURES EUR, EUR	134 837	1 588	0.76
SEB FUTURES JPY, JPY	16 622 117	1 204	0.57
SEB FUTURES NOK, NOK	8 788 305	8 788	4.20
SEB FUTURES USD, USD	88 567	1 005	0.48
DERIVAT		**12 586**	**6.01**
Summa Övriga derivatinstrument		**199 892**	**95.42**
Summa Kategori 2		**12 586**	**6.01**
Summa värdepapper		**199 892**	**95.42**
Varav med positivt marknadsvärde		**199 892**	
Varav med negativt marknadsvärde		**0**	
Övriga tillgångar och skulder		**9 596**	**4.58**
Fondförmögenhet		**209 488**	**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

Belopp i kkr	*2024-01-01*	*2023-01-01*
	2024-12-31	*2023-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	83 338	113 640
Andelsklass Alfred Berg Optimal R1 (NOK)		
Andelsutgivning	16 358	-
Andelsinlösen	-3 124	-
Andelsklass Alfred Berg Optimal R2 (NOK)		
Andelsutgivning	11 221	17 270
Andelsinlösen	-2 952	-3 467
Andelsklass Alfred Berg Optimal R3 (NOK)		
Andelsutgivning	40 046	7 000
Andelsinlösen	-8 983	-3 042
Andelsklass Alfred Berg Optimal C (NOK)		
Andelsutgivning	84 054	790
Andelsinlösen	-34 225	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	23 754	11 775
Fondförmögenhet vid periodens slut	**209 488**	**83 338**

BILAGA IV

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**

MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

●● ☐ **Ja** ●○ X **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:** ___ %

X Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 28,62 % hållbara investeringar.

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

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

Följande hållbarhetsindikator används för att mäta uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt:

- Den finansiella produkten investerar 89,1% av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- 62,7% av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

62,7% av den finansiella produkten har inte investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.

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

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att exkludera företag som antingen har aktiviteter inom områden, eller som producerar eller distribuerar produkter, som kan gå ut över miljö och/eller människor.

Enligt investeringsstrategin exkluderas:

- kontroversiella vapen (inklusive kärnvapen) – produkter som kan förorsaka onödigt lidande för människor i krig.
- Alkohol – en produkt som kan förorsaka hälsoskada och social otrygghet, synnerligen hos barn (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion)
- Tobak - en produkt som förorsakar hälsoskada.
- Pornografi – en sektor där det finns risk för människohandel och utnyttjande av sårbara individer (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi).
- Kol som fossilt bränsle – en produkt som har et väldigt högt utsläpp av växthusgaser och kan förorsaka hälsoskada hos människor.
- Kriterierna för uteslutning tillämpas också på emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner som UN Global Compact, OECD riktlinjer och ILO.

Inget referensvärde har angetts gällande de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

Hållbarhets-indikatorerna mäter hur hållbarhetsmål en för denna finansiella product uppnås.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Följande hållbarhetsindikator används för att mäta uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt:

- Den finansiella produkten investerar VAR_ART_8_9_INV_VAR av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- VAR_GLOBCOMPACT_VAR av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

VAR_EXCLUSIONS_VAR av den finansiella produkten har inte investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.

- ***… och jämfört med de föregående perioderna?***

Indikator	2023*	2024*	Kommentar
Andel i procent av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).	Ej tillämpligt.	89,1%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.	Ej tillämpligt.	62,7%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produkten som inte är investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.	Ej tillämpligt.	62,7%	Enlikt den finansiella produktens åtagandeEnlikt den finansiella produktens åtagande

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

Målen för den finansiella produktens hållbara investeringar är att finansiera företag som bidrar till miljömål och/eller sociala mål genom sina produkter och tjänster, och även genom hållbara arbetsmetoder.

I den egenutvecklade ESG-analysemetoden, så som de definieras i Informationsbroschyren, bedöms hållbara investeringar enligt flera kriterier som anses vara centrala för att ett företag ska kunna betecknas som hållbart. Kriterierna kompletterar varandra och i praktiken måste ett företag uppfylla minst ett av de kriterier som beskrivs nedan för att anses bidra till ett miljömässigt eller ett socialt mål:

1. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som överensstämmer med EU-taxonomins mål. Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med EU-taxonomins mål. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga egenskaper; hållbart skogsbruk, återställande av miljö, hållbar tillverkning, förnybara energikällor, tillgång till vatten och avlopp, avfallshantering och ersättningen kopplat till det, hållbara byggnader, hållbara transporter, hållbar

och tydlig information gällande teknologi forskning och anann utveckling inom hållbarhet.

2. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling (Unated Nations Sustainable Development Goals - förkortas UNSDG). Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med UNSDG samt att mindre än 20 % av omsättningen inte får vara icke-kompatibel med UNSDGs. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: hållbart jordbruk, hållbar hantering av vatten och avlopp, hållbar och modern energianvändning, hållbar ekonomisk utveckling, hållbar infrastruktur, hållbara städer, hållbara konsumtions- och produktionsmönster, bekämpa klimatförämndringar, bevarandet och hållbar användning av hav och marina resurser, hållbar användning av terrestra ecosystem, hållbart skogsbruk, bekämpa ökenspridning, markförståring och förlust av biologisk mångfald;

B. Sociala mål: bekämpa och sträva mot nolltolserans för fasttigdom och hunger, hälsosamma liv och välbefinnande i alla åldrar, inkluderande och jämlik kvalitetsutbildning och möjligheter till livslångt lärande, jämställdhet, stärkande av kvinnors och flickors rättigheter till sanitetsprodukter och vatten, tillgång till prisvärd och pålitlig energiförsörjning, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning och anständigt arbete, motståndskraftig infrastruktur, inkluderande och hållbar industrialisering, minskad ojämlikhet, inkluderande, säkra och motståndskraftiga städer och mänskliga bosättningar, fredliga och inkluderande samhällen, tillgång till rättvisa och effektiva ansvarsfulla och inkluderande institutioner, globalt partnerskap för hållbar utveckling.

3. Företaget är verksamt inom en sektor med höga växthusgasutsläpp (GHG) och håller på att ställa om sin affärsmodell för att anpassa den till målet att hålla den globala temperaturökningen under 1,5 °C. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga mål: minska utsläppen av växthusgaser, bekämpa klimatförändringar.

4. Företagets praxis i miljörelaterade och sociala frågor rankas som ”bäst i klassen” jämfört med andra företag inom den relevanta sektorn och geografiska regionen. Utvärderingen av vem som presterar bäst i frågor som gäller miljömässiga eller sociala egenskaper baseras på BNP Ams metod för att fastställa en ESG poäng. Företag utvärderas och får en ESG poäng som jämför dem med andra jämförbara företag inom samma sektor och geografiska område. Ett bolag med en sammanlagd poäng över 10 i kategorin för antingen miljömässiga eller sociala

egenskaper kvalificeras som bäst i sin klass. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: bekämpa klimatförändringar, hantering av miljörisker, hållbar förvaltning av naturens resurser, avfallshantering, hantering av vatten, reducering av växthusgaser, förnybar energi, hållbart jordbruk, grön infrastruktur.

B. Sociala mål: hälsa och säkerhet, personalförvaltning, god hantering av externa intressenter (leverantörer, data), affärsetik, sund bolagsstyrning.

Gröna obligationer, sociala obligationer och hållbara obligationer som emitteras för att stödja specifika miljöprojekt och/eller sociala projekt räknas också som hållbara investeringar under förutsättning att dessa räntebärande värdepapper får investeringsrekommendationen ”positiv” eller ”neutral” från BNPP AM:s Sustainability Center efter att emittenten och det underliggande projektet har utvärderats. Utvärderingen baseras på en egenutvecklad metod för analys av gröna, sociala och hållbara obligationer.

För att ett företag ska bedömas som en hållbar investering får det inte påtagligt skada andra miljörelaterade eller sociala mål (Do No Significant Harm- principen - DNSH) och bör följa god bolagsstyrningspraxis. BNPP AM använder en egenutvecklad analysmetod för att bedöma alla företag i förhållande till dessa krav. Mer information om den egenutvecklade metoden finns på förvaltningsbolagets webbplats: www.alfredberg.se/our-approach/

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.

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?

De hållbara investeringar som den finansiella produkten har genomfört har inte klassats som hållbara om de funnits en risk att de påtagligt kan skada något miljömål eller socialt mål (DNSH-principen). Förvaltningsbolaget har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att ta hänsyn till indikatorer för negativa konsekvenser enligt definitionen i SFDR, och att inte investera i företag som underlåter att uppfylla sina grundläggande skyldigheter i enlighet med OECD:s riktlinjer och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

Eftersom den finansiella produkten investerar i andra fonder förlitar sig förvaltningsteamet på den analys av DNSH-principen som förvaltningsteamet i den relevanta underliggande fonden utför i samband med investeringar.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Den finansiella produkten tar inte hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

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

I EU-taxonomin 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 tar inte hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

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

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
ALFRED BERG INCOME NOK	Funds	13.033 %	SE
Alfred Berg Nordic Investment Grade C (NOK)	Funds	11.743 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade R (NOK)	Funds	11.099 %	NO
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss R (NOK)	Funds	10.599 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration C (NOK)	Funds	10.217 %	NO
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss C (NOK)	Funds	10.076 %	NO
Alfred Berg Gambak R (NOK)		6.9676 %	NO
Alfred Berg Nordic Gambak R (NOK)	Funds	5.1990 %	NO

Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration R (NOK)	Funds	4.6597 %	NO
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MEDIUM DURATION R (NOK)		4.4897 %	SE
ALFRED BERG LIKVIDITET PLUSS R (NOK)	Funds	3.8885 %	SE
Alfred Berg Income B - C (HNOK)	Funds	3.6339 %	SE
Alfred Berg Likviditet Pluss C (NOK)	Funds	3.3938 %	NO
Alfred Berg Likviditet Pluss C	Funds	3.1865 %	NO
Alfred Berg Likviditet Pluss R (NOK)	Funds	2.7680 %	NO

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

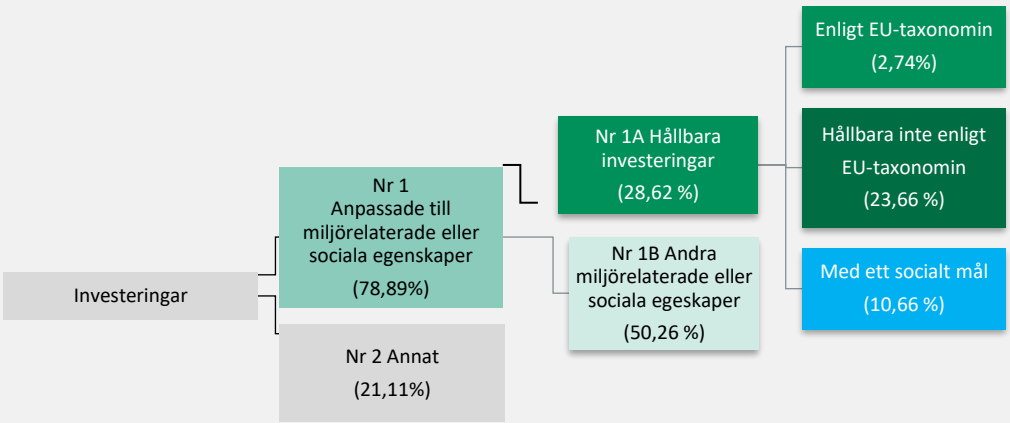
78,89% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

28,62 % av den finansiella produktens investeringar klassas som hållbara investeringar.

Vad den återstående delen av investeringarna kan innehålla återges i frågan ”Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr. 2 Annat”, vad är deras syfte och finnes det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?” nedan

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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.

Se figur.

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

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

Communication Services (0.76%)

Consumer Discretionary (0.69%)

Consumer Staples (1.49%)

Consumer, Discretionary (0.14%)

Energy (1.25%)

Financials (3.16%)

Health Care (0.49%)

Industrials (3.5%)

Information Technology (0.5%)

Materials (0.37%)

Real Estate (0.21%)

Utilities (0.18%)

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.

De två diagrammen nedan visar i vilken utsträckning hållbara investeringar med ett miljömål är anpassade till EU:s taxonomi och bidrar till miljömålen om begränsning av och anpassning till klimatförändringar.

Förvaltningsbolaget, via BNPP AM, använder data från tredjepartsleverantörer för att mäta hur stor andel av investeringarna som är i linje med EU:s taxonomi. Leverantörerna samlar in företagens självrapporterade resultatindikatorer (KPI:er) och kan behöva använda motsvarande information om informationen från företaget i fråga inte är offentligt tillgänglig. Mer information om BNPP AMs metod och de leverantörer som används finns här: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Ytterligare uppdateringar av prospektet och anpassningen av åtagandena till EU:s taxonomi kan komma att göras i enlighet med detta.

Ekonomisk verksamhet som inte erkänns av EU:s taxonomi är inte nödvändigtvis skadlig för miljön eller ohållbar. Dessutom är inte alla verksamheter som kan bidra väsentligt till miljömässiga och sociala mål ännu integrerade i EU:s taxonomi.

Dessa investeringars överensstämmelse med kraven i artikel 3 i förordning (EU) 2020/852 (taxonomiförordningen) har inte varit föremål för någon försäkran från en revisor eller granskning av en tredje part.

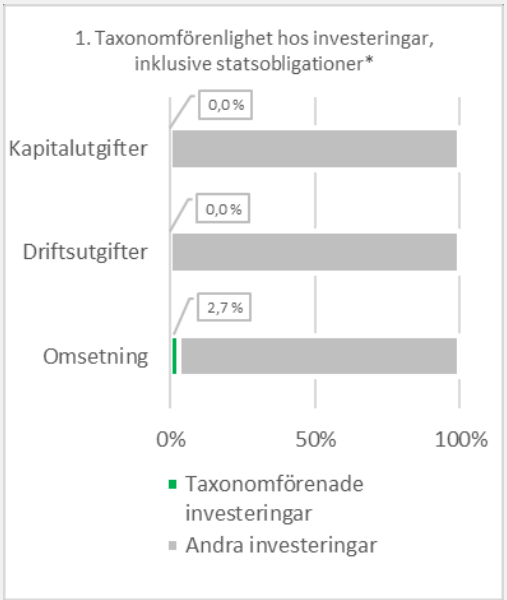
Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

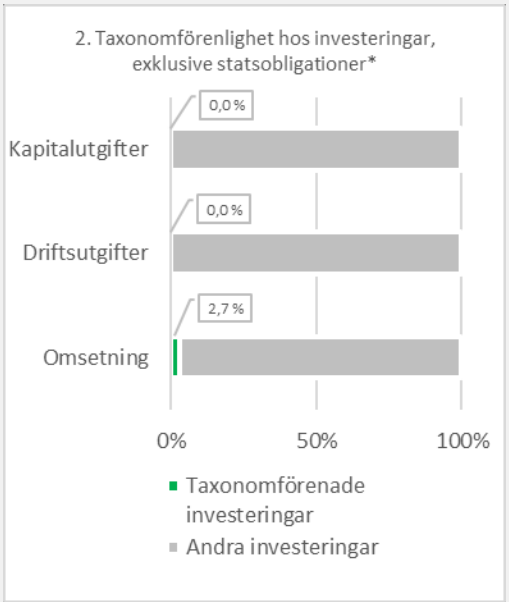
- [ ] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [x] Nej

[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 investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter,** som visar de gröna invest-eringar som gjorts av investerings-objekten, t. ex. för en omstäl-lning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter,** som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

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.





**I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper*

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

  Andelen investeringar i omställningsverksamhet och möjliggörande verksamhet i den mening som avses i förordningarnas taxonomi är 0 % för omställningsverksamhet och 0 % för möjliggörande verksamhet.

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

Indikator	2023*	2024*
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	Ej tillämpligt.	2,74%

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 23,66 %.

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Samtidigt har den finansiella produkten investerat i hållbara investeringar vars miljömål inte är i linje med EU:s taxonomi.

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

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 10,66 % av den finansiella produkten.

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.).

Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder finns inte för alla tillgångar.

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

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att exkludera företag som antingen har aktiviteter inom områden, eller

som producerar eller distribuerar produkter, som kan gå ut över miljö och/eller människor.

Enligt investeringsstrategin exkluderas:

- kontroversiella vapen (inklusive kärnvapen) – produkter som kan förorsaka onödigt lidande för människor i krig.

- Alkohol – en produkt som kan förorsaka hälsoskada och social otrygghet, synnerligen hos barn (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion)

- Tobak - en produkt som förorsakar hälsoskada.

- Pornografi – en sektor där det finns risk för människohandel och utnyttjande av sårbara individer (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi).

- Kol som fossilt bränsle – en produkt som har et väldigt högt utsläpp av växthusgaser och kan förorsaka hälsoskada hos människor.

- Kriterierna för uteslutning tillämpas också på emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner som UN Global Compact, OECD riktlinjer och ILO.

- 28,62 % av den finansiella produktens tillgångar inveserades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.

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 24.04.2025

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

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Shape the future
with confidence

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Alfred Berg Optimal, org.nr 515603-2103

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS filal Sverige (fondbolaget), organisationsnummer 516412-1120, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Alfred Berg Optimal för år 2024 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 13-27 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1–12 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 värdepappersfonden Alfred Berg Optimals finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 13-27.

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 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.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2023 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 29 april 2024 med omodifierade uttalanden i *Rapport om årsberättelse*.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen. Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 13–27 ("hållbarhetsinformationen"). Det är fondbolaget 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 identifieras 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 de 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 att 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.

Penneo dokumentnyckel: 1DZC3-R1Z15-DUW0W-WD2CR-Q9YG1-79OB2

Shape the future
with confidence

- 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 13–27 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FARs 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.

Stockolm, Det datum som framgår av elektronisk underskrift

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Penneo dokumentnyckel: 1DZC3-R1Z15-DUW0W-WD2CR-Q9YG1-79OB2

PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

Carl Rudin
Auktoriserad revisor
Serienummer: 50fd0ddd5a26ac[…]236a18c550f5f
IP: 147.161.xxx.xxx
2025-04-24 18:04:28 UTC

BankID

Penneo dokumentnyckel: 1DZC3-R1Z15-DUW0W-WD2CR-Q9YG1-79OB2

Detta dokument är undertecknat digitalt via **Penneo.com**. De signerade uppgifternas integritet är validerad med hjälp av ett beräknat hashvärde för originaldokumentet. Alla kryptografiska bevis är inbäddade i denna PDF, vilket säkerställer både autenticitet och möjlighet till framtida validering.

Detta dokument är försett med ett kvalificerat elektroniskt sigill som innehåller ett certifikat och en tidsstämpel från en kvalificerad tillhandahållare av betrodda tjänster.

Så här verifierar du dokumentets äkthet:
När du öppnar dokumentet i Adobe Reader kan du se att det är certifierat av **Penneo A/S**. Detta bekräftar att dokumentets innehåll förblir oförändrat sedan tidpunkten för undertecknandet. Bevis för de enskilda undertecknarnas digitala signaturer bifogas dokumentet.

De kryptografiska bevisen kan kontrolleras med hjälp av Penneos validator, **https://penneo.com/validator**, eller andra validerings verktyg för digitala signaturer.

Årsberättelse för

ALFRED BERG RENTE

515603-3044

Perioden

01.01.2024 - 31.12.2024

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 01.01.2024 - 31.12.2024 avseende ALFRED BERG RENTE, 515603-3044.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG RENTE ändrats med:

6,86 procent i NOK-klassen Alfred Berg Rente R1 (NOK).

6,91 procent i NOK-klassen Alfred Berg Rente R2 (NOK).

6,96 procent i NOK-klassen Alfred Berg Rente R3 (NOK).

Det gångna året 2024

Året startade med att räntor steg efter kraftiga räntefall i slutet av 2023. Flera centralbanker signalerade att inflationen måste komma ned varaktigt innan räntorna sänks vilket gjorde att förväntningarna om räntesänkningar flyttades ut i tid. Den ekonomiska tillväxten höll sig också relativt stabil plus att arbetsmarknaden i flera länder var relativt ok. Riksbanken och ECB började att sänka räntorna under försommaren och efter sommaren följde de flesta andra centralbanker efter med sina första räntesänkningar. Det var bara Norges Bank som inte sänkte styrräntan i 2024, men. Norges Bank förväntas levera sin första sänkning i början av 2025. Efter sommaren kom räntor ned lite på grund av förväntningar om lite svagare ekonomisk tillväxt men så steg de igen mot slutet av året när Donald Trump blev president i USA och varnade med högre tullar och andra inflations-stimulerande åtgärder. Det blev också mer tydligt att europeisk ekonomi sliter mer än den amerikanska ekonomin. Ledande sektorer i Europa, som bilsektorn, sliter sermed svag efterfrågan och hård konkurrens från Kina och USA. Den eEuropeiska ekonomin i Europa har i stor grad landat i ”soft landing”- scenarioet och det blev ingen kraftig recession som tidigare befarat. RäntesSkillnaden i ekonomiska förutsättnignar gjorde att i 10 årigas statsobligationer var cirka 2% lägre i Europa jämfört med i USA vid årsslutet.

Företagsobligationsmarknaden hade ett starkt år i 2024. För andra året i rad levererade de flesta high yield-fonder tvåsiffrig avkastning. Stor efterfrågan på räntefonder gjorde att kapital kom in i marknaden samtidigt som många gamla och nya bolag passade på att emittera nya obligationer. 2024 blev ett rekordår i antal nya obligationer, och kreditspreadar gick kraftigt ned under året, speciellt i den nordiska High Yield-marknaden. Den geopolitiska risken steg i 2024, med krig i Gaza, Ukraina och oro i andra delar av världen, men det hade liten effekt på riskaptiten i marknaden. Fastighetssektoren var den sektor som gick absolut starkast till följd av att räntor börjadeförväntadess att komma ned framöver plus att sektorns obligationspriserna (enligt oss) föll för mycket mer än rimligt i 2022 och 2023 när räntorna steg. Default-raten i den nordiska high yield-marknaden steg till ca 5%, vilket är på linje med det historiska snittet i Norden. Bolag med hög skuld, och fastighetsbolag, utmärker sig i statistiken. Vi förväntar att default-rate kommer ned när räntorna kommer ytterligare ned. Generellt har de flesta bolag gått bra under året, men fastigheter, konsumentvaror och en del cykliska industribolag har haft en del bekymmer.

Utsikter för 2025

Kreditspreadar gick ned en god del i 2024 så är vi tveksamma till om de skall gå ned mer. Det gör att 2025 blir ett år med lägre förväntningar. Däremot är räntenivån fortfarande god som gör att vi får fina kuponger från de bolag vi lånar till. Ekonomisk tillväxt är svag i delar av ekonomin och därför förväntar vi att centralbankerna

fortsätter att sänka räntorna i 2025, som också kan stödja utvecklingen i obligationsmarknaden. Risken är däremot inflationen; om den skulle stiga eller inte kommer ned mot målet, så kan räntesänkningar dröja vidare. Det är också en ny pPresident i USA som kan påverka världshandeln, ekonomisk växt, inflation, och ha stor påverkan på utvecklingen i olika sektorer. Dessutom kommer geopolitik att bli viktigt i 2025.

Risker

Den största risken mot fondens utveckling är att flera bolag får finansiella problem. Den risken är extra stor vid en konjunkturnedgång eller vid andra oväntade händelser. Stigande kreditspreadar leder till nedgång i obligationspriserna. 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 19. mars 2025, 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 26 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 46 321 904 NOK medan den rörliga ersättningen var 16 184 709 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 RENTE
515603-3044

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 % **
2024-12-31	260 129		2 364 673				
2023-12-31	65 811		639 959				

Alfred Berg Rente R1 (NOK)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31	7 534	109.86	68 581		6.86 %		
2023-12-31***	4 560	102.81	44 356		2.81 %		

*) Jämförelseindex: 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

***) Avser perioden 2023-10-23 - 2023-12-31

Alfred Berg Rente R2 (NOK)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31	76 814	109.93	698 777		6.91 %		
2023-12-31***	24 020	102.82	233 617		2.82 %		

*) Jämförelseindex: 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

***) Avser perioden 2023-10-23 - 2023-12-31

Alfred Berg Rente R3 (NOK)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31	175 693	109.99	1 597 315		6.96 %		
2023-12-31***	37 223	102.83	361 986		2.83 %		

*) Jämförelseindex: 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

***) Avser perioden 2023-10-23 - 2023-12-31

Nyckeltal
2024-12-31

Risk & avkastningsmått	**1 (NOK)**	**2 (NOK)**	**3 (NOK)**
Startdatum	**2023-10-23**	**2023-10-23**	**2023-10-23**
Totalrisk % 1)	0.00	0.00	0.00
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	0.00	0.00	0.00
Duration 3)	0.00	0.00	0.00
Spreadexponering	0.00	0.00	0.00
Informationskvot	0.00	0.00	0.00
Sharpekvot	0.00	0.00	0.00
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Kostnader			
Förvaltningsavgift, fast %	0.5	0.45	0.4
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	-	-
Transaktionskostnader kr	-	-	-
Transaktionskostnader %	-	-	-
Analyskostnader kr	-	-	-
Analyskostnader %	-	-	-
Årlig avgift %	0.5	0.45	0.4
Insättningsavgifter %	Inga	Inga	Inga
Uttagsavgifter %	Inga	Inga	Inga
Förvaltningskostnad			
Vid engångsinsättning 10 000 kr	55.38	50.38	45.38
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	3.61	3.28	2.96

Omsättning

	2024
Omsättningshastighet ggr	0.898
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Inga

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

Belopp i kkr	*Not*	*2024-01-01*	*2023-10-23*
		2024-12-31	*2023-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper			
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument			
Värdeförändring på övriga derivatinstrument			
Värdeförändring på fondandelar		2 310	820
Ränteintäkter		-256	9
Utdelningar		5 213	328
Valutakursvinster och-förluster netto			
Övriga intäkter			
Summa intäkter och värdeförändring		**7 267**	**1 158**
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		115	8
Räntekostnader			-3
Övriga kostnader		-69	-25
Summa kostnader		**46**	**-20**
Årets resultat		**7 313**	**1 138**

Balansräkning

Belopp i kNOK	*Not*	*2024-12-31*	*2023-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper			
Penningmarknadsinstrument			
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Fondandelar		245 571	63 779
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**245 571**	**63 779**
Bankmedel och övriga likvida medel		14 030	2 511
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		49	2
Övriga tillgångar		480	41
Summa tillgångar		**260 129**	**66 333**
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**0**	**0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga skulder		0	522
Summa skulder		**0**	**522**
Fondförmögenhet	*1.2*	**260 129**	**65 811**
Poster inom linjen		Inga	Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument			

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 2024-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper **Bransch**	**Antal**	**Marknadsvärde (kNOK)**	**Andel %**
Kategori 7			
Fondsandeler			
ALFRED BERG INCOME NOK, NOK	318 388	46 316	17.81
ALFRED BERG LIKVIDITET PLUSS R (NOK), NOK	178 510	20 299	7.81
ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD ACC R (NOK), NOK	134 376	21 915	8.43
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ACC R (NOK), NOK	379 121	47 644	18.32
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION R (NOK), NOK	134 351	12 535	4.82
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MEDIUM DURATION R (NOK), NOK	432 329	47 146	18.13
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss R (NOK), NOK	480 642	49 716	19.12
MUTUAL FUND		**245 571**	**94.44**
Summa Kategori 7		**245 571**	**94.44**
Summa värdepapper		**245 571**	**94.44**
Varav med positivt marknadsvärde		**245 571**	
Varav med negativt marknadsvärde		**0**	
Övriga tillgångar och skulder		**14 558**	**5.56**
Fondförmögenhet		**260 129**	**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

Belopp i kkr	*2024-01-01*	*2023-10-23*
	2024-12-31	*2023-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	65 811	130 484
Andelsklass Alfred Berg Rente R1 (NOK)		
Andelsutgivning	5 786	-
Andelsinlösen	-3 057	-
Andelsklass Alfred Berg Rente R2 (NOK)		
Andelsutgivning	67 514	24 096
Andelsinlösen	-11 529	-500
Andelsklass Alfred Berg Rente R3 (NOK)		
Andelsutgivning	198 753	36 610
Andelsinlösen	-70 461	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	7 313	1 138
Fondförmögenhet vid periodens slut	**260 129**	**65 811**

BILAGA IV

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 RENTE **Identifieringskod för juridiska personer: 6367009OIJ9U9G2XJ352**

MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

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 31,91 % 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**

Följande hållbarhetsindikator används för att mäta uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt:

- Den finansiella produkten investerar 94,4% av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- 63,3% av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

63,3% av den finansiella produkten har inte investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.

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

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att exkludera företag som antingen har aktiviteter inom områden, eller som producerar eller distribuerar produkter, som kan gå ut över miljö och/eller människor.

Enligt investeringsstrategin exkluderas:

- kontroversiella vapen (inklusive kärnvapen) – produkter som kan förorsaka onödigt lidande för människor i krig.
- Alkohol – en produkt som kan förorsaka hälsoskada och social otrygghet, synnerligen hos barn (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion)
- Tobak - en produkt som förorsakar hälsoskada.
- Pornografi – en sektor där det finns risk för människohandel och utnyttjande av sårbara individer (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi).
- Kol som fossilt bränsle – en produkt som har et väldigt högt utsläpp av växthusgaser och kan förorsaka hälsoskada hos människor.
- Kriterierna för uteslutning tillämpas också på emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner som UN Global Compact, OECD riktlinjer och ILO.

Inget referensvärde har angetts gällande de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

Hållbarhets-indikatorerna mäter hur hållbarhetsmål en för denna finansiella product uppnås.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Följande hållbarhetsindikator används för att mäta uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt:

- Den finansiella produkten investerar VAR_ART_8_9_INV_VAR av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- VAR_GLOBCOMPACT_VAR av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

VAR_EXCLUSIONS_VAR av den finansiella produkten har inte investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.

- ***… och jämfört med de föregående perioderna?***

Indikator	2023*	2024*	Kommentar
Andel i procent av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).	Ej tillämpligt.	94,4%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.	Ej tillämpligt.	63,3%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produkten som inte är investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.	Ej tillämpligt.	63,3%	Enlikt den finansiella produktens åtagandeEnlikt den finansiella produktens åtagande

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

Målen för den finansiella produktens hållbara investeringar är att finansiera företag som bidrar till miljömål och/eller sociala mål genom sina produkter och tjänster, och även genom hållbara arbetsmetoder.

I den egenutvecklade ESG-analysemetoden, så som de definieras i Informationsbroschyren, bedöms hållbara investeringar enligt flera kriterier som anses vara centrala för att ett företag ska kunna betecknas som hållbart. Kriterierna kompletterar varandra och i praktiken måste ett företag uppfylla minst ett av de kriterier som beskrivs nedan för att anses bidra till ett miljömässigt eller ett socialt mål:

1. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som överensstämmer med EU-taxonomins mål. Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med EU-taxonomins mål. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga egenskaper; hållbart skogsbruk, återställande av miljö, hållbar tillverkning, förnybara energikällor, tillgång till vatten och avlopp, avfallshantering och ersättningen kopplat till det, hållbara byggnader, hållbara transporter, hållbar

och tydlig information gällande teknologi forskning och anann utveckling inom hållbarhet.

2. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling (Unated Nations Sustainable Development Goals - förkortas UNSDG). Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med UNSDG samt att mindre än 20 % av omsättningen inte får vara icke-kompatibel med UNSDGs. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: hållbart jordbruk, hållbar hantering av vatten och avlopp, hållbar och modern energianvändning, hållbar ekonomisk utveckling, hållbar infrastruktur, hållbara städer, hållbara konsumtions- och produktionsmönster, bekämpa klimatförämndringar, bevarandet och hållbar användning av hav och marina resurser, hållbar användning av terrestra ecosystem, hållbart skogsbruk, bekämpa ökenspridning, markförståring och förlust av biologisk mångfald;

B. Sociala mål: bekämpa och sträva mot nolltolserans för fasttigdom och hunger, hälsosamma liv och välbefinnande i alla åldrar, inkluderande och jämlik kvalitetsutbildning och möjligheter till livslångt lärande, jämställdhet, stärkande av kvinnors och flickors rättigheter till sanitetsprodukter och vatten, tillgång till prisvärd och pålitlig energiförsörjning, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning och anständigt arbete, motståndskraftig infrastruktur, inkluderande och hållbar industrialisering, minskad ojämlikhet, inkluderande, säkra och motståndskraftiga städer och mänskliga bosättningar, fredliga och inkluderande samhällen, tillgång till rättvisa och effektiva ansvarsfulla och inkluderande institutioner, globalt partnerskap för hållbar utveckling.

3. Företaget är verksamt inom en sektor med höga växthusgasutsläpp (GHG) och håller på att ställa om sin affärsmodell för att anpassa den till målet att hålla den globala temperaturökningen under 1,5 °C. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga mål: minska utsläppen av växthusgaser, bekämpa klimatförändringar.

4. Företagets praxis i miljörelaterade och sociala frågor rankas som ”bäst i klassen” jämfört med andra företag inom den relevanta sektorn och geografiska regionen. Utvärderingen av vem som presterar bäst i frågor som gäller miljömässiga eller sociala egenskaper baseras på BNP Ams metod för att fastställa en ESG poäng. Företag utvärderas och får en ESG poäng som jämför dem med andra jämförbara företag inom samma sektor och geografiska område. Ett bolag med en sammanlagd poäng över 10 i kategorin för antingen miljömässiga eller sociala

egenskaper kvalificeras som bäst i sin klass. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: bekämpa klimatförändringar, hantering av miljörisker, hållbar förvaltning av naturens resurser, avfallshantering, hantering av vatten, reducering av växthusgaser, förnybar energi, hållbart jordbruk, grön infrastruktur.

B. Sociala mål: hälsa och säkerhet, personalförvaltning, god hantering av externa intressenter (leverantörer, data), affärsetik, sund bolagsstyrning.

Gröna obligationer, sociala obligationer och hållbara obligationer som emitteras för att stödja specifika miljöprojekt och/eller sociala projekt räknas också som hållbara investeringar under förutsättning att dessa räntebärande värdepapper får investeringsrekommendationen ”positiv” eller ”neutral” från BNPP AM:s Sustainability Center efter att emittenten och det underliggande projektet har utvärderats. Utvärderingen baseras på en egenutvecklad metod för analys av gröna, sociala och hållbara obligationer.

För att ett företag ska bedömas som en hållbar investering får det inte påtagligt skada andra miljörelaterade eller sociala mål (Do No Significant Harm- principen - DNSH) och bör följa god bolagsstyrningspraxis. BNPP AM använder en egenutvecklad analysmetod för att bedöma alla företag i förhållande till dessa krav. Mer information om den egenutvecklade metoden finns på förvaltningsbolagets webbplats: www.alfredberg.se/our-approach/

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.

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?

De hållbara investeringar som den finansiella produkten har genomfört har inte klassats som hållbara om de funnits en risk att de påtagligt kan skada något miljömål eller socialt mål (DNSH-principen). Förvaltningsbolaget har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att ta hänsyn till indikatorer för negativa konsekvenser enligt definitionen i SFDR, och att inte investera i företag som underlåter att uppfylla sina grundläggande skyldigheter i enlighet med OECD:s riktlinjer och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

Eftersom den finansiella produkten investerar i andra fonder förlitar sig förvaltningsteamet på den analys av DNSH-principen som förvaltningsteamet i den relevanta underliggande fonden utför i samband med investeringar.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Den finansiella produkten tar inte hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

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

I EU-taxonomin 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 tar inte hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

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

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
ALFRED BERG INCOME NOK	Funds	17.842 %	SE
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ACC R (NOK)	Funds	12.369 %	SE
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss R (NOK)	Funds	12.021 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration C (NOK)	Funds	11.816 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade C (NOK)	Funds	10.926 %	NO
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss C (NOK)	Funds	9.6631 %	NO
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ACC D - C (HNOK)	Funds	9.4146 %	SE
		6.1108 %	SE

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MEDIUM DURATION R (NOK)	Funds	6.0124 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration R (NOK)	Funds	5.8274 %	SE
Alfred Berg Income B - C (HNOK)	Funds	5.8175 %	NO
ALFRED BERG OBLIGASJON C (NOK)	Funds	5.6427 %	SE
ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD ACC R (NOK)	Funds	4.9408 %	SE
ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD ACC C - C (HNOK)	Funds	3.1910 %	NO
Alfred Berg Likviditet Pluss R (NOK)		2.6286 %	SE
ALFRED BERG LIKVIDITET PLUSS R (NOK)			

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

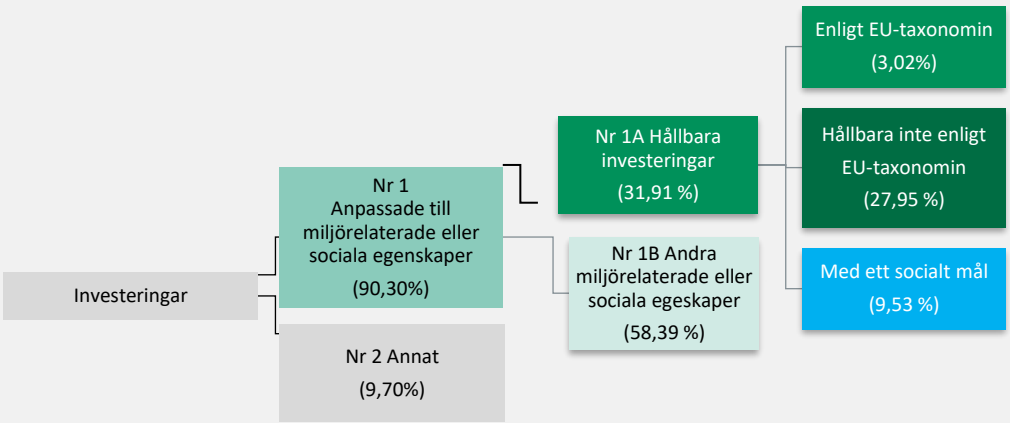
90,30% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

31,91 % av den finansiella produktens investeringar klassas som hållbara investeringar.

Vad den återstående delen av investeringarna kan innehålla återges i frågan ”Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr. 2 Annat”, vad är deras syfte och finnes det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?” nedan

- ***Vad var tillgångsallokeringen?***

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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.

Se figur.

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

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

Industrials (0.%)

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.

De två diagrammen nedan visar i vilken utsträckning hållbara investeringar med ett miljömål är anpassade till EU:s taxonomi och bidrar till miljömålen om begränsning av och anpassning till klimatförändringar.

Förvaltningsbolaget, via BNPP AM, använder data från tredjepartsleverantörer för att mäta hur stor andel av investeringarna som är i linje med EU:s taxonomi. Leverantörerna samlar in företagens självrapporterade resultatindikatorer (KPI:er) och kan behöva använda motsvarande information om informationen från företaget i fråga inte är offentligt tillgänglig. Mer information om BNPP AMs metod och de leverantörer som används finns här: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Ytterligare uppdateringar av prospektet och anpassningen av åtagandena till EU:s taxonomi kan komma att göras i enlighet med detta.

Ekonomisk verksamhet som inte erkänns av EU:s taxonomi är inte nödvändigtvis skadlig för miljön eller ohållbar. Dessutom är inte alla verksamheter som kan bidra väsentligt till miljömässiga och sociala mål ännu integrerade i EU:s taxonomi.

Dessa investeringars överensstämmelse med kraven i artikel 3 i förordning (EU) 2020/852 (taxonomiförordningen) har inte varit föremål för någon försäkran från en revisor eller granskning av en tredje part.

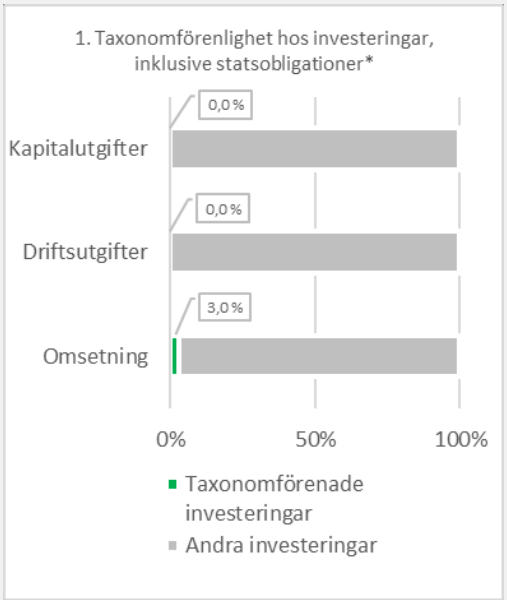
Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

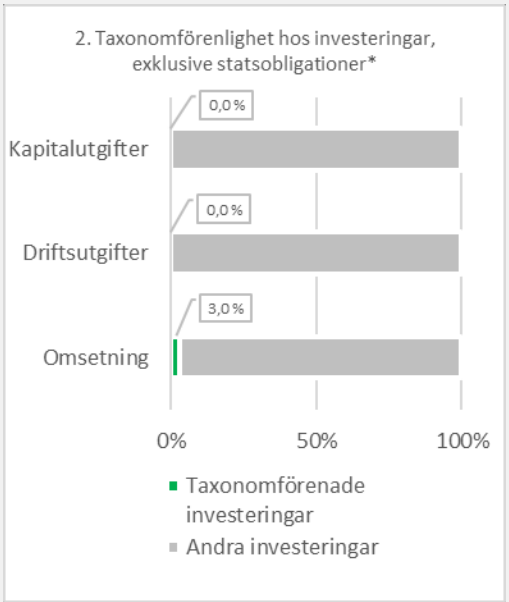
- [ ] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [x] Nej

[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 investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter,** som visar de gröna invest-eringar som gjorts av investerings-objekten, t. ex. för en omstäl-lning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter,** som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

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.





**I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper*

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

  Andelen investeringar i omställningsverksamhet och möjliggörande verksamhet i den mening som avses i förordningarnas taxonomi är 0 % för omställningsverksamhet och 0 % för möjliggörande verksamhet.

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

Indikator	2023*	2024*
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	Ej tillämpligt.	3,02%

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 27,95 %.

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Samtidigt har den finansiella produkten investerat i hållbara investeringar vars miljömål inte är i linje med EU:s taxonomi.

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

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 9,53 % av den finansiella produkten.

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.).

Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder finns inte för alla tillgångar.

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

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att exkludera företag som antingen har aktiviteter inom områden, eller

som producerar eller distribuerar produkter, som kan gå ut över miljö och/eller människor.

Enligt investeringsstrategin exkluderas:

- kontroversiella vapen (inklusive kärnvapen) – produkter som kan förorsaka onödigt lidande för människor i krig.

- Alkohol – en produkt som kan förorsaka hälsoskada och social otrygghet, synnerligen hos barn (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion)

- Tobak - en produkt som förorsakar hälsoskada.

- Pornografi – en sektor där det finns risk för människohandel och utnyttjande av sårbara individer (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi).

- Kol som fossilt bränsle – en produkt som har et väldigt högt utsläpp av växthusgaser och kan förorsaka hälsoskada hos människor.

- Kriterierna för uteslutning tillämpas också på emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner som UN Global Compact, OECD riktlinjer och ILO.

- 31,91 % av den finansiella produktens tillgångar inveserades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.

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 24.04.2025

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

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Shape the future
with confidence

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Alfred Berg Rente, org.nr 515603-3044

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS filal Sverige (fondbolaget), organisationsnummer 516412-1120, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Alfred Berg Rente för år 2024 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 11-23 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1–10 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 värdepappersfonden Alfred Berg Rentes finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 11-23.

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.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2023 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 29 april 2024 med omodifierade uttalanden i *Rapport om årsberättelse*.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen. Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 11–23 ("hållbarhetsinformationen"). Det är fondbolaget 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 identifieras 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 de 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 att 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.

Penneo dokumentnyckel: N4L9K-ZCSQG-TJKPB-WVPC1-5EFCS-3WO4M

Shape the future
with confidence

- 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 11–23 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FARs 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.

Stockolm, Det datum som framgår av elektronisk underskrift

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Penneo dokumentnyckel: N4L9K-ZCSQG-TJKPB-WVPC1-5EFCS-3WO4M

PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

Carl Rudin
Auktoriserad revisor
Serienummer: 50fd0ddd5a26ac[…]236a18c550f5f
IP: 147.161.xxx.xxx
2025-04-24 18:04:28 UTC

BankID

Penneo dokumentnyckel: N4L9K-ZCSQG-TJKPB-WVPC1-5EFCS-3WO4M

Detta dokument är undertecknat digitalt via **Penneo.com**. De signerade uppgifternas integritet är validerad med hjälp av ett beräknat hashvärde för originaldokumentet. Alla kryptografiska bevis är inbäddade i denna PDF, vilket säkerställer både autenticitet och möjlighet till framtida validering.

Detta dokument är försett med ett kvalificerat elektroniskt sigill som innehåller ett certifikat och en tidsstämpel från en kvalificerad tillhandahållare av betrodda tjänster.

Så här verifierar du dokumentets äkthet:
När du öppnar dokumentet i Adobe Reader kan du se att det är certifierat av **Penneo A/S**. Detta bekräftar att dokumentets innehåll förblir oförändrat sedan tidpunkten för undertecknandet. Bevis för de enskilda undertecknarnas digitala signaturer bifogas dokumentet.

De kryptografiska bevisen kan kontrolleras med hjälp av Penneos validator, **https://penneo.com/validator**, eller andra validerings verktyg för digitala signaturer.

Årsberättelse för

NORNE RENTE

515603-0933

Perioden

01.01.2024 - 31.12.2024

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 01.01.2024 - 31.12.2024 avseende NORNE RENTE, 515603-0933.

Kursutveckling

Andelsvärdet i NORNE RENTE ändrats med:

6,12 procent i NOK-klassen Norne Rente.

Det gångna året 2024

Året inleddes med en utbredd förhoppning om att inflationen snabbt skulle falla tillbaka till inflationsmålet och ge utrymme för betydande styrräntesänkningar från centralbanker redan under våren. I praktiken visade sig dock inflationsnedgången vara mer utdragen, särskilt i USA där en fortsatt stark ekonomi och robust arbetsmarknad fördröjde centralbanken FED:s start på en mer expansiv penningpolitik.

I slutet av september blev även skillnaderna i förväntad penningpolitik allt tydligare. USA och Norge hade en ekonomi som tillät ett forsatt fokus att trycka ned inflationen ytterligare, medan euroområdet och Sverige kämpade med en svag ekonomisk tillväxt och i euroområdet även med en politisk turbulens i kärnländerna Tyskland och Frankrike.

Denna divergens blev också tydlig i marknadsräntor för USA och Norge, som uppvisade en betydande uppgång relativt tyska och svenska räntor. Trots att både FED och ECB sänkte sina styrräntor med 100 baspunkter under året, förväntas ECB framöver fokusera mer på att stödja den svaga konjunkturen i euroområdet genom att hålla styrräntorna betydligt lägre än USA. Riksbanken, som är i en liknande position som ECB, var först ut av centralbankerna med sitt beslut att sänka styrräntan och sänkte sammantaget med 150 baspunkter under året. I detta sammanhang utmärker sig Norges Bank genom att behålla styrräntan oförändrad under året.

Under året 2024 uppvisade marknaden generellt stigande långa referensräntor (swap) med en brantare räntekurva och fallande, främst i den räntekänsliga fastighetssektorn, kreditspreadar över referensräntor.

Den norska 5-åriga referensräntan (swap) steg under perioden med 0,68 procentenheter från 3,43% till 4,11%, medan motsvarande ränta i Sverige steg med 0,13 procentenheter från 2,38% till 2,51%. Nivån på nordiska kreditspreadar för företag med god kreditkvalitet uppvisande en fallande trend under större delen av året och avslutade på en nivå mellan 20 till 30 baspunkter lägre, vilket är i linje med spreadförändringen för breda globala obligationsindex för företag med samma kreditkvalitet .

Utsikter för 2025

För 2025 förväntas fortfarande en stödjande miljö för företagsobligationer, drivet av räntesänkningar från Fed, ECB och flertalet andra centralbanker samt förbättrade ekonomiska utsikter främst i Euroområdet och Sverige från en svag nivå. Kreditspreadarna kan förbli stabila eller krympa något, beroende på bibehållen ekonomiskpolitisk stabilitet och investerarnas förtroende för centralbanker. Blickar vi framåt finns osäkerheter om inflationen i USA samt hur de politiska skeendena, främst i USA och inom EU, påverkar global handel. Även en oro över stora och växande stadsskulder i USA och inom Europa kan få en negativ inverkan på företagens finansiering. I detta fall stor norden starkt med en mycket låg skuldsättning men kommer indirekt att påverkas

Risker

De största riskerna för fondens utveckling är stigande räntor och stigande kreditspreadar. Höjda räntor och ökade spreadar kommer att påverka avkastningen i fonden negativt. Andra betydande risker är om flera företag hamnar i finansiella problem och får sämre kreditbetyg med stigande kreditspreadar och fallande obligationspriser som följd.

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 19. mars 2025, 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 26 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 46 321 904 NOK medan den rörliga ersättningen var 16 184 709 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.

NORNE RENTE
515603-0933

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 % **
2024-12-31	1 177 123	119.89	9 748 920		6.12 %		
2023-12-31	1 205 575	112.98	10 532 589		6.97 %		
2022-12-31	1 129 932	105.62	10 698 232		-1.96 %		
2021-12-31	931 222	107.73	8 644 378		2.06 %		
2020-12-31***	441 900	105.56	4 186 147		5.56 %		

*) Jämförelseindex: 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

***) Avser perioden 2020-04-20 - 2020-12-31

Nyckeltal
2024-12-31

Risk & avkastningsmått	**Norne Rente**
Startdatum	**2020-04-20**
Totalrisk % 1)	0.02
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	0.00
Duration 3)	0.00
Spreadexponering	0.00
Informationskvot	0.00
Sharpekvot	0.00
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	6.55 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	0.00 %

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0.5
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	-
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader kr	-
Analyskostnader %	-
Årlig avgift %	0.5
Insättningsavgifter %	Inga
Uttagsavgifter %	Inga

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	50.17
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	3.27

Omsättning

	2024
Omsättningshastighet ggr	0.172
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Inga

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

Belopp i kkr	*Not*	*2024-01-01*	*2023-01-01*
		2024-12-31	*2023-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper			
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument			
Värdeförändring på övriga derivatinstrument			
Värdeförändring på fondandelar		7 218	79 279
Ränteintäkter		431	531
Utdelningar		53 609	15 243
Valutakursvinster och-förluster netto			
Övriga intäkter			
Summa intäkter och värdeförändring		**61 258**	**95 053**
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-1 095	-743
Räntekostnader		-4	-4
Övriga kostnader		-23	-21
Summa kostnader		**-1 123**	**-768**
Årets resultat		**60 135**	**94 285**

Balansräkning

Belopp i kNOK	*Not*	*2024-12-31*	*2023-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper			
Penningmarknadsinstrument			
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Fondandelar		1 165 446	1 197 619
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**1 165 446**	**1 197 619**
Bankmedel och övriga likvida medel		9 475	8 112
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Övriga tillgångar		2 977	1 330
Summa tillgångar		**1 177 898**	**1 207 061**
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**0**	**0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga skulder		775	1 486
Summa skulder		**775**	**1 486**
Fondförmögenhet	*1.2*	**1 177 123**	**1 205 575**
Poster inom linjen		Inga	Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument			

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 2024-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper **Bransch**	**Antal**	**Marknadsvärde (kNOK)**	**Andel %**
Kategori 7			
Fondsandeler			
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION R (NOK), NOK	2 273 336	212 103	18.02
Alfred Berg Nordic Investment Grade R (NOK), NOK	913 791	96 418	8.19
Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital (NOK), NOK	1 827 516	198 420	16.86
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss R (NOK), NOK	110 990	11 480	0.98
CARNEGIE INVESTMENT GRADE B NOK, NOK	858 900	97 884	8.32
DNB OBLIGASJON NORDEN C, NOK	203 220	212 648	18.07
FONDSFINANS KREDITT B, NOK	3 901	43 344	3.68
KLP KREDITTOBLIGASJON N, NOK	203 198	215 685	18.32
VIBRAND KREDITT, NOK	73 788	77 463	6.58
MUTUAL FUND		**1 165 446**	**99.01**
Summa Kategori 7		**1 165 446**	**99.01**
Summa värdepapper		**1 165 446**	**99.01**
Varav med positivt marknadsvärde		**1 165 446**	
Varav med negativt marknadsvärde		**0**	
Övriga tillgångar och skulder		**11 677**	**0.99**
Fondförmögenhet		**1 177 123**	**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

Belopp i kkr	*2024-01-01*	*2023-01-01*
	2024-12-31	*2023-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	1 205 575	1 183 775
Andelsklass Norne Rente		
Andelsutgivning	272 576	467 856
Andelsinlösen	-361 163	-540 341
Periodens resultat enligt resultaträkning	60 135	94 285
Fondförmögenhet vid periodens slut	**1 177 123**	**1 205 575**

BILAGA IV

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**

MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

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 14,28 % 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**

Följande hållbarhetsindikator används för att mäta uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt:

- Den finansiella produkten investerar 99,0% av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- 70,0% av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

76,7% av den finansiella produkten har inte investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.

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

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att exkludera företag som antingen har aktiviteter inom områden, eller som producerar eller distribuerar produkter, som kan gå ut över miljö och/eller människor.

Enligt investeringsstrategin exkluderas:

- kontroversiella vapen (inklusive kärnvapen) – produkter som kan förorsaka onödigt lidande för människor i krig.
- Alkohol – en produkt som kan förorsaka hälsoskada och social otrygghet, synnerligen hos barn (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion)
- Tobak - en produkt som förorsakar hälsoskada.
- Pornografi – en sektor där det finns risk för människohandel och utnyttjande av sårbara individer (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi).
- Kol som fossilt bränsle – en produkt som har et väldigt högt utsläpp av växthusgaser och kan förorsaka hälsoskada hos människor.
- Kriterierna för uteslutning tillämpas också på emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner som UN Global Compact, OECD riktlinjer och ILO.

Inget referensvärde har angetts gällande de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

Hållbarhets-indikatorerna mäter hur hållbarhetsmål en för denna finansiella product uppnås.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Följande hållbarhetsindikator används för att mäta uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt:

- Den finansiella produkten investerar VAR_ART_8_9_INV_VAR av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- VAR_GLOBCOMPACT_VAR av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

VAR_EXCLUSIONS_VAR av den finansiella produkten har inte investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.

- ***… och jämfört med de föregående perioderna?***

Indikator	2023*	2024*	Kommentar
Andel i procent av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).	Ej tillämpligt.	99,0%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.	Ej tillämpligt.	70,0%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produkten som inte är investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.	Ej tillämpligt.	76,7%	Enlikt den finansiella produktens åtagandeEnlikt den finansiella produktens åtagande

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

Målen för den finansiella produktens hållbara investeringar är att finansiera företag som bidrar till miljömål och/eller sociala mål genom sina produkter och tjänster, och även genom hållbara arbetsmetoder.

I den egenutvecklade ESG-analysemetoden, så som de definieras i Informationsbroschyren, bedöms hållbara investeringar enligt flera kriterier som anses vara centrala för att ett företag ska kunna betecknas som hållbart. Kriterierna kompletterar varandra och i praktiken måste ett företag uppfylla minst ett av de kriterier som beskrivs nedan för att anses bidra till ett miljömässigt eller ett socialt mål:

1. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som överensstämmer med EU-taxonomins mål. Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med EU-taxonomins mål. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga egenskaper; hållbart skogsbruk, återställande av miljö, hållbar tillverkning, förnybara energikällor, tillgång till vatten och avlopp, avfallshantering och ersättningen kopplat till det, hållbara byggnader, hållbara transporter, hållbar

och tydlig information gällande teknologi forskning och anann utveckling inom hållbarhet.

2. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling (Unated Nations Sustainable Development Goals - förkortas UNSDG). Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med UNSDG samt att mindre än 20 % av omsättningen inte får vara icke-kompatibel med UNSDGs. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: hållbart jordbruk, hållbar hantering av vatten och avlopp, hållbar och modern energianvändning, hållbar ekonomisk utveckling, hållbar infrastruktur, hållbara städer, hållbara konsumtions- och produktionsmönster, bekämpa klimatförämndringar, bevarandet och hållbar användning av hav och marina resurser, hållbar användning av terrestra ecosystem, hållbart skogsbruk, bekämpa ökenspridning, markförståring och förlust av biologisk mångfald;

B. Sociala mål: bekämpa och sträva mot nolltolserans för fasttigdom och hunger, hälsosamma liv och välbefinnande i alla åldrar, inkluderande och jämlik kvalitetsutbildning och möjligheter till livslångt lärande, jämställdhet, stärkande av kvinnors och flickors rättigheter till sanitetsprodukter och vatten, tillgång till prisvärd och pålitlig energiförsörjning, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning och anständigt arbete, motståndskraftig infrastruktur, inkluderande och hållbar industrialisering, minskad ojämlikhet, inkluderande, säkra och motståndskraftiga städer och mänskliga bosättningar, fredliga och inkluderande samhällen, tillgång till rättvisa och effektiva ansvarsfulla och inkluderande institutioner, globalt partnerskap för hållbar utveckling.

3. Företaget är verksamt inom en sektor med höga växthusgasutsläpp (GHG) och håller på att ställa om sin affärsmodell för att anpassa den till målet att hålla den globala temperaturökningen under 1,5 °C. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga mål: minska utsläppen av växthusgaser, bekämpa klimatförändringar.

4. Företagets praxis i miljörelaterade och sociala frågor rankas som ”bäst i klassen” jämfört med andra företag inom den relevanta sektorn och geografiska regionen. Utvärderingen av vem som presterar bäst i frågor som gäller miljömässiga eller sociala egenskaper baseras på BNP Ams metod för att fastställa en ESG poäng. Företag utvärderas och får en ESG poäng som jämför dem med andra jämförbara företag inom samma sektor och geografiska område. Ett bolag med en sammanlagd poäng över 10 i kategorin för antingen miljömässiga eller sociala

egenskaper kvalificeras som bäst i sin klass. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: bekämpa klimatförändringar, hantering av miljörisker, hållbar förvaltning av naturens resurser, avfallshantering, hantering av vatten, reducering av växthusgaser, förnybar energi, hållbart jordbruk, grön infrastruktur.

B. Sociala mål: hälsa och säkerhet, personalförvaltning, god hantering av externa intressenter (leverantörer, data), affärsetik, sund bolagsstyrning.

Gröna obligationer, sociala obligationer och hållbara obligationer som emitteras för att stödja specifika miljöprojekt och/eller sociala projekt räknas också som hållbara investeringar under förutsättning att dessa räntebärande värdepapper får investeringsrekommendationen ”positiv” eller ”neutral” från BNPP AM:s Sustainability Center efter att emittenten och det underliggande projektet har utvärderats. Utvärderingen baseras på en egenutvecklad metod för analys av gröna, sociala och hållbara obligationer.

För att ett företag ska bedömas som en hållbar investering får det inte påtagligt skada andra miljörelaterade eller sociala mål (Do No Significant Harm- principen - DNSH) och bör följa god bolagsstyrningspraxis. BNPP AM använder en egenutvecklad analysmetod för att bedöma alla företag i förhållande till dessa krav. Mer information om den egenutvecklade metoden finns på förvaltningsbolagets webbplats: www.alfredberg.se/our-approach/

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.

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?

De hållbara investeringar som den finansiella produkten har genomfört har inte klassats som hållbara om de funnits en risk att de påtagligt kan skada något miljömål eller socialt mål (DNSH-principen). Förvaltningsbolaget har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att ta hänsyn till indikatorer för negativa konsekvenser enligt definitionen i SFDR, och att inte investera i företag som underlåter att uppfylla sina grundläggande skyldigheter i enlighet med OECD:s riktlinjer och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

Eftersom den finansiella produkten investerar i andra fonder förlitar sig förvaltningsteamet på den analys av DNSH-principen som förvaltningsteamet i den relevanta underliggande fonden utför i samband med investeringar.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Den finansiella produkten tar inte hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

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

I EU-taxonomin 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 tar inte hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

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

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
DNB OBLIGASJON NORDEN C		18.532 %	NO
KLP KREDITTOBLIGASJON N		17.606 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration C (NOK)	Funds	8.9160 %	NO
CARNEGIE INVESTMENT GRADE B NOK		8.6467 %	SE
Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital I (NOK)	Funds	8.4727 %	NO
Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital (NOK)	Funds	7.9484 %	NO
VIBRAND KREDITT		6.7424 %	NO
	Funds	4.7102 %	NO

Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration R (NOK)		4.6364 %	SE
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION R (NOK)	Funds	4.2932 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade C (NOK)	Funds	3.8967 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade R (NOK)		2.8924 %	NO
FONDSFINANS KREDITT B	Funds	0.9320 %	NO
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss C (NOK)	Funds	0.4742 %	NO
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss R (NOK)			

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

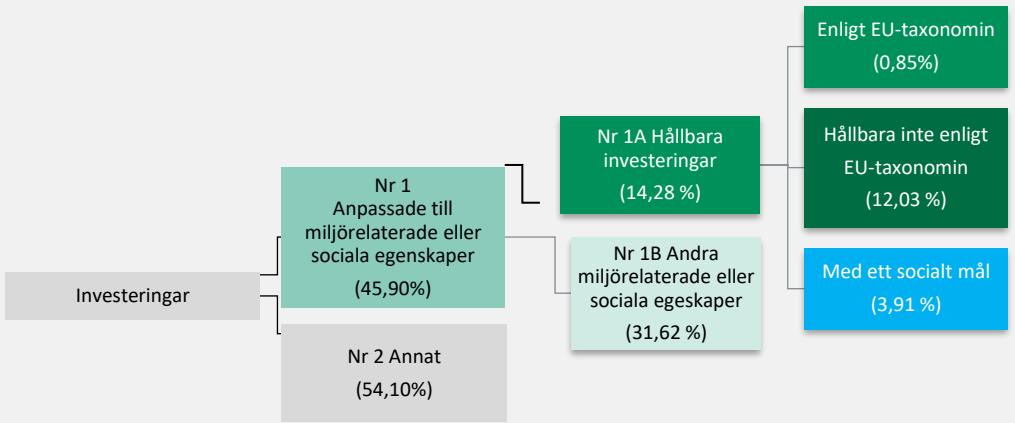
45,90% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

14,28 % av den finansiella produktens investeringar klassas som hållbara investeringar.

Vad den återstående delen av investeringarna kan innehålla återges i frågan ”Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr. 2 Annat”, vad är deras syfte och finnes det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?” nedan

- ***Vad var tillgångsallokeringen?***

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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.

Se figur.

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

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

Unspecified (98.7%)

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.

De två diagrammen nedan visar i vilken utsträckning hållbara investeringar med ett miljömål är anpassade till EU:s taxonomi och bidrar till miljömålen om begränsning av och anpassning till klimatförändringar.

Förvaltningsbolaget, via BNPP AM, använder data från tredjepartsleverantörer för att mäta hur stor andel av investeringarna som är i linje med EU:s taxonomi. Leverantörerna samlar in företagens självrapporterade resultatindikatorer (KPI:er) och kan behöva använda motsvarande information om informationen från företaget i fråga inte är offentligt tillgänglig. Mer information om BNPP AMs metod och de leverantörer som används finns här: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Ytterligare uppdateringar av prospektet och anpassningen av åtagandena till EU:s taxonomi kan komma att göras i enlighet med detta.

Ekonomisk verksamhet som inte erkänns av EU:s taxonomi är inte nödvändigtvis skadlig för miljön eller ohållbar. Dessutom är inte alla verksamheter som kan bidra väsentligt till miljömässiga och sociala mål ännu integrerade i EU:s taxonomi.

Dessa investeringars överensstämmelse med kraven i artikel 3 i förordning (EU) 2020/852 (taxonomiförordningen) har inte varit föremål för någon försäkran från en revisor eller granskning av en tredje part.

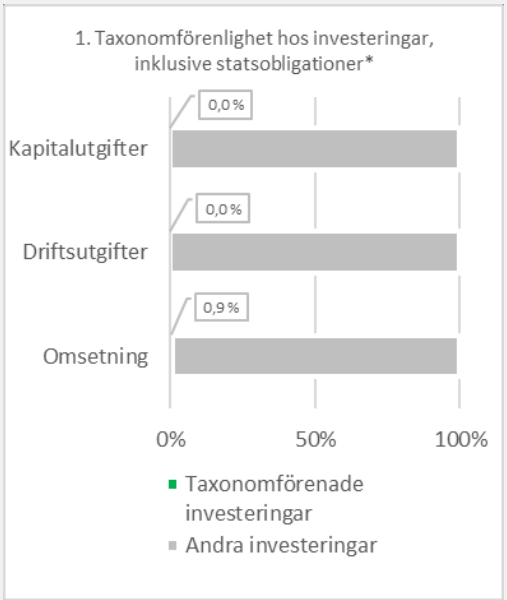
Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

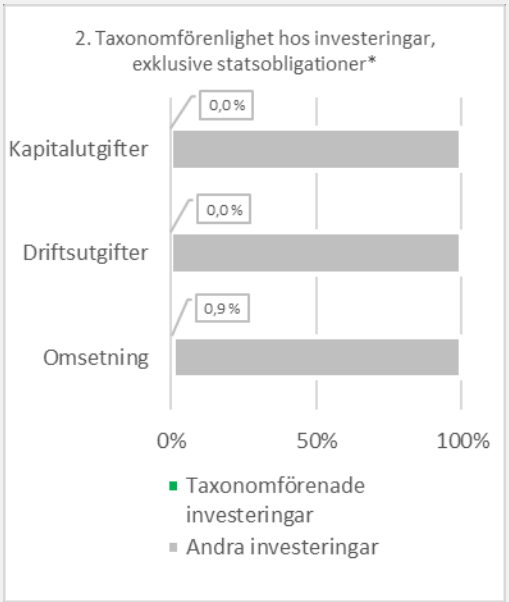
- [ ] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [x] Nej

[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 investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter,** som visar de gröna invest-eringar som gjorts av investerings-objekten, t. ex. för en omstäl-lning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter,** som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

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.





**I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper*

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

  Andelen investeringar i omställningsverksamhet och möjliggörande verksamhet i den mening som avses i förordningarnas taxonomi är 0 % för omställningsverksamhet och 0 % för möjliggörande verksamhet.

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

Indikator	2023*	2024*
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	Ej tillämpligt.	,85%

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 12,03 %.

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Samtidigt har den finansiella produkten investerat i hållbara investeringar vars miljömål inte är i linje med EU:s taxonomi.

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

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 3,91 % av den finansiella produkten.

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.).

Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder finns inte för alla tillgångar.

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

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att exkludera företag som antingen har aktiviteter inom områden, eller

som producerar eller distribuerar produkter, som kan gå ut över miljö och/eller människor.

Enligt investeringsstrategin exkluderas:

- kontroversiella vapen (inklusive kärnvapen) – produkter som kan förorsaka onödigt lidande för människor i krig.

- Alkohol – en produkt som kan förorsaka hälsoskada och social otrygghet, synnerligen hos barn (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion)

- Tobak - en produkt som förorsakar hälsoskada.

- Pornografi – en sektor där det finns risk för människohandel och utnyttjande av sårbara individer (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi).

- Kol som fossilt bränsle – en produkt som har et väldigt högt utsläpp av växthusgaser och kan förorsaka hälsoskada hos människor.

- Kriterierna för uteslutning tillämpas också på emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner som UN Global Compact, OECD riktlinjer och ILO.

- 14,28 % av den finansiella produktens tillgångar inveserades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.

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 24.04.2025

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

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Shape the future
with confidence

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Norne Rente, org.nr 515603-0933

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS filal Sverige (fondbolaget), organisationsnummer 516412-1120, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Norne Rente för år 2024 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 11-23 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1–10 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 värdepappersfonden Norne Rentes finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 11-23.

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.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2023 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 29 april 2024 med omodifierade uttalanden i *Rapport om årsberättelse*.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen. Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 11–23 ("hållbarhetsinformationen"). Det är fondbolaget 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 identifieras 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 de 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 att 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.

Penneo dokumentnyckel: DQYN4-TDFOV-6WI26-GK3TP-2WWHS-RNNVH

Shape the future
with confidence

- 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 11–23 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FARs 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.

Stockolm, Det datum som framgår av elektronisk underskrift

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Penneo dokumentnyckel: DQYN4-TDFOV-6WI26-GK3TP-2WWHS-RNNVH

PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

Carl Rudin
Auktoriserad revisor
Serienummer: 50fd0ddd5a26ac[…]236a18c550f5f
IP: 147.161.xxx.xxx
2025-04-24 18:04:28 UTC

BankID

Penneo dokumentnyckel: DQYN4-TDFOV-6WI26-GK3TP-2WWHS-RNNVH

Detta dokument är undertecknat digitalt via **Penneo.com**. De signerade uppgifternas integritet är validerad med hjälp av ett beräknat hashvärde för originaldokumentet. Alla kryptografiska bevis är inbäddade i denna PDF, vilket säkerställer både autenticitet och möjlighet till framtida validering.

Detta dokument är försett med ett kvalificerat elektroniskt sigill som innehåller ett certifikat och en tidsstämpel från en kvalificerad tillhandahållare av betrodda tjänster.

Så här verifierar du dokumentets äkthet:
När du öppnar dokumentet i Adobe Reader kan du se att det är certifierat av **Penneo A/S**. Detta bekräftar att dokumentets innehåll förblir oförändrat sedan tidpunkten för undertecknandet. Bevis för de enskilda undertecknarnas digitala signaturer bifogas dokumentet.

De kryptografiska bevisen kan kontrolleras med hjälp av Penneos validator, **https://penneo.com/validator**, eller andra validerings verktyg för digitala signaturer.

Årsberättelse för

NORNE KOMBI 20

515603-1360

Perioden

01.01.2024 - 31.12.2024

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 01.01.2024 - 31.12.2024 avseende NORNE KOMBI 20, 515603-1360.

Kursutveckling

Andelsvärdet i NORNE KOMBI 20 ändrats med:

7,56 procent i NOK-klassen Norne Kombi 20.

Det gångna året 2024

Året inleddes med en utbredd förhoppning om att inflationen snabbt skulle falla tillbaka till inflationsmålet och ge utrymme för betydande styrräntesänkningar från centralbanker redan under våren. I praktiken visade sig dock inflationsnedgången vara mer utdragen, särskilt i USA där en fortsatt stark ekonomi och robust arbetsmarknad fördröjde centralbanken FED:s start på en mer expansiv penningpolitik.

I slutet av september blev även skillnaderna i förväntad penningpolitik allt tydligare. USA och Norge hade en ekonomi som tillät ett forsatt fokus att trycka ned inflationen ytterligare, medan euroområdet och Sverige kämpade med en svag ekonomisk tillväxt och i euroområdet även med en politisk turbulens i kärnländerna Tyskland och Frankrike.

Denna divergens blev också tydlig i marknadsräntor för USA och Norge, som uppvisade en betydande uppgång relativt tyska och svenska räntor. Trots att både FED och ECB sänkte sina styrräntor med 100 baspunkter under året, förväntas ECB framöver fokusera mer på att stödja den svaga konjunkturen i euroområdet genom att hålla styrräntorna betydligt lägre än USA. Riksbanken, som är i en liknande position som ECB, var först ut av centralbankerna med sitt beslut att sänka styrräntan och sänkte sammantaget med 150 baspunkter under året. I detta sammanhang utmärker sig Norges Bank genom att behålla styrräntan oförändrad under året.

Under året 2024 uppvisade marknaden generellt stigande långa referensräntor (swap) med en brantare räntekurva och fallande, främst i den räntekänsliga fastighetssektorn, kreditspreadar över referensräntor.

Den norska 5-åriga referensräntan (swap) steg under perioden med 0,68 procentenheter från 3,43% till 4,11%, medan motsvarande ränta i Sverige steg med 0,13 procentenheter från 2,38% till 2,51%. Nivån på nordiska kreditspreadar för företag med god kreditkvalitet uppvisande en fallande trend under större delen av året och avslutade på en nivå mellan 20 till 30 baspunkter lägre, vilket är i linje med spreadförändringen för breda globala obligationsindex för företag med samma kreditkvalitet .

Aktier i Norden upplevde ett händelserikt år under 2024. Vi har bjudits på börssvängningar med hög volatilitet. Trots detta och fortsatt geopolitisk osäkerhet var marknaden fortsatt övertygad om en mjuklandning av ekonomin och lägre räntor framöver. Dessutom visade sentimentindikatorer hos både industri och konsumenter på en viss ökande optimism. Aktiemarknadens volatilitet ökade återigen efter sommaren med flera orosmoln på den globala börshimlen där den amerikanska arbetsmarknaden, global tillväxtoro och det kommande amerikanska valet och dess utfall spelade en stor roll. Nedgången upphörde dock i och med Fed’s räntesänkningar och till viss del de kinesiska stimulanspaket som presenterades.

Bland de sektorer som utvecklades bäst under helåret märks hälsovård och finansbolag. Även finansiella bolag såsom banker gick starkt trots förväntningar om fallande räntenetton. Bankerna handlas till en låg värdering och med en hög direktavkastning. Bland de sämsta sektorerna noterades fastigheter och energibolag. Fastighetsbolagen kom bland annat att påverkas negativt under året av delvis den starka avslutning vi såg

under 2023 med kraftigt stigande kurser och därtill kan läggas ränteuppgången på de längre löptiderna som inföll under andra halvåret 2024.

Utsikter för 2025

För 2025 förväntas fortfarande en stödjande miljö för företagsobligationer, drivet av räntesänkningar från Fed, ECB och flertalet andra centralbanker samt förbättrade ekonomiska utsikter främst i Euroområdet och Sverige från en svag nivå. Kreditspreadarna kan förbli stabila eller krympa något, beroende på bibehållen ekonomiskpolitisk stabilitet och investerarnas förtroende för centralbanker. Blickar vi framåt finns osäkerheter om inflationen i USA samt hur de politiska skeendena, främst i USA och inom EU, påverkar global handel. Även en oro över stora och växande stadsskulder i USA och inom Europa kan få en negativ inverkan på företagens finansiering. I detta fall stor norden starkt med en mycket låg skuldsättning men kommer indirekt att påverkas.

Den framtida utvecklingen på aktiemarknaderna under de kommande åren kommer sannolikt att bero på den fortsatta utvecklingen av inflationen. Osäkerhet med avseende på de pågående krigen i Ukraina och Mellanöstern kombinerat med tillträdandet av ny president i USA och dess kommande politik kommer att generera en risk till fortsatt volatilitet på marknaderna. Vår långsiktiga övertygelse är att tillväxt till rätt pris är ett vinnande recept. Det nordiska småbolagsuniversumet erbjuder en betydande exponering mot nordisk innovation, den ledande regionen inom sådan enligt EU.

Risker

De största riskerna för fondens utveckling är stigande räntor och stigande kreditspreadar. Höjda räntor och ökade spreadar kommer att påverka avkastningen i fonden negativt. Andra betydande risker är om flera företag hamnar i finansiella problem och får sämre kreditbetyg med stigande kreditspreadar och fallande obligationspriser som följd.

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 19. mars 2025, 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 26 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 46 321 904 NOK medan den rörliga ersättningen var 16 184 709 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.

NORNE KOMBI 20
515603-1360

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 % **
2024-12-31	108 882	117.87	918 190		7.56 %		
2023-12-31	97 822	109.59	885 934		8.89 %		
2022-12-31	105 818	100.64	1 051 454		-4.44 %		
2021-12-31	86 300	105.32	819 372		4.86 %		
2020-12-31***	1 505	100.44	14 983		0.44 %		

*) Jämförelseindex: 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

***) Avser perioden 2020-12-09 - 2020-12-31

Nyckeltal
2024-12-31

Risk & avkastningsmått	**Norne Kombi 20**
Startdatum	**2020-12-09**
Totalrisk % 1)	0.03
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	0.00
Duration 3)	0.00
Spreadexponering	0.00
Informationskvot	0.00
Sharpekvot	0.00
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	8.23 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	0.00 %

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0.8
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	-
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader kr	-
Analyskostnader %	-
Årlig avgift %	0.8
Insättningsavgifter %	Inga
Uttagsavgifter %	Inga

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	82.04
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	5.35

Omsättning

	2024
Omsättningshastighet ggr	0.121
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Inga

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

Belopp i kkr	*Not*	*2024-01-01*	*2023-01-01*
		2024-12-31	*2023-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper			
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument			
Värdeförändring på övriga derivatinstrument			
Värdeförändring på fondandelar		3 575	8 713
Ränteintäkter		37	33
Utdelningar		4 107	732
Valutakursvinster och-förluster netto			
Övriga intäkter			
Summa intäkter och värdeförändring		**7 720**	**9 478**
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-384	-328
Räntekostnader			0
Övriga kostnader		-14	-20
Summa kostnader		**-399**	**-349**
Årets resultat		**7 321**	**9 129**

Balansräkning

Belopp i kNOK	*Not*	*2024-12-31*	*2023-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper			
Penningmarknadsinstrument			
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Fondandelar		107 934	97 035
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**107 934**	**97 035**
Bankmedel och övriga likvida medel		800	757
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Övriga tillgångar		222	147
Summa tillgångar		**108 955**	**97 939**
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**0**	**0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga skulder		73	116
Summa skulder		**73**	**116**
Fondförmögenhet	*1.2*	**108 882**	**97 822**
Poster inom linjen		Inga	Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument			

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 2024-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper **Bransch**	**Antal**	**Marknadsvärde (kNOK)**	**Andel %**
Kategori 7			
Fondsandeler			
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION R (NOK), NOK	176 979	16 512	15.17
Alfred Berg Nordic Investment Grade R (NOK), NOK	108 183	11 415	10.48
Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital (NOK), NOK	182 809	19 848	18.23
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss R (NOK), NOK	10 598	1 096	1.01
CARNEGIE INVESTMENT GRADE B NOK, NOK	71 923	8 197	7.53
DNB OBLIGASJON NORDEN C, NOK	17 085	17 877	16.42
HOLBERG NORDEN A, NOK	4 047	3 419	3.14
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMFUNNSAN /NOK/ CL N NOK, NOK	2 482	2 991	2.75
KLP AKSJEGLOBAL FLERFAKTOR P, NOK	750	3 074	2.82
KLP AKSJEGLOBAL MER SAMFUNNSANSVAR N, NOK	1 967	3 165	2.91
KLP KREDITTOBLIGASJON N, NOK	16 179	17 173	15.77
Norne Aksje Norge Classic, NOK	21 386	3 167	2.91
MUTUAL FUND		**107 934**	**99.13**
Summa Kategori 7		**107 934**	**99.13**
Summa värdepapper		**107 934**	**99.13**
Varav med positivt marknadsvärde		**107 934**	
Varav med negativt marknadsvärde		**0**	
Övriga tillgångar och skulder		**948**	**0.87**
Fondförmögenhet		**108 882**	**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

Belopp i kkr	*2024-01-01*	*2023-01-01*
	2024-12-31	*2023-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	97 822	80 476
Andelsklass Norne Kombi 20		
Andelsutgivning	10 691	29 637
Andelsinlösen	-6 952	-21 419
Periodens resultat enligt resultaträkning	7 321	9 129
Fondförmögenhet vid periodens slut	**108 882**	**97 822**

BILAGA IV

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: 549300O97F47YUZH9J46**

MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

●● ☐ **Ja** ●○ X **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:** ___ %

X Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 15,35 % hållbara investeringar.

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

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

Följande hållbarhetsindikator används för att mäta uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt:

- Den finansiella produkten investerar 99,1% av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- 77,6% av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

80,6% av den finansiella produkten har inte investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.

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

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att exkludera företag som antingen har aktiviteter inom områden, eller som producerar eller distribuerar produkter, som kan gå ut över miljö och/eller människor.

Enligt investeringsstrategin exkluderas:

- kontroversiella vapen (inklusive kärnvapen) – produkter som kan förorsaka onödigt lidande för människor i krig.
- Alkohol – en produkt som kan förorsaka hälsoskada och social otrygghet, synnerligen hos barn (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion)
- Tobak - en produkt som förorsakar hälsoskada.
- Pornografi – en sektor där det finns risk för människohandel och utnyttjande av sårbara individer (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi).
- Kol som fossilt bränsle – en produkt som har et väldigt högt utsläpp av växthusgaser och kan förorsaka hälsoskada hos människor.
- Kriterierna för uteslutning tillämpas också på emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner som UN Global Compact, OECD riktlinjer och ILO.

Inget referensvärde har angetts gällande de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

Hållbarhets-indikatorerna mäter hur hållbarhetsmål en för denna finansiella product uppnås.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Följande hållbarhetsindikator används för att mäta uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt:

- Den finansiella produkten investerar VAR_ART_8_9_INV_VAR av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- VAR_GLOBCOMPACT_VAR av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

VAR_EXCLUSIONS_VAR av den finansiella produkten har inte investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.

- ***… och jämfört med de föregående perioderna?***

Indikator	2023*	2024*	Kommentar
Andel i procent av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).	Ej tillämpligt.	99,1%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.	Ej tillämpligt.	77,6%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produkten som inte är investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.	Ej tillämpligt.	80,6%	Enlikt den finansiella produktens åtagandeEnlikt den finansiella produktens åtagande

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

Målen för den finansiella produktens hållbara investeringar är att finansiera företag som bidrar till miljömål och/eller sociala mål genom sina produkter och tjänster, och även genom hållbara arbetsmetoder.

I den egenutvecklade ESG-analysemetoden, så som de definieras i Informationsbroschyren, bedöms hållbara investeringar enligt flera kriterier som anses vara centrala för att ett företag ska kunna betecknas som hållbart. Kriterierna kompletterar varandra och i praktiken måste ett företag uppfylla minst ett av de kriterier som beskrivs nedan för att anses bidra till ett miljömässigt eller ett socialt mål:

1. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som överensstämmer med EU-taxonomins mål. Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med EU-taxonomins mål. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga egenskaper; hållbart skogsbruk, återställande av miljö, hållbar tillverkning, förnybara energikällor, tillgång till vatten och avlopp, avfallshantering och ersättningen kopplat till det, hållbara byggnader, hållbara transporter, hållbar

och tydlig information gällande teknologi forskning och anann utveckling inom hållbarhet.

2. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling (Unated Nations Sustainable Development Goals - förkortas UNSDG). Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med UNSDG samt att mindre än 20 % av omsättningen inte får vara icke-kompatibel med UNSDGs. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: hållbart jordbruk, hållbar hantering av vatten och avlopp, hållbar och modern energianvändning, hållbar ekonomisk utveckling, hållbar infrastruktur, hållbara städer, hållbara konsumtions- och produktionsmönster, bekämpa klimatförämndringar, bevarandet och hållbar användning av hav och marina resurser, hållbar användning av terrestra ecosystem, hållbart skogsbruk, bekämpa ökenspridning, markförståring och förlust av biologisk mångfald;

B. Sociala mål: bekämpa och sträva mot nolltolserans för fasttigdom och hunger, hälsosamma liv och välbefinnande i alla åldrar, inkluderande och jämlik kvalitetsutbildning och möjligheter till livslångt lärande, jämställdhet, stärkande av kvinnors och flickors rättigheter till sanitetsprodukter och vatten, tillgång till prisvärd och pålitlig energiförsörjning, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning och anständigt arbete, motståndskraftig infrastruktur, inkluderande och hållbar industrialisering, minskad ojämlikhet, inkluderande, säkra och motståndskraftiga städer och mänskliga bosättningar, fredliga och inkluderande samhällen, tillgång till rättvisa och effektiva ansvarsfulla och inkluderande institutioner, globalt partnerskap för hållbar utveckling.

3. Företaget är verksamt inom en sektor med höga växthusgasutsläpp (GHG) och håller på att ställa om sin affärsmodell för att anpassa den till målet att hålla den globala temperaturökningen under 1,5 °C. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga mål: minska utsläppen av växthusgaser, bekämpa klimatförändringar.

4. Företagets praxis i miljörelaterade och sociala frågor rankas som ”bäst i klassen” jämfört med andra företag inom den relevanta sektorn och geografiska regionen. Utvärderingen av vem som presterar bäst i frågor som gäller miljömässiga eller sociala egenskaper baseras på BNP Ams metod för att fastställa en ESG poäng. Företag utvärderas och får en ESG poäng som jämför dem med andra jämförbara företag inom samma sektor och geografiska område. Ett bolag med en sammanlagd poäng över 10 i kategorin för antingen miljömässiga eller sociala

egenskaper kvalificeras som bäst i sin klass. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: bekämpa klimatförändringar, hantering av miljörisker, hållbar förvaltning av naturens resurser, avfallshantering, hantering av vatten, reducering av växthusgaser, förnybar energi, hållbart jordbruk, grön infrastruktur.

B. Sociala mål: hälsa och säkerhet, personalförvaltning, god hantering av externa intressenter (leverantörer, data), affärsetik, sund bolagsstyrning.

Gröna obligationer, sociala obligationer och hållbara obligationer som emitteras för att stödja specifika miljöprojekt och/eller sociala projekt räknas också som hållbara investeringar under förutsättning att dessa räntebärande värdepapper får investeringsrekommendationen ”positiv” eller ”neutral” från BNPP AM:s Sustainability Center efter att emittenten och det underliggande projektet har utvärderats. Utvärderingen baseras på en egenutvecklad metod för analys av gröna, sociala och hållbara obligationer.

För att ett företag ska bedömas som en hållbar investering får det inte påtagligt skada andra miljörelaterade eller sociala mål (Do No Significant Harm- principen - DNSH) och bör följa god bolagsstyrningspraxis. BNPP AM använder en egenutvecklad analysmetod för att bedöma alla företag i förhållande till dessa krav. Mer information om den egenutvecklade metoden finns på förvaltningsbolagets webbplats: www.alfredberg.se/our-approach/

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.

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?

De hållbara investeringar som den finansiella produkten har genomfört har inte klassats som hållbara om de funnits en risk att de påtagligt kan skada något miljömål eller socialt mål (DNSH-principen). Förvaltningsbolaget har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att ta hänsyn till indikatorer för negativa konsekvenser enligt definitionen i SFDR, och att inte investera i företag som underlåter att uppfylla sina grundläggande skyldigheter i enlighet med OECD:s riktlinjer och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

Eftersom den finansiella produkten investerar i andra fonder förlitar sig förvaltningsteamet på den analys av DNSH-principen som förvaltningsteamet i den relevanta underliggande fonden utför i samband med investeringar.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Den finansiella produkten tar inte hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

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

I EU-taxonomin 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 tar inte hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

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

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
DNB OBLIGASJON NORDEN C		16.361 %	NO
KLP KREDITTOBLIGASJON N		15.692 %	NO
CARNEGIE INVESTMENT GRADE B NOK		8.8526 %	SE
Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital (NOK)	Funds	8.6589 %	NO
Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital I (NOK)	Funds	8.1619 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration C (NOK)	Funds	7.2109 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade R (NOK)	Funds	4.9748 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade C (NOK)	Funds	4.6582 %	NO

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION R (NOK)		3.9037 %	SE
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration R (NOK)	Funds	3.8744 %	NO
HOLBERG NORDEN A		3.5980 %	NO
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMFUNNSAN /NOK/ CL N NOK		3.5133 %	NO
KLP AKSJEGLOBAL MER SAMFUNNSANSVAR N	Funds	2.8467 %	NO
Norne Aksje Norge Classic		2.6090 %	NO
STOREBRAND GLOBAL MULTIFACTOR A		2.3970 %	NO

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

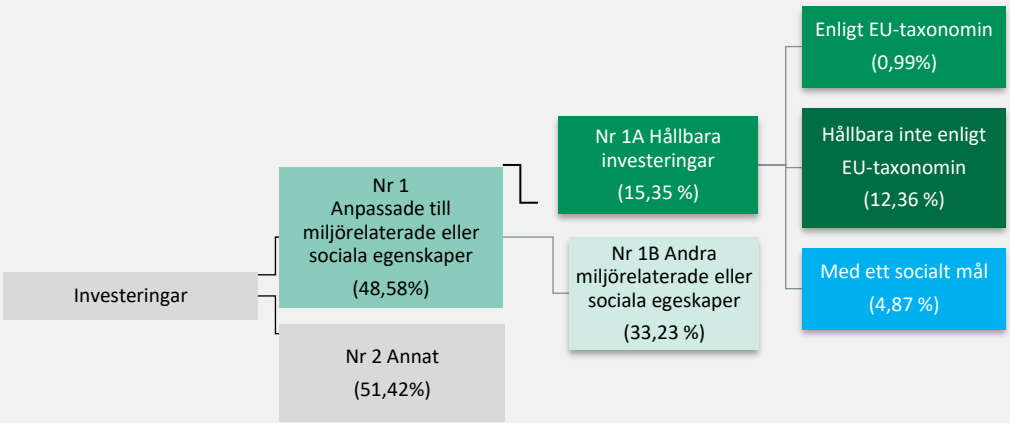
48,58% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

15,35 % av den finansiella produktens investeringar klassas som hållbara investeringar.

Vad den återstående delen av investeringarna kan innehålla återges i frågan ”Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr. 2 Annat”, vad är deras syfte och finnes det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?” nedan

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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.

Se figur.

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

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

Communication Services (0.24%)

Consumer Discretionary (0.09%)

Consumer Staples (0.5%)

Energy (0.52%)

Financials (0.74%)

Industrials (0.18%)

Information Technology (0.24%)

Materials (0.2%)

Real Estate (0.12%)

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.

De två diagrammen nedan visar i vilken utsträckning hållbara investeringar med ett miljömål är anpassade till EU:s taxonomi och bidrar till miljömålen om begränsning av och anpassning till klimatförändringar.

Förvaltningsbolaget, via BNPP AM, använder data från tredjepartsleverantörer för att mäta hur stor andel av investeringarna som är i linje med EU:s taxonomi. Leverantörerna samlar in företagens självrapporterade resultatindikatorer (KPI:er) och kan behöva använda motsvarande information om informationen från företaget i fråga inte är offentligt tillgänglig. Mer information om BNPP AMs metod och de leverantörer som används finns här: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Ytterligare uppdateringar av prospektet och anpassningen av åtagandena till EU:s taxonomi kan komma att göras i enlighet med detta.

Ekonomisk verksamhet som inte erkänns av EU:s taxonomi är inte nödvändigtvis skadlig för miljön eller ohållbar. Dessutom är inte alla verksamheter som kan bidra väsentligt till miljömässiga och sociala mål ännu integrerade i EU:s taxonomi.

Dessa investeringars överensstämmelse med kraven i artikel 3 i förordning (EU) 2020/852 (taxonomiförordningen) har inte varit föremål för någon försäkran från en revisor eller granskning av en tredje part.

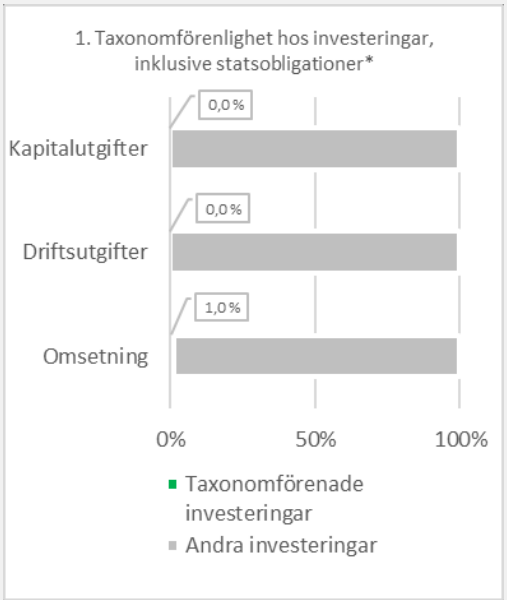
Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

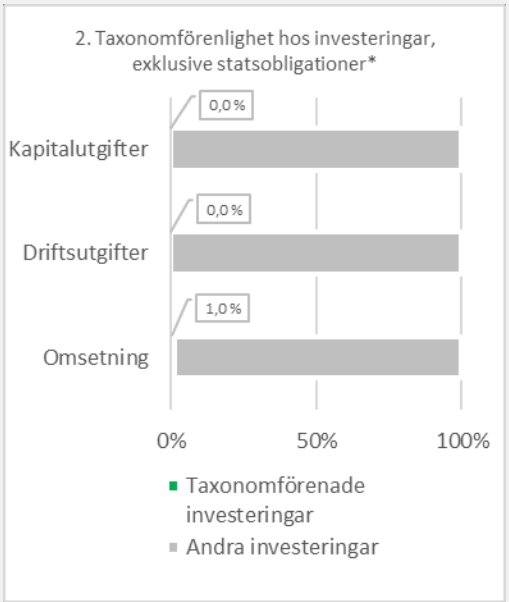
- [ ] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [x] Nej

[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 investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter,** som visar de gröna invest-eringar som gjorts av investerings-objekten, t. ex. för en omstäl-lning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter,** som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

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.





**I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper*

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

  Andelen investeringar i omställningsverksamhet och möjliggörande verksamhet i den mening som avses i förordningarnas taxonomi är 0 % för omställningsverksamhet och 0 % för möjliggörande verksamhet.

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

Indikator	2023*	2024*
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	Ej tillämpligt.	,99%

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 12,36 %.

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Samtidigt har den finansiella produkten investerat i hållbara investeringar vars miljömål inte är i linje med EU:s taxonomi.

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

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 4,87 % av den finansiella produkten.

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.).

Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder finns inte för alla tillgångar.

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

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att exkludera företag som antingen har aktiviteter inom områden, eller

som producerar eller distribuerar produkter, som kan gå ut över miljö och/eller människor.

Enligt investeringsstrategin exkluderas:

- kontroversiella vapen (inklusive kärnvapen) – produkter som kan förorsaka onödigt lidande för människor i krig.

- Alkohol – en produkt som kan förorsaka hälsoskada och social otrygghet, synnerligen hos barn (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion)

- Tobak - en produkt som förorsakar hälsoskada.

- Pornografi – en sektor där det finns risk för människohandel och utnyttjande av sårbara individer (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi).

- Kol som fossilt bränsle – en produkt som har et väldigt högt utsläpp av växthusgaser och kan förorsaka hälsoskada hos människor.

- Kriterierna för uteslutning tillämpas också på emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner som UN Global Compact, OECD riktlinjer och ILO.

- 15,35 % av den finansiella produktens tillgångar inveserades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.

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 24.04.2025

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

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Shape the future
with confidence

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Norne Kombi 20, org.nr 515603-1360

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS filal Sverige (fondbolaget), organisationsnummer 516412-1120, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Norne Kombi 20 för år 2024 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 13-26 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1–12 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 värdepappersfonden Norne Kombi 20s finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 13-26.

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.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2023 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 29 april 2024 med omodifierade uttalanden i *Rapport om årsberättelse*.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen. Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 13–26 ("hållbarhetsinformationen"). Det är fondbolaget 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 identifieras 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 de 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 att 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.

Penneo dokumentnyckel: Z111C-5FH7R-ZLZGU-KMYRK-0WIKB-Q3ZYH

Shape the future
with confidence

- 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 13–26 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FARs 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.

Stockolm, Det datum som framgår av elektronisk underskrift

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Penneo dokumentnyckel: Z111C-5FH7R-ZLZGU-KMYRK-0WIKB-Q3ZYH

PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

Carl Rudin
Auktoriserad revisor
Serienummer: 50fd0ddd5a26ac[…]236a18c550f5f
IP: 147.161.xxx.xxx
2025-04-24 18:04:28 UTC

BankID

Penneo dokumentnyckel: Z111C-5FH7R-ZLZGU-KMYRK-0WIKB-Q3ZYH

Detta dokument är undertecknat digitalt via **Penneo.com**. De signerade uppgifternas integritet är validerad med hjälp av ett beräknat hashvärde för originaldokumentet. Alla kryptografiska bevis är inbäddade i denna PDF, vilket säkerställer både autenticitet och möjlighet till framtida validering.

Detta dokument är försett med ett kvalificerat elektroniskt sigill som innehåller ett certifikat och en tidsstämpel från en kvalificerad tillhandahållare av betrodda tjänster.

Så här verifierar du dokumentets äkthet:
När du öppnar dokumentet i Adobe Reader kan du se att det är certifierat av **Penneo A/S**. Detta bekräftar att dokumentets innehåll förblir oförändrat sedan tidpunkten för undertecknandet. Bevis för de enskilda undertecknarnas digitala signaturer bifogas dokumentet.

De kryptografiska bevisen kan kontrolleras med hjälp av Penneos validator, **https://penneo.com/validator**, eller andra validerings verktyg för digitala signaturer.

Årsberättelse för

NORNE KOMBI 50

515603-1352

Perioden

01.01.2024 - 31.12.2024

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 01.01.2024 - 31.12.2024 avseende NORNE KOMBI 50, 515603-1352.

Kursutveckling

Andelsvärdet i NORNE KOMBI 50 ändrats med:

10,66 procent i NOK-klassen Norne Kombi 50.

Det gångna året 2024

Året inleddes med en utbredd förhoppning om att inflationen snabbt skulle falla tillbaka till inflationsmålet och ge utrymme för betydande styrräntesänkningar från centralbanker redan under våren. I praktiken visade sig dock inflationsnedgången vara mer utdragen, särskilt i USA där en fortsatt stark ekonomi och robust arbetsmarknad fördröjde centralbanken FED:s start på en mer expansiv penningpolitik.

I slutet av september blev även skillnaderna i förväntad penningpolitik allt tydligare. USA och Norge hade en ekonomi som tillät ett forsatt fokus att trycka ned inflationen ytterligare, medan euroområdet och Sverige kämpade med en svag ekonomisk tillväxt och i euroområdet även med en politisk turbulens i kärnländerna Tyskland och Frankrike.

Denna divergens blev också tydlig i marknadsräntor för USA och Norge, som uppvisade en betydande uppgång relativt tyska och svenska räntor. Trots att både FED och ECB sänkte sina styrräntor med 100 baspunkter under året, förväntas ECB framöver fokusera mer på att stödja den svaga konjunkturen i euroområdet genom att hålla styrräntorna betydligt lägre än USA. Riksbanken, som är i en liknande position som ECB, var först ut av centralbankerna med sitt beslut att sänka styrräntan och sänkte sammantaget med 150 baspunkter under året. I detta sammanhang utmärker sig Norges Bank genom att behålla styrräntan oförändrad under året.

Under året 2024 uppvisade marknaden generellt stigande långa referensräntor (swap) med en brantare räntekurva och fallande, främst i den räntekänsliga fastighetssektorn, kreditspreadar över referensräntor.

Den norska 5-åriga referensräntan (swap) steg under perioden med 0,68 procentenheter från 3,43% till 4,11%, medan motsvarande ränta i Sverige steg med 0,13 procentenheter från 2,38% till 2,51%. Nivån på nordiska kreditspreadar för företag med god kreditkvalitet uppvisande en fallande trend under större delen av året och avslutade på en nivå mellan 20 till 30 baspunkter lägre, vilket är i linje med spreadförändringen för breda globala obligationsindex för företag med samma kreditkvalitet .

Aktier i Norden upplevde ett händelserikt år under 2024. Vi har bjudits på börssvängningar med hög volatilitet. Trots detta och fortsatt geopolitisk osäkerhet var marknaden fortsatt övertygad om en mjuklandning av ekonomin och lägre räntor framöver. Dessutom visade sentimentindikatorer hos både industri och konsumenter på en viss ökande optimism. Aktiemarknadens volatilitet ökade återigen efter sommaren med flera orosmoln på den globala börshimlen där den amerikanska arbetsmarknaden, global tillväxtoro och det kommande amerikanska valet och dess utfall spelade en stor roll. Nedgången upphörde dock i och med Fed’s räntesänkningar och till viss del de kinesiska stimulanspaket som presenterades.

Bland de sektorer som utvecklades bäst under helåret märks hälsovård och finansbolag. Även finansiella bolag såsom banker gick starkt trots förväntningar om fallande räntenetton. Bankerna handlas till en låg värdering och med en hög direktavkastning. Bland de sämsta sektorerna noterades fastigheter och energibolag. Fastighetsbolagen kom bland annat att påverkas negativt under året av delvis den starka avslutning vi såg

under 2023 med kraftigt stigande kurser och därtill kan läggas ränteuppgången på de längre löptiderna som inföll under andra halvåret 2024.

Utsikter för 2025

För 2025 förväntas fortfarande en stödjande miljö för företagsobligationer, drivet av räntesänkningar från Fed, ECB och flertalet andra centralbanker samt förbättrade ekonomiska utsikter främst i Euroområdet och Sverige från en svag nivå. Kreditspreadarna kan förbli stabila eller krympa något, beroende på bibehållen ekonomiskpolitisk stabilitet och investerarnas förtroende för centralbanker. Blickar vi framåt finns osäkerheter om inflationen i USA samt hur de politiska skeendena, främst i USA och inom EU, påverkar global handel. Även en oro över stora och växande stadsskulder i USA och inom Europa kan få en negativ inverkan på företagens finansiering. I detta fall stor norden starkt med en mycket låg skuldsättning men kommer indirekt att påverkas.

Den framtida utvecklingen på aktiemarknaderna under de kommande åren kommer sannolikt att bero på den fortsatta utvecklingen av inflationen. Osäkerhet med avseende på de pågående krigen i Ukraina och Mellanöstern kombinerat med tillträdandet av ny president i USA och dess kommande politik kommer att generera en risk till fortsatt volatilitet på marknaderna. Vår långsiktiga övertygelse är att tillväxt till rätt pris är ett vinnande recept. Det nordiska småbolagsuniversumet erbjuder en betydande exponering mot nordisk innovation, den ledande regionen inom sådan enligt EU.

Risker

De största riskerna för fondens utveckling är stigande räntor och stigande kreditspreadar. Höjda räntor och ökade spreadar kommer att påverka avkastningen i fonden negativt. Andra betydande risker är om flera företag hamnar i finansiella problem och får sämre kreditbetyg med stigande kreditspreadar och fallande obligationspriser som följd.

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 19. mars 2025, 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 26 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 46 321 904 NOK medan den rörliga ersättningen var 16 184 709 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.

NORNE KOMBI 50
515603-1352

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 % **
2024-12-31	256 608	126.75	2 018 953		10.66 %		
2023-12-31	185 235	114.54	1 609 811		12.53 %		
2022-12-31	145 858	101.79	1 432 919		-6.37 %		
2021-12-31	104 945	108.71	965 394		7.40 %		
2020-12-31***	3 839	101.22	37 922		1.22 %		

*) Jämförelseindex: 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

***) Avser perioden 2020-12-09 - 2020-12-31

Nyckeltal
2024-12-31

Risk & avkastningsmått	**Norne Kombi 50**
Startdatum	**2020-12-09**
Totalrisk % 1)	0.04
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	0.00
Duration 3)	0.00
Spreadexponering	0.00
Informationskvot	0.00
Sharpekvot	0.00
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	11.60 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	0.00 %

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	1.1
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	-
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader kr	-
Analyskostnader %	-
Årlig avgift %	1.1
Insättningsavgifter %	Inga
Uttagsavgifter %	Inga

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	110.81
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	7.22

Omsättning

	2024
Omsättningshastighet ggr	0.22
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Inga

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

Belopp i kkr	*Not*	*2024-01-01*	*2023-01-01*
		2024-12-31	*2023-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper			
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument			
Värdeförändring på övriga derivatinstrument			
Värdeförändring på fondandelar		15 932	19 516
Ränteintäkter		88	57
Utdelningar		6 234	824
Valutakursvinster och-förluster netto			
Övriga intäkter			
Summa intäkter och värdeförändring		**22 254**	**20 397**
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-1 155	-691
Räntekostnader			
Övriga kostnader		-26	-14
Summa kostnader		**-1 181**	**-704**
Årets resultat		**21 073**	**19 693**

Balansräkning

Belopp i kNOK	*Not*	*2024-12-31*	*2023-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper			
Penningmarknadsinstrument			
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Fondandelar		254 393	182 407
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**254 393**	**182 407**
Bankmedel och övriga likvida medel		1 462	2 522
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Övriga tillgångar		991	476
Summa tillgångar		**256 846**	**185 405**
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**0**	**0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga skulder		238	170
Summa skulder		**238**	**170**
Fondförmögenhet	*1.2*	**256 608**	**185 235**
Poster inom linjen		Inga	Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument			

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 2024-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper **Bransch**	**Antal**	**Marknadsvärde (kNOK)**	**Andel %**
Kategori 7			
Fondsandeler			
ALFRED BERG GLOBAL R (NOK), NOK	8 931	10 470	4.08
Alfred Berg Nordic Gambak R (NOK), NOK	93 917	19 999	7.79
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION R (NOK), NOK	370 063	34 527	13.46
Alfred Berg Nordic Investment Grade R (NOK), NOK	173 740	18 332	7.14
Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital (NOK), NOK	236 799	25 710	10.02
CARNEGIE INVESTMENT GRADE B NOK, NOK	151 919	17 313	6.75
DNB OBLIGASJON NORDEN C, NOK	37 854	39 611	15.44
HOLBERG NORDEN A, NOK	14 922	12 607	4.91
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMFUNNSAN /NOK/ CL N NOK, NOK	16 139	19 447	7.58
KLP AKSJEGLOBAL FLERFAKTOR P, NOK	2 396	9 821	3.83
KLP AKSJEGLOBAL MER SAMFUNNSANSVAR N, NOK	7 682	12 361	4.82
KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS N, NOK	3 768	5 328	2.08
KLP KREDITTOBLIGASJON N, NOK	17 376	18 444	7.19
Norne Aksje Norge Classic, NOK	70 395	10 424	4.06
MUTUAL FUND		**254 393**	**99.14**
Summa Kategori 7		**254 393**	**99.14**
Summa värdepapper		**254 393**	**99.14**
Varav med positivt marknadsvärde		**254 393**	
Varav med negativt marknadsvärde		**0**	
Övriga tillgångar och skulder		**2 214**	**0.86**
Fondförmögenhet		**256 608**	**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

Belopp i kkr	*2024-01-01*	*2023-01-01*
	2024-12-31	*2023-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	185 235	204 782
Andelsklass Norne Kombi 50		
Andelsutgivning	66 130	9 460
Andelsinlösen	-15 831	-48 700
Periodens resultat enligt resultaträkning	21 073	19 693
Fondförmögenhet vid periodens slut	**256 608**	**185 235**

BILAGA IV

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**

MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

●● ☐ **Ja** ●○ X **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:** ___ %

X Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 15,62 % hållbara investeringar.

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

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

Följande hållbarhetsindikator används för att mäta uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt:

- Den finansiella produkten investerar 99,2% av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- 71,2% av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

75,3% av den finansiella produkten har inte investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.

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

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att exkludera företag som antingen har aktiviteter inom områden, eller som producerar eller distribuerar produkter, som kan gå ut över miljö och/eller människor.

Enligt investeringsstrategin exkluderas:

- kontroversiella vapen (inklusive kärnvapen) – produkter som kan förorsaka onödigt lidande för människor i krig.
- Alkohol – en produkt som kan förorsaka hälsoskada och social otrygghet, synnerligen hos barn (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion)
- Tobak - en produkt som förorsakar hälsoskada.
- Pornografi – en sektor där det finns risk för människohandel och utnyttjande av sårbara individer (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi).
- Kol som fossilt bränsle – en produkt som har et väldigt högt utsläpp av växthusgaser och kan förorsaka hälsoskada hos människor.
- Kriterierna för uteslutning tillämpas också på emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner som UN Global Compact, OECD riktlinjer och ILO.

Inget referensvärde har angetts gällande de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

Hållbarhets-indikatorerna mäter hur hållbarhetsmål en för denna finansiella product uppnås.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Följande hållbarhetsindikator används för att mäta uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt:

- Den finansiella produkten investerar VAR_ART_8_9_INV_VAR av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- VAR_GLOBCOMPACT_VAR av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

VAR_EXCLUSIONS_VAR av den finansiella produkten har inte investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.

- ***… och jämfört med de föregående perioderna?***

Indikator	2023*	2024*	Kommentar
Andel i procent av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).	Ej tillämpligt.	99,2%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.	Ej tillämpligt.	71,2%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produkten som inte är investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.	Ej tillämpligt.	75,3%	Enlikt den finansiella produktens åtagandeEnlikt den finansiella produktens åtagande

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

Målen för den finansiella produktens hållbara investeringar är att finansiera företag som bidrar till miljömål och/eller sociala mål genom sina produkter och tjänster, och även genom hållbara arbetsmetoder.

I den egenutvecklade ESG-analysemetoden, så som de definieras i Informationsbroschyren, bedöms hållbara investeringar enligt flera kriterier som anses vara centrala för att ett företag ska kunna betecknas som hållbart. Kriterierna kompletterar varandra och i praktiken måste ett företag uppfylla minst ett av de kriterier som beskrivs nedan för att anses bidra till ett miljömässigt eller ett socialt mål:

1. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som överensstämmer med EU-taxonomins mål. Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med EU-taxonomins mål. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga egenskaper; hållbart skogsbruk, återställande av miljö, hållbar tillverkning, förnybara energikällor, tillgång till vatten och avlopp, avfallshantering och ersättningen kopplat till det, hållbara byggnader, hållbara transporter, hållbar

och tydlig information gällande teknologi forskning och anann utveckling inom hållbarhet.

2. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling (Unated Nations Sustainable Development Goals - förkortas UNSDG). Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med UNSDG samt att mindre än 20 % av omsättningen inte får vara icke-kompatibel med UNSDGs. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: hållbart jordbruk, hållbar hantering av vatten och avlopp, hållbar och modern energianvändning, hållbar ekonomisk utveckling, hållbar infrastruktur, hållbara städer, hållbara konsumtions- och produktionsmönster, bekämpa klimatförämndringar, bevarandet och hållbar användning av hav och marina resurser, hållbar användning av terrestra ecosystem, hållbart skogsbruk, bekämpa ökenspridning, markförståring och förlust av biologisk mångfald;

B. Sociala mål: bekämpa och sträva mot nolltolserans för fasttigdom och hunger, hälsosamma liv och välbefinnande i alla åldrar, inkluderande och jämlik kvalitetsutbildning och möjligheter till livslångt lärande, jämställdhet, stärkande av kvinnors och flickors rättigheter till sanitetsprodukter och vatten, tillgång till prisvärd och pålitlig energiförsörjning, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning och anständigt arbete, motståndskraftig infrastruktur, inkluderande och hållbar industrialisering, minskad ojämlikhet, inkluderande, säkra och motståndskraftiga städer och mänskliga bosättningar, fredliga och inkluderande samhällen, tillgång till rättvisa och effektiva ansvarsfulla och inkluderande institutioner, globalt partnerskap för hållbar utveckling.

3. Företaget är verksamt inom en sektor med höga växthusgasutsläpp (GHG) och håller på att ställa om sin affärsmodell för att anpassa den till målet att hålla den globala temperaturökningen under 1,5 °C. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga mål: minska utsläppen av växthusgaser, bekämpa klimatförändringar.

4. Företagets praxis i miljörelaterade och sociala frågor rankas som ”bäst i klassen” jämfört med andra företag inom den relevanta sektorn och geografiska regionen. Utvärderingen av vem som presterar bäst i frågor som gäller miljömässiga eller sociala egenskaper baseras på BNP Ams metod för att fastställa en ESG poäng. Företag utvärderas och får en ESG poäng som jämför dem med andra jämförbara företag inom samma sektor och geografiska område. Ett bolag med en sammanlagd poäng över 10 i kategorin för antingen miljömässiga eller sociala

egenskaper kvalificeras som bäst i sin klass. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: bekämpa klimatförändringar, hantering av miljörisker, hållbar förvaltning av naturens resurser, avfallshantering, hantering av vatten, reducering av växthusgaser, förnybar energi, hållbart jordbruk, grön infrastruktur.

B. Sociala mål: hälsa och säkerhet, personalförvaltning, god hantering av externa intressenter (leverantörer, data), affärsetik, sund bolagsstyrning.

Gröna obligationer, sociala obligationer och hållbara obligationer som emitteras för att stödja specifika miljöprojekt och/eller sociala projekt räknas också som hållbara investeringar under förutsättning att dessa räntebärande värdepapper får investeringsrekommendationen ”positiv” eller ”neutral” från BNPP AM:s Sustainability Center efter att emittenten och det underliggande projektet har utvärderats. Utvärderingen baseras på en egenutvecklad metod för analys av gröna, sociala och hållbara obligationer.

För att ett företag ska bedömas som en hållbar investering får det inte påtagligt skada andra miljörelaterade eller sociala mål (Do No Significant Harm- principen - DNSH) och bör följa god bolagsstyrningspraxis. BNPP AM använder en egenutvecklad analysmetod för att bedöma alla företag i förhållande till dessa krav. Mer information om den egenutvecklade metoden finns på förvaltningsbolagets webbplats: www.alfredberg.se/our-approach/

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.

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?

De hållbara investeringar som den finansiella produkten har genomfört har inte klassats som hållbara om de funnits en risk att de påtagligt kan skada något miljömål eller socialt mål (DNSH-principen). Förvaltningsbolaget har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att ta hänsyn till indikatorer för negativa konsekvenser enligt definitionen i SFDR, och att inte investera i företag som underlåter att uppfylla sina grundläggande skyldigheter i enlighet med OECD:s riktlinjer och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

Eftersom den finansiella produkten investerar i andra fonder förlitar sig förvaltningsteamet på den analys av DNSH-principen som förvaltningsteamet i den relevanta underliggande fonden utför i samband med investeringar.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Den finansiella produkten tar inte hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

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

I EU-taxonomin 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 tar inte hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

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

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
DNB OBLIGASJON NORDEN C		15.462 %	NO
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMFUNNSAN /NOK/ CL N NOK		7.8538 %	NO
CARNEGIE INVESTMENT GRADE B NOK		7.2359 %	SE
KLP KREDITTOBLIGASJON N		6.6982 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration C (NOK)	Funds	6.0877 %	NO
Alfred Berg Nordic Gambak R (NOK)	Funds	5.9051 %	NO
HOLBERG NORDEN A		5.5221 %	NO
		4.9331 %	NO

STOREBRAND GLOBAL MULTIFACTOR CLASS B		4.9272 %	NO
KLP AKSJEGLOBAL MER SAMFUNNSANSVAR N	Funds	4.6162 %	NO
Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital (NOK)	Funds	4.3349 %	NO
Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital I (NOK)	Funds	3.7006 %	NO
Norne Aksje Norge Classic	Funds	3.6320 %	NO
Skagen Global A	Funds	3.4606 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade R (NOK)		3.4162 %	SE
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION R (NOK)			

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

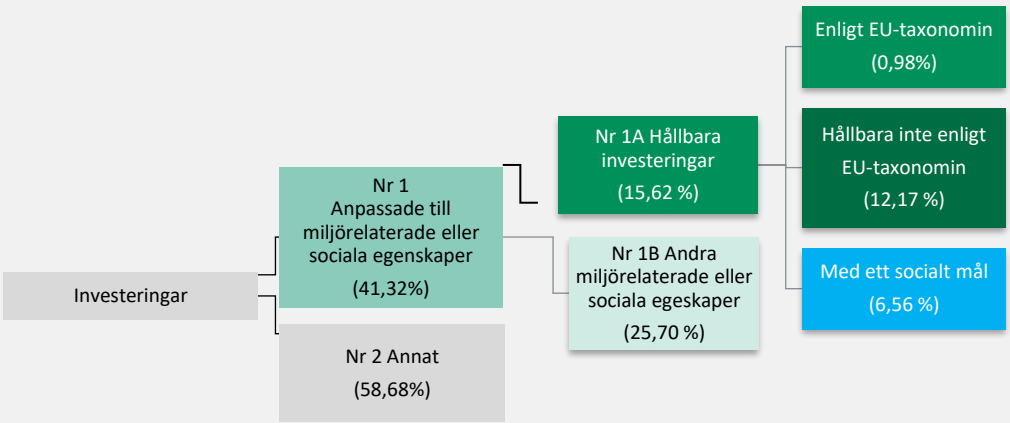
41,32% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

15,62 % av den finansiella produktens investeringar klassas som hållbara investeringar.

Vad den återstående delen av investeringarna kan innehålla återges i frågan ”Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr. 2 Annat”, vad är deras syfte och finnes det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?” nedan

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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.

Se figur.

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

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

Communication Services (0.85%)

Consumer Discretionary (0.39%)

Consumer Staples (1.02%)

Consumer, Discretionary (0.24%)

Energy (0.71%)

Financials (2.06%)

Health Care (0.82%)

Industrials (3.84%)

Information Technology (0.96%)

Materials (0.36%)

Real Estate (0.31%)

Utilities (0.1%)

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.

De två diagrammen nedan visar i vilken utsträckning hållbara investeringar med ett miljömål är anpassade till EU:s taxonomi och bidrar till miljömålen om begränsning av och anpassning till klimatförändringar.

Förvaltningsbolaget, via BNPP AM, använder data från tredjepartsleverantörer för att mäta hur stor andel av investeringarna som är i linje med EU:s taxonomi. Leverantörerna samlar in företagens självrapporterade resultatindikatorer (KPI:er) och kan behöva använda motsvarande information om informationen från företaget i fråga inte är offentligt tillgänglig. Mer information om BNPP AMs metod och de leverantörer som används finns här: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Ytterligare uppdateringar av prospektet och anpassningen av åtagandena till EU:s taxonomi kan komma att göras i enlighet med detta.

Ekonomisk verksamhet som inte erkänns av EU:s taxonomi är inte nödvändigtvis skadlig för miljön eller ohållbar. Dessutom är inte alla verksamheter som kan bidra väsentligt till miljömässiga och sociala mål ännu integrerade i EU:s taxonomi.

Dessa investeringars överensstämmelse med kraven i artikel 3 i förordning (EU) 2020/852 (taxonomiförordningen) har inte varit föremål för någon försäkran från en revisor eller granskning av en tredje part.

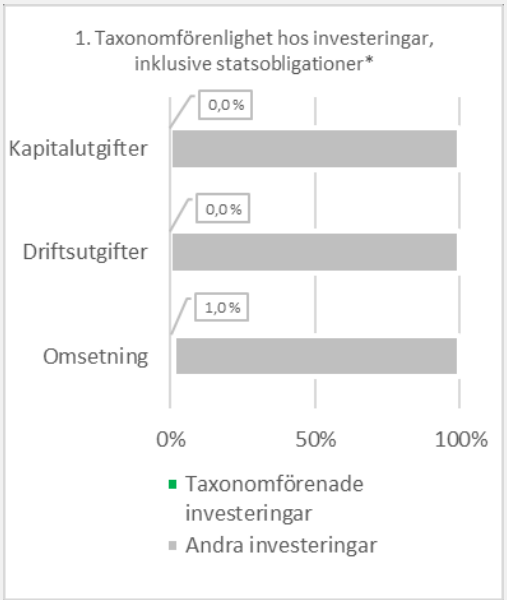
Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

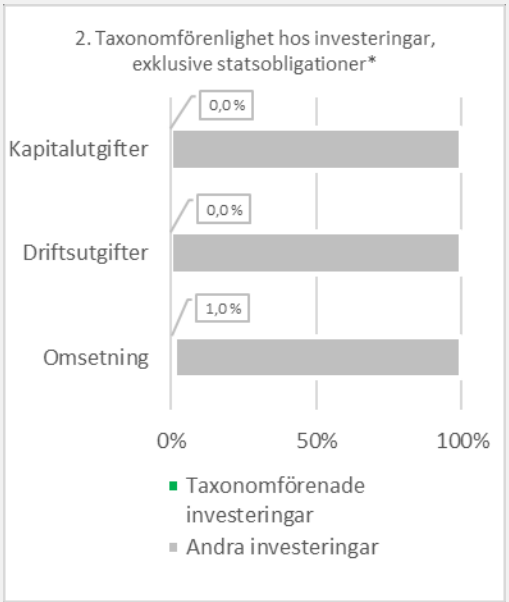
- [ ] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [x] Nej

[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 investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter,** som visar de gröna invest-eringar som gjorts av investerings-objekten, t. ex. för en omstäl-lning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter,** som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

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.





**I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper*

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

  Andelen investeringar i omställningsverksamhet och möjliggörande verksamhet i den mening som avses i förordningarnas taxonomi är 0 % för omställningsverksamhet och 0 % för möjliggörande verksamhet.

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

Indikator	2023*	2024*
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	Ej tillämpligt.	,98%

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 12,17 %.

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Samtidigt har den finansiella produkten investerat i hållbara investeringar vars miljömål inte är i linje med EU:s taxonomi.

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

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 6,56 % av den finansiella produkten.

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.).

Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder finns inte för alla tillgångar.

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

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att exkludera företag som antingen har aktiviteter inom områden, eller

som producerar eller distribuerar produkter, som kan gå ut över miljö och/eller människor.

Enligt investeringsstrategin exkluderas:

- kontroversiella vapen (inklusive kärnvapen) – produkter som kan förorsaka onödigt lidande för människor i krig.

- Alkohol – en produkt som kan förorsaka hälsoskada och social otrygghet, synnerligen hos barn (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion)

- Tobak - en produkt som förorsakar hälsoskada.

- Pornografi – en sektor där det finns risk för människohandel och utnyttjande av sårbara individer (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi).

- Kol som fossilt bränsle – en produkt som har et väldigt högt utsläpp av växthusgaser och kan förorsaka hälsoskada hos människor.

- Kriterierna för uteslutning tillämpas också på emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner som UN Global Compact, OECD riktlinjer och ILO.

- 15,62 % av den finansiella produktens tillgångar inveserades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.

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 24.04.2025

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

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Shape the future
with confidence

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Norne Kombi 50, org.nr 515603-1352

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS filal Sverige (fondbolaget), organisationsnummer 516412-1120, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Norne Kombi 50 för år 2024 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 13-26 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1–12 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 värdepappersfonden Norne Kombi 50s finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 13-26.

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.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2023 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 29 april 2024 med omodifierade uttalanden i *Rapport om årsberättelse*.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen. Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 13–26 ("hållbarhetsinformationen"). Det är fondbolaget 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 identifieras 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 de 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 att 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.

Penneo dokumentnyckel: 54JB5-MVB0E-9JZCQ-POIN5-IFYYP-F5W9E

Shape the future
with confidence

- 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 13–26 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FARs 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.

Stockolm, Det datum som framgår av elektronisk underskrift

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Penneo dokumentnyckel: 54JB5-MVB0E-9JZCQ-POIN5-IFYYP-F5W9E

PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

Carl Rudin
Auktoriserad revisor
Serienummer: 50fd0ddd5a26ac[…]236a18c550f5f
IP: 147.161.xxx.xxx
2025-04-24 18:04:28 UTC

BankID

Penneo dokumentnyckel: 54JB5-MVB0E-9JZCQ-POIN5-IFYYP-F5W9E

Detta dokument är undertecknat digitalt via **Penneo.com**. De signerade uppgifternas integritet är validerad med hjälp av ett beräknat hashvärde för originaldokumentet. Alla kryptografiska bevis är inbäddade i denna PDF, vilket säkerställer både autenticitet och möjlighet till framtida validering.

Detta dokument är försett med ett kvalificerat elektroniskt sigill som innehåller ett certifikat och en tidsstämpel från en kvalificerad tillhandahållare av betrodda tjänster.

Så här verifierar du dokumentets äkthet:
När du öppnar dokumentet i Adobe Reader kan du se att det är certifierat av **Penneo A/S**. Detta bekräftar att dokumentets innehåll förblir oförändrat sedan tidpunkten för undertecknandet. Bevis för de enskilda undertecknarnas digitala signaturer bifogas dokumentet.

De kryptografiska bevisen kan kontrolleras med hjälp av Penneos validator, **https://penneo.com/validator**, eller andra validerings verktyg för digitala signaturer.

Årsberättelse för

BULDER 20

515603-2004

Perioden

01.01.2024 - 31.12.2024

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 01.01.2024 - 31.12.2024 avseende BULDER 20, 515603-2004.

Kursutveckling

Andelsvärdet i BULDER 20 ändrats med:

8,65 procent i NOK-klassen Bulder 20.

Det gångna året 2024

Året inleddes med en utbredd förhoppning om att inflationen snabbt skulle falla tillbaka till inflationsmålet och ge utrymme för betydande styrräntesänkningar från centralbanker redan under våren. I praktiken visade sig dock inflationsnedgången vara mer utdragen, särskilt i USA där en fortsatt stark ekonomi och robust arbetsmarknad fördröjde centralbanken FED:s start på en mer expansiv penningpolitik.

I slutet av september blev även skillnaderna i förväntad penningpolitik allt tydligare. USA och Norge hade en ekonomi som tillät ett forsatt fokus att trycka ned inflationen ytterligare, medan euroområdet och Sverige kämpade med en svag ekonomisk tillväxt och i euroområdet även med en politisk turbulens i kärnländerna Tyskland och Frankrike.

Denna divergens blev också tydlig i marknadsräntor för USA och Norge, som uppvisade en betydande uppgång relativt tyska och svenska räntor. Trots att både FED och ECB sänkte sina styrräntor med 100 baspunkter under året, förväntas ECB framöver fokusera mer på att stödja den svaga konjunkturen i euroområdet genom att hålla styrräntorna betydligt lägre än USA. Riksbanken, som är i en liknande position som ECB, var först ut av centralbankerna med sitt beslut att sänka styrräntan och sänkte sammantaget med 150 baspunkter under året. I detta sammanhang utmärker sig Norges Bank genom att behålla styrräntan oförändrad under året.

Under året 2024 uppvisade marknaden generellt stigande långa referensräntor (swap) med en brantare räntekurva och fallande, främst i den räntekänsliga fastighetssektorn, kreditspreadar över referensräntor.

Den norska 5-åriga referensräntan (swap) steg under perioden med 0,68 procentenheter från 3,43% till 4,11%, medan motsvarande ränta i Sverige steg med 0,13 procentenheter från 2,38% till 2,51%. Nivån på nordiska kreditspreadar för företag med god kreditkvalitet uppvisande en fallande trend under större delen av året och avslutade på en nivå mellan 20 till 30 baspunkter lägre, vilket är i linje med spreadförändringen för breda globala obligationsindex för företag med samma kreditkvalitet .

Aktier i Norden upplevde ett händelserikt år under 2024. Vi har bjudits på börssvängningar med hög volatilitet. Trots detta och fortsatt geopolitisk osäkerhet var marknaden fortsatt övertygad om en mjuklandning av ekonomin och lägre räntor framöver. Dessutom visade sentimentindikatorer hos både industri och konsumenter på en viss ökande optimism. Aktiemarknadens volatilitet ökade återigen efter sommaren med flera orosmoln på den globala börshimlen där den amerikanska arbetsmarknaden, global tillväxtoro och det kommande amerikanska valet och dess utfall spelade en stor roll. Nedgången upphörde dock i och med Fed’s räntesänkningar och till viss del de kinesiska stimulanspaket som presenterades.

Bland de sektorer som utvecklades bäst under helåret märks hälsovård och finansbolag. Även finansiella bolag såsom banker gick starkt trots förväntningar om fallande räntenetton. Bankerna handlas till en låg värdering och med en hög direktavkastning. Bland de sämsta sektorerna noterades fastigheter och energibolag. Fastighetsbolagen kom bland annat att påverkas negativt under året av delvis den starka avslutning vi såg

under 2023 med kraftigt stigande kurser och därtill kan läggas ränteuppgången på de längre löptiderna som inföll under andra halvåret 2024.

Utsikter för 2025

För 2025 förväntas fortfarande en stödjande miljö för företagsobligationer, drivet av räntesänkningar från Fed, ECB och flertalet andra centralbanker samt förbättrade ekonomiska utsikter främst i Euroområdet och Sverige från en svag nivå. Kreditspreadarna kan förbli stabila eller krympa något, beroende på bibehållen ekonomiskpolitisk stabilitet och investerarnas förtroende för centralbanker. Blickar vi framåt finns osäkerheter om inflationen i USA samt hur de politiska skeendena, främst i USA och inom EU, påverkar global handel. Även en oro över stora och växande stadsskulder i USA och inom Europa kan få en negativ inverkan på företagens finansiering. I detta fall stor norden starkt med en mycket låg skuldsättning men kommer indirekt att påverkas.

Den framtida utvecklingen på aktiemarknaderna under de kommande åren kommer sannolikt att bero på den fortsatta utvecklingen av inflationen. Osäkerhet med avseende på de pågående krigen i Ukraina och Mellanöstern kombinerat med tillträdandet av ny president i USA och dess kommande politik kommer att generera en risk till fortsatt volatilitet på marknaderna. Vår långsiktiga övertygelse är att tillväxt till rätt pris är ett vinnande recept. Det nordiska småbolagsuniversumet erbjuder en betydande exponering mot nordisk innovation, den ledande regionen inom sådan enligt EU.

Risker

De största riskerna för fondens utveckling är stigande räntor och stigande kreditspreadar. Höjda räntor och ökade spreadar kommer att påverka avkastningen i fonden negativt. Andra betydande risker är om flera företag hamnar i finansiella problem och får sämre kreditbetyg med stigande kreditspreadar och fallande obligationspriser som följd.

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 19. mars 2025, 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 26 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 46 321 904 NOK medan den rörliga ersättningen var 16 184 709 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.

BULDER 20
515603-2004

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 % **
2024-12-31	7 121	118.16	60 281		8.65 %		
2023-12-31	2 687	108.75	24 589		9.36 %		
2022-12-31***	1 082	99.44	10 884		-0.56 %		

*) Jämförelseindex: 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

***) Avser perioden 2022-04-05 - 2022-12-31

Nyckeltal
2024-12-31

Risk & avkastningsmått	**Bulder 20**
Startdatum	**2022-04-05**
Totalrisk % 1)	0.02
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	0.00
Duration 3)	0.00
Spreadexponering	0.00
Informationskvot	0.00
Sharpekvot	0.00
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	9.01 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	0.00 %

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0.6
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	-
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader kr	-
Analyskostnader %	-
Årlig avgift %	0.6
Insättningsavgifter %	Inga
Uttagsavgifter %	Inga

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	60.00
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	3.91

Omsättning

	2024
Omsättningshastighet ggr	0.768
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Inga

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

Belopp i kkr	*Not*	*2024-01-01*	*2023-01-01*
		2024-12-31	*2023-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper			
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument			
Värdeförändring på övriga derivatinstrument			
Värdeförändring på fondandelar		187	122
Ränteintäkter		5	0
Utdelningar		198	17
Valutakursvinster och-förluster netto			
Övriga intäkter			13
Summa intäkter och värdeförändring		**390**	**152**
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-1	0
Räntekostnader			
Övriga kostnader			
Summa kostnader		**-1**	**0**
Årets resultat		**388**	**152**

Balansräkning

Belopp i kNOK	*Not*	*2024-12-31*	*2023-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper			
Penningmarknadsinstrument			
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Fondandelar		7 038	2 633
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**7 038**	**2 633**
Bankmedel och övriga likvida medel		38	21
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		45	
Övriga tillgångar			32
Summa tillgångar		**7 122**	**2 687**
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**0**	**0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga skulder		1	
Summa skulder		**1**	**0**
Fondförmögenhet	*1.2*	**7 121**	**2 687**
Poster inom linjen		Inga	Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument			

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 2024-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper **Bransch**	**Antal**	**Marknadsvärde (kNOK)**	**Andel %**
Kategori 7			
Fondsandeler			
ALF BRG ND HG ESG-D ACC NOK, NOK	5 718	718	10.08
ALFRED BERG INCOME NOK, NOK	5 240	762	10.71
Alfred Berg Nordic Gambak R (NOK), NOK	720	153	2.15
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION R (NOK), NOK	12 068	1 126	15.81
Alfred Berg Nordic Investment Grade R (NOK), NOK	9 540	1 007	14.14
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss R (NOK), NOK	10 784	1 115	15.66
Holberg Obligasjon Norden A, NOK	10 298	1 053	14.79
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMF ANSVAR P, NOK	231	251	3.53
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar, NOK	107	292	4.10
KLP AKSJENORDEN MER SAMFUNNSANSVAR N, NOK	218	265	3.72
Norne Aksje Norge Classic, NOK	468	69	0.97
ODIN GLOBAL C, NOK	390	227	3.18
MUTUAL FUND		**7 038**	**98.84**
Summa Kategori 7		**7 038**	**98.84**
Summa värdepapper		**7 038**	**98.84**
Varav med positivt marknadsvärde		**7 038**	
Varav med negativt marknadsvärde		**0**	
Övriga tillgångar och skulder		**83**	**1.16**
Fondförmögenhet		**7 121**	**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

Belopp i kkr	*2024-01-01*	*2023-01-01*
	2024-12-31	*2023-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	2 687	4 138
Andelsklass Bulder 20		
Andelsutgivning	9 476	326
Andelsinlösen	-5 430	-1 930
Periodens resultat enligt resultaträkning	388	152
Fondförmögenhet vid periodens slut	**7 121**	**2 687**

BILAGA IV

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

MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

●● ☐ **Ja**

●○ X **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:** ___ %

X Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 22,53 % hållbara investeringar.

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

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

Följande hållbarhetsindikator används för att mäta uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt:

- Den finansiella produkten investerar 98,8% av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- 77,6% av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

78,6% av den finansiella produkten har inte investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.

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

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att exkludera företag som antingen har aktiviteter inom områden, eller som producerar eller distribuerar produkter, som kan gå ut över miljö och/eller människor.

Enligt investeringsstrategin exkluderas:

- kontroversiella vapen (inklusive kärnvapen) – produkter som kan förorsaka onödigt lidande för människor i krig.
- Alkohol – en produkt som kan förorsaka hälsoskada och social otrygghet, synnerligen hos barn (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion)
- Tobak - en produkt som förorsakar hälsoskada.
- Pornografi – en sektor där det finns risk för människohandel och utnyttjande av sårbara individer (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi).
- Kol som fossilt bränsle – en produkt som har et väldigt högt utsläpp av växthusgaser och kan förorsaka hälsoskada hos människor.
- Kriterierna för uteslutning tillämpas också på emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner som UN Global Compact, OECD riktlinjer och ILO.

Inget referensvärde har angetts gällande de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

Hållbarhets-indikatorerna mäter hur hållbarhetsmål en för denna finansiella product uppnås.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Följande hållbarhetsindikator används för att mäta uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt:

- Den finansiella produkten investerar VAR_ART_8_9_INV_VAR av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- VAR_GLOBCOMPACT_VAR av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

VAR_EXCLUSIONS_VAR av den finansiella produkten har inte investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.

- ***… och jämfört med de föregående perioderna?***

Indikator	2023*	2024*	Kommentar
Andel i procent av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).	Ej tillämpligt.	98,8%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.	Ej tillämpligt.	77,6%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produkten som inte är investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.	Ej tillämpligt.	78,6%	Enlikt den finansiella produktens åtagandeEnlikt den finansiella produktens åtagande

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

Målen för den finansiella produktens hållbara investeringar är att finansiera företag som bidrar till miljömål och/eller sociala mål genom sina produkter och tjänster, och även genom hållbara arbetsmetoder.

I den egenutvecklade ESG-analysemetoden, så som de definieras i Informationsbroschyren, bedöms hållbara investeringar enligt flera kriterier som anses vara centrala för att ett företag ska kunna betecknas som hållbart. Kriterierna kompletterar varandra och i praktiken måste ett företag uppfylla minst ett av de kriterier som beskrivs nedan för att anses bidra till ett miljömässigt eller ett socialt mål:

1. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som överensstämmer med EU-taxonomins mål. Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med EU-taxonomins mål. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga egenskaper; hållbart skogsbruk, återställande av miljö, hållbar tillverkning, förnybara energikällor, tillgång till vatten och avlopp, avfallshantering och ersättningen kopplat till det, hållbara byggnader, hållbara transporter, hållbar

och tydlig information gällande teknologi forskning och anann utveckling inom hållbarhet.

2. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling (Unated Nations Sustainable Development Goals - förkortas UNSDG). Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med UNSDG samt att mindre än 20 % av omsättningen inte får vara icke-kompatibel med UNSDGs. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: hållbart jordbruk, hållbar hantering av vatten och avlopp, hållbar och modern energianvändning, hållbar ekonomisk utveckling, hållbar infrastruktur, hållbara städer, hållbara konsumtions- och produktionsmönster, bekämpa klimatförämndringar, bevarandet och hållbar användning av hav och marina resurser, hållbar användning av terrestra ecosystem, hållbart skogsbruk, bekämpa ökenspridning, markförståring och förlust av biologisk mångfald;

B. Sociala mål: bekämpa och sträva mot nolltolserans för fasttigdom och hunger, hälsosamma liv och välbefinnande i alla åldrar, inkluderande och jämlik kvalitetsutbildning och möjligheter till livslångt lärande, jämställdhet, stärkande av kvinnors och flickors rättigheter till sanitetsprodukter och vatten, tillgång till prisvärd och pålitlig energiförsörjning, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning och anständigt arbete, motståndskraftig infrastruktur, inkluderande och hållbar industrialisering, minskad ojämlikhet, inkluderande, säkra och motståndskraftiga städer och mänskliga bosättningar, fredliga och inkluderande samhällen, tillgång till rättvisa och effektiva ansvarsfulla och inkluderande institutioner, globalt partnerskap för hållbar utveckling.

3. Företaget är verksamt inom en sektor med höga växthusgasutsläpp (GHG) och håller på att ställa om sin affärsmodell för att anpassa den till målet att hålla den globala temperaturökningen under 1,5 °C. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga mål: minska utsläppen av växthusgaser, bekämpa klimatförändringar.

4. Företagets praxis i miljörelaterade och sociala frågor rankas som ”bäst i klassen” jämfört med andra företag inom den relevanta sektorn och geografiska regionen. Utvärderingen av vem som presterar bäst i frågor som gäller miljömässiga eller sociala egenskaper baseras på BNP Ams metod för att fastställa en ESG poäng. Företag utvärderas och får en ESG poäng som jämför dem med andra jämförbara företag inom samma sektor och geografiska område. Ett bolag med en sammanlagd poäng över 10 i kategorin för antingen miljömässiga eller sociala

egenskaper kvalificeras som bäst i sin klass. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: bekämpa klimatförändringar, hantering av miljörisker, hållbar förvaltning av naturens resurser, avfallshantering, hantering av vatten, reducering av växthusgaser, förnybar energi, hållbart jordbruk, grön infrastruktur.

B. Sociala mål: hälsa och säkerhet, personalförvaltning, god hantering av externa intressenter (leverantörer, data), affärsetik, sund bolagsstyrning.

Gröna obligationer, sociala obligationer och hållbara obligationer som emitteras för att stödja specifika miljöprojekt och/eller sociala projekt räknas också som hållbara investeringar under förutsättning att dessa räntebärande värdepapper får investeringsrekommendationen ”positiv” eller ”neutral” från BNPP AM:s Sustainability Center efter att emittenten och det underliggande projektet har utvärderats. Utvärderingen baseras på en egenutvecklad metod för analys av gröna, sociala och hållbara obligationer.

För att ett företag ska bedömas som en hållbar investering får det inte påtagligt skada andra miljörelaterade eller sociala mål (Do No Significant Harm- principen - DNSH) och bör följa god bolagsstyrningspraxis. BNPP AM använder en egenutvecklad analysmetod för att bedöma alla företag i förhållande till dessa krav. Mer information om den egenutvecklade metoden finns på förvaltningsbolagets webbplats: www.alfredberg.se/our-approach/

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.

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?

De hållbara investeringar som den finansiella produkten har genomfört har inte klassats som hållbara om de funnits en risk att de påtagligt kan skada något miljömål eller socialt mål (DNSH-principen). Förvaltningsbolaget har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att ta hänsyn till indikatorer för negativa konsekvenser enligt definitionen i SFDR, och att inte investera i företag som underlåter att uppfylla sina grundläggande skyldigheter i enlighet med OECD:s riktlinjer och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

Eftersom den finansiella produkten investerar i andra fonder förlitar sig förvaltningsteamet på den analys av DNSH-principen som förvaltningsteamet i den relevanta underliggande fonden utför i samband med investeringar.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Den finansiella produkten tar inte hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

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

I EU-taxonomin 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 tar inte hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

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

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Holberg Obligasjon Norden A	Funds	14.066 %	NO
ALF BRG ND HG ESG-D ACC NOK	Funds	12.263 %	SE
ALFRED BERG INCOME NOK	Funds	9.3514 %	SE
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss C (NOK)	Funds	7.9728 %	NO
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss R (NOK)	Funds	7.8092 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade C (NOK)	Funds	6.8624 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade R (NOK)	Funds	6.5945 %	NO
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMF ANSVAR P		4.1335 %	NO

Alfred Berg Income B - C (HNOK)	Funds	4.0986 %	SE
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION R (NOK)		4.0833 %	SE
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration R (NOK)	Funds	3.8101 %	NO
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	Funds	3.7643 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration C (NOK)	Funds	3.2209 %	NO
KLP AKSJENORDEN MER SAMFUNNSANSVAR N		3.1893 %	NO
ODIN GLOBAL C		3.0160 %	NO

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

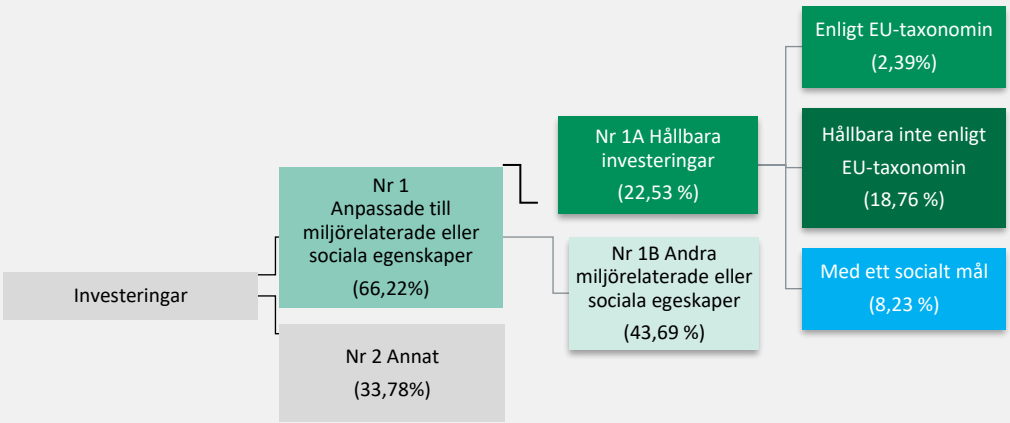
66,22% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

22,53 % av den finansiella produktens investeringar klassas som hållbara investeringar.

Vad den återstående delen av investeringarna kan innehålla återges i frågan ”Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr. 2 Annat”, vad är deras syfte och finnes det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?” nedan

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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.

Se figur.

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

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

Communication Services (0.23%)

Consumer Discretionary (0.11%)

Consumer Staples (0.26%)

Consumer, Discretionary (0.07%)

Energy (0.17%)

Financials (0.54%)

Health Care (0.23%)

Industrials (1.11%)

Information Technology (0.26%)

Materials (0.09%)

Real Estate (0.08%)

Utilities (0.03%)

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.

De två diagrammen nedan visar i vilken utsträckning hållbara investeringar med ett miljömål är anpassade till EU:s taxonomi och bidrar till miljömålen om begränsning av och anpassning till klimatförändringar.

Förvaltningsbolaget, via BNPP AM, använder data från tredjepartsleverantörer för att mäta hur stor andel av investeringarna som är i linje med EU:s taxonomi. Leverantörerna samlar in företagens självrapporterade resultatindikatorer (KPI:er) och kan behöva använda motsvarande information om informationen från företaget i fråga inte är offentligt tillgänglig. Mer information om BNPP AMs metod och de leverantörer som används finns här: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Ytterligare uppdateringar av prospektet och anpassningen av åtagandena till EU:s taxonomi kan komma att göras i enlighet med detta.

Ekonomisk verksamhet som inte erkänns av EU:s taxonomi är inte nödvändigtvis skadlig för miljön eller ohållbar. Dessutom är inte alla verksamheter som kan bidra väsentligt till miljömässiga och sociala mål ännu integrerade i EU:s taxonomi.

Dessa investeringars överensstämmelse med kraven i artikel 3 i förordning (EU) 2020/852 (taxonomiförordningen) har inte varit föremål för någon försäkran från en revisor eller granskning av en tredje part.

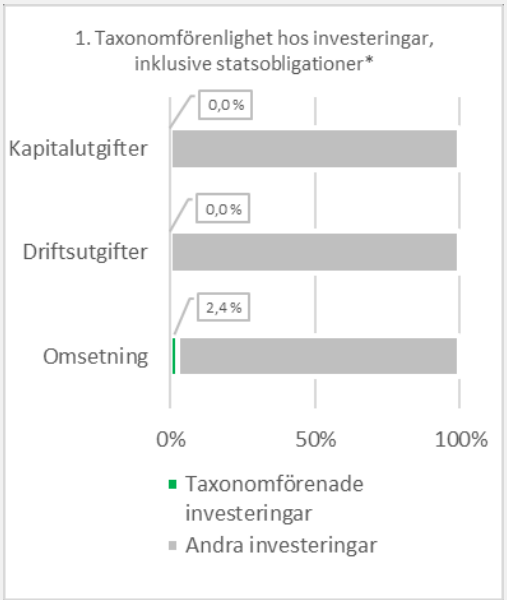
Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

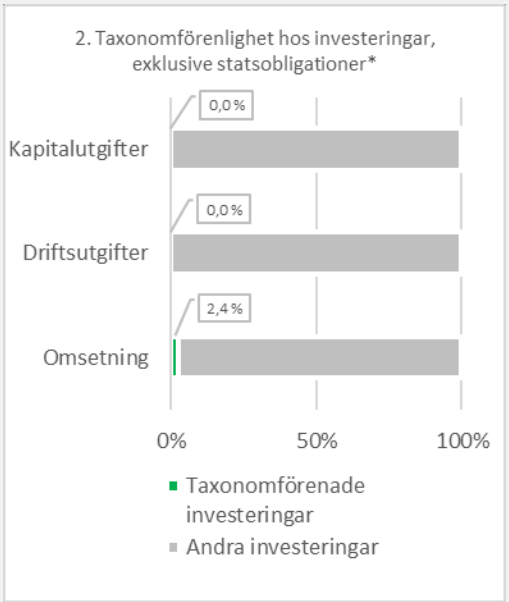
- [ ] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [x] Nej

[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 investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter,** som visar de gröna invest-eringar som gjorts av investerings-objekten, t. ex. för en omstäl-lning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter,** som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

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.





**I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper*

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

  Andelen investeringar i omställningsverksamhet och möjliggörande verksamhet i den mening som avses i förordningarnas taxonomi är 0 % för omställningsverksamhet och 0 % för möjliggörande verksamhet.

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

Indikator	2023*	2024*
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	Ej tillämpligt.	2,39%

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 18,76 %.

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Samtidigt har den finansiella produkten investerat i hållbara investeringar vars miljömål inte är i linje med EU:s taxonomi.

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

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 8,23 % av den finansiella produkten.

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.).

Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder finns inte för alla tillgångar.

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

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att exkludera företag som antingen har aktiviteter inom områden, eller

som producerar eller distribuerar produkter, som kan gå ut över miljö och/eller människor.

Enligt investeringsstrategin exkluderas:

- kontroversiella vapen (inklusive kärnvapen) – produkter som kan förorsaka onödigt lidande för människor i krig.

- Alkohol – en produkt som kan förorsaka hälsoskada och social otrygghet, synnerligen hos barn (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion)

- Tobak - en produkt som förorsakar hälsoskada.

- Pornografi – en sektor där det finns risk för människohandel och utnyttjande av sårbara individer (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi).

- Kol som fossilt bränsle – en produkt som har et väldigt högt utsläpp av växthusgaser och kan förorsaka hälsoskada hos människor.

- Kriterierna för uteslutning tillämpas också på emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner som UN Global Compact, OECD riktlinjer och ILO.

- 22,53 % av den finansiella produktens tillgångar inveserades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.

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 24.04.2025

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

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Shape the future
with confidence

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Bulder 20, org.nr 515603-2004

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS filal Sverige (fondbolaget), organisationsnummer 516412-1120, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Bulder 20 för år 2024 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 13-26 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1–12 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 värdepappersfonden Bulder 20s finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 13-26.

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.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2023 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 29 april 2024 med omodifierade uttalanden i *Rapport om årsberättelse*.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen. Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 13–26 ("hållbarhetsinformationen"). Det är fondbolaget 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 identifieras 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 de 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 att 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.

Penneo dokumentnyckel: 22VA2-GX4WJ-5G8YP-RD062-H0VWU-PBEZI

Shape the future
with confidence

- 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 13–26 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FARs 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.

Stockolm, Det datum som framgår av elektronisk underskrift

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Penneo dokumentnyckel: 22VA2-GX4WJ-5G8YP-RD062-H0VWU-PBEZI

PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

Carl Rudin
Auktoriserad revisor
Serienummer: 50fd0ddd5a26ac[…]236a18c550f5f
IP: 147.161.xxx.xxx
2025-04-24 18:04:28 UTC

BankID

Penneo dokumentnyckel: 22VA2-GX4WJ-5G8YP-RD062-H0VWU-PBEZI

Detta dokument är undertecknat digitalt via **Penneo.com**. De signerade uppgifternas integritet är validerad med hjälp av ett beräknat hashvärde för originaldokumentet. Alla kryptografiska bevis är inbäddade i denna PDF, vilket säkerställer både autenticitet och möjlighet till framtida validering.

Detta dokument är försett med ett kvalificerat elektroniskt sigill som innehåller ett certifikat och en tidsstämpel från en kvalificerad tillhandahållare av betrodda tjänster.

Så här verifierar du dokumentets äkthet:
När du öppnar dokumentet i Adobe Reader kan du se att det är certifierat av **Penneo A/S**. Detta bekräftar att dokumentets innehåll förblir oförändrat sedan tidpunkten för undertecknandet. Bevis för de enskilda undertecknarnas digitala signaturer bifogas dokumentet.

De kryptografiska bevisen kan kontrolleras med hjälp av Penneos validator, **https://penneo.com/validator**, eller andra validerings verktyg för digitala signaturer.

Årsberättelse för

BULDER 50

515603-1980

Perioden

01.01.2024 - 31.12.2024

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 01.01.2024 - 31.12.2024 avseende BULDER 50, 515603-1980.

Kursutveckling

Andelsvärdet i BULDER 50 ändrats med:

11,65 procent i NOK-klassen Bulder 50.

Det gångna året 2024

Året inleddes med en utbredd förhoppning om att inflationen snabbt skulle falla tillbaka till inflationsmålet och ge utrymme för betydande styrräntesänkningar från centralbanker redan under våren. I praktiken visade sig dock inflationsnedgången vara mer utdragen, särskilt i USA där en fortsatt stark ekonomi och robust arbetsmarknad fördröjde centralbanken FED:s start på en mer expansiv penningpolitik.

I slutet av september blev även skillnaderna i förväntad penningpolitik allt tydligare. USA och Norge hade en ekonomi som tillät ett forsatt fokus att trycka ned inflationen ytterligare, medan euroområdet och Sverige kämpade med en svag ekonomisk tillväxt och i euroområdet även med en politisk turbulens i kärnländerna Tyskland och Frankrike.

Denna divergens blev också tydlig i marknadsräntor för USA och Norge, som uppvisade en betydande uppgång relativt tyska och svenska räntor. Trots att både FED och ECB sänkte sina styrräntor med 100 baspunkter under året, förväntas ECB framöver fokusera mer på att stödja den svaga konjunkturen i euroområdet genom att hålla styrräntorna betydligt lägre än USA. Riksbanken, som är i en liknande position som ECB, var först ut av centralbankerna med sitt beslut att sänka styrräntan och sänkte sammantaget med 150 baspunkter under året. I detta sammanhang utmärker sig Norges Bank genom att behålla styrräntan oförändrad under året.

Under året 2024 uppvisade marknaden generellt stigande långa referensräntor (swap) med en brantare räntekurva och fallande, främst i den räntekänsliga fastighetssektorn, kreditspreadar över referensräntor.

Den norska 5-åriga referensräntan (swap) steg under perioden med 0,68 procentenheter från 3,43% till 4,11%, medan motsvarande ränta i Sverige steg med 0,13 procentenheter från 2,38% till 2,51%. Nivån på nordiska kreditspreadar för företag med god kreditkvalitet uppvisande en fallande trend under större delen av året och avslutade på en nivå mellan 20 till 30 baspunkter lägre, vilket är i linje med spreadförändringen för breda globala obligationsindex för företag med samma kreditkvalitet .

Aktier i Norden upplevde ett händelserikt år under 2024. Vi har bjudits på börssvängningar med hög volatilitet. Trots detta och fortsatt geopolitisk osäkerhet var marknaden fortsatt övertygad om en mjuklandning av ekonomin och lägre räntor framöver. Dessutom visade sentimentindikatorer hos både industri och konsumenter på en viss ökande optimism. Aktiemarknadens volatilitet ökade återigen efter sommaren med flera orosmoln på den globala börshimlen där den amerikanska arbetsmarknaden, global tillväxtoro och det kommande amerikanska valet och dess utfall spelade en stor roll. Nedgången upphörde dock i och med Fed’s räntesänkningar och till viss del de kinesiska stimulanspaket som presenterades.

Bland de sektorer som utvecklades bäst under helåret märks hälsovård och finansbolag. Även finansiella bolag såsom banker gick starkt trots förväntningar om fallande räntenetton. Bankerna handlas till en låg värdering och med en hög direktavkastning. Bland de sämsta sektorerna noterades fastigheter och energibolag. Fastighetsbolagen kom bland annat att påverkas negativt under året av delvis den starka avslutning vi såg

under 2023 med kraftigt stigande kurser och därtill kan läggas ränteuppgången på de längre löptiderna som inföll under andra halvåret 2024.

Utsikter för 2025

För 2025 förväntas fortfarande en stödjande miljö för företagsobligationer, drivet av räntesänkningar från Fed, ECB och flertalet andra centralbanker samt förbättrade ekonomiska utsikter främst i Euroområdet och Sverige från en svag nivå. Kreditspreadarna kan förbli stabila eller krympa något, beroende på bibehållen ekonomiskpolitisk stabilitet och investerarnas förtroende för centralbanker. Blickar vi framåt finns osäkerheter om inflationen i USA samt hur de politiska skeendena, främst i USA och inom EU, påverkar global handel. Även en oro över stora och växande stadsskulder i USA och inom Europa kan få en negativ inverkan på företagens finansiering. I detta fall stor norden starkt med en mycket låg skuldsättning men kommer indirekt att påverkas.

Den framtida utvecklingen på aktiemarknaderna under de kommande åren kommer sannolikt att bero på den fortsatta utvecklingen av inflationen. Osäkerhet med avseende på de pågående krigen i Ukraina och Mellanöstern kombinerat med tillträdandet av ny president i USA och dess kommande politik kommer att generera en risk till fortsatt volatilitet på marknaderna. Vår långsiktiga övertygelse är att tillväxt till rätt pris är ett vinnande recept. Det nordiska småbolagsuniversumet erbjuder en betydande exponering mot nordisk innovation, den ledande regionen inom sådan enligt EU.

Risker

De största riskerna för fondens utveckling är stigande räntor och stigande kreditspreadar. Höjda räntor och ökade spreadar kommer att påverka avkastningen i fonden negativt. Andra betydande risker är om flera företag hamnar i finansiella problem och får sämre kreditbetyg med stigande kreditspreadar och fallande obligationspriser som följd.

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 19. mars 2025, 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 26 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 46 321 904 NOK medan den rörliga ersättningen var 16 184 709 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.

BULDER 50
515603-1980

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 % **
2024-12-31	21 623	124.06	174 414		11.65 %		
2023-12-31	5 601	111.12	50 263		12.47 %		
2022-12-31***	1 728	98.80	17 494		-1.20 %		

*) Jämförelseindex: 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

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

Nyckeltal
2024-12-31

Risk & avkastningsmått	**Bulder 50**
Startdatum	**2022-04-06**
Totalrisk % 1)	0.05
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	0.00
Duration 3)	0.00
Spreadexponering	0.00
Informationskvot	0.00
Sharpekvot	0.00
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	12.07 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	0.00 %

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0.9
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	-
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader kr	-
Analyskostnader %	-
Årlig avgift %	0.9
Insättningsavgifter %	Inga
Uttagsavgifter %	Inga

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	90.00
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	5.87

Omsättning

	2024
Omsättningshastighet ggr	0.215
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Inga

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

Belopp i kkr	*Not*	*2024-01-01*	*2023-01-01*
		2024-12-31	*2023-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper			
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument			
Värdeförändring på övriga derivatinstrument			
Värdeförändring på fondandelar		946	367
Ränteintäkter		12	1
Utdelningar		382	21
Valutakursvinster och-förluster netto			
Övriga intäkter			
Summa intäkter och värdeförändring		**1 340**	**390**
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-36	-6
Räntekostnader			
Övriga kostnader			
Summa kostnader		**-36**	**-6**
Årets resultat		**1 304**	**384**

Balansräkning

Belopp i kNOK	*Not*	*2024-12-31*	*2023-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper			
Penningmarknadsinstrument			
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Fondandelar		21 371	5 422
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**21 371**	**5 422**
Bankmedel och övriga likvida medel		87	122
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		127	
Övriga tillgångar		171	62
Summa tillgångar		**21 756**	**5 607**
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**0**	**0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga skulder		133	5
Summa skulder		**133**	**5**
Fondförmögenhet	*1.2*	**21 623**	**5 601**
Poster inom linjen		Inga	Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument			

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 2024-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper **Bransch**	**Antal**	**Marknadsvärde (kNOK)**	**Andel %**
Kategori 7			
Fondsandeler			
ALF BRG ND HG ESG-D ACC NOK, NOK	10 233	1 284	5.94
ALFRED BERG INCOME NOK, NOK	9 473	1 378	6.37
Alfred Berg Nordic Gambak R (NOK), NOK	7 651	1 629	7.53
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION R (NOK), NOK	19 747	1 842	8.52
Alfred Berg Nordic Investment Grade R (NOK), NOK	19 350	2 042	9.44
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss R (NOK), NOK	21 123	2 185	10.10
Holberg Obligasjon Norden A, NOK	18 320	1 873	8.66
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMF ANSVAR P, NOK	1 890	2 056	9.51
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar, NOK	907	2 470	11.42
KLP AKSJENORDEN MER SAMFUNNSANSVAR N, NOK	1 304	1 583	7.32
Norne Aksje Norge Classic, NOK	5 747	851	3.94
ODIN GLOBAL C, NOK	3 742	2 176	10.06
MUTUAL FUND		**21 371**	**98.83**
Summa Kategori 7		**21 371**	**98.83**
Summa värdepapper		**21 371**	**98.83**
Varav med positivt marknadsvärde		**21 371**	
Varav med negativt marknadsvärde		**0**	
Övriga tillgångar och skulder		**252**	**1.17**
Fondförmögenhet		**21 623**	**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

Belopp i kkr	*2024-01-01*	*2023-01-01*
	2024-12-31	*2023-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	5 601	9 091
Andelsklass Bulder 50		
Andelsutgivning	21 724	519
Andelsinlösen	-7 006	-4 392
Periodens resultat enligt resultaträkning	1 304	384
Fondförmögenhet vid periodens slut	**21 623**	**5 601**

BILAGA IV

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**

MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

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 20,34 % 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**

Följande hållbarhetsindikator används för att mäta uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt:

- Den finansiella produkten investerar 98,2% av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- 78,0% av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

82,0% av den finansiella produkten har inte investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.

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

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att exkludera företag som antingen har aktiviteter inom områden, eller som producerar eller distribuerar produkter, som kan gå ut över miljö och/eller människor.

Enligt investeringsstrategin exkluderas:

- kontroversiella vapen (inklusive kärnvapen) – produkter som kan förorsaka onödigt lidande för människor i krig.
- Alkohol – en produkt som kan förorsaka hälsoskada och social otrygghet, synnerligen hos barn (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion)
- Tobak - en produkt som förorsakar hälsoskada.
- Pornografi – en sektor där det finns risk för människohandel och utnyttjande av sårbara individer (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi).
- Kol som fossilt bränsle – en produkt som har et väldigt högt utsläpp av växthusgaser och kan förorsaka hälsoskada hos människor.
- Kriterierna för uteslutning tillämpas också på emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner som UN Global Compact, OECD riktlinjer och ILO.

Inget referensvärde har angetts gällande de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

Hållbarhets-indikatorerna mäter hur hållbarhetsmål en för denna finansiella product uppnås.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Följande hållbarhetsindikator används för att mäta uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt:

- Den finansiella produkten investerar VAR_ART_8_9_INV_VAR av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- VAR_GLOBCOMPACT_VAR av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

VAR_EXCLUSIONS_VAR av den finansiella produkten har inte investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.

- ***… och jämfört med de föregående perioderna?***

Indikator	2023*	2024*	Kommentar
Andel i procent av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).	Ej tillämpligt.	98,2%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.	Ej tillämpligt.	78,0%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produkten som inte är investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.	Ej tillämpligt.	82,0%	Enlikt den finansiella produktens åtagandeEnlikt den finansiella produktens åtagande

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

Målen för den finansiella produktens hållbara investeringar är att finansiera företag som bidrar till miljömål och/eller sociala mål genom sina produkter och tjänster, och även genom hållbara arbetsmetoder.

I den egenutvecklade ESG-analysemetoden, så som de definieras i Informationsbroschyren, bedöms hållbara investeringar enligt flera kriterier som anses vara centrala för att ett företag ska kunna betecknas som hållbart. Kriterierna kompletterar varandra och i praktiken måste ett företag uppfylla minst ett av de kriterier som beskrivs nedan för att anses bidra till ett miljömässigt eller ett socialt mål:

1. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som överensstämmer med EU-taxonomins mål. Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med EU-taxonomins mål. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga egenskaper; hållbart skogsbruk, återställande av miljö, hållbar tillverkning, förnybara energikällor, tillgång till vatten och avlopp, avfallshantering och ersättningen kopplat till det, hållbara byggnader, hållbara transporter, hållbar

och tydlig information gällande teknologi forskning och anann utveckling inom hållbarhet.

2. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling (Unated Nations Sustainable Development Goals - förkortas UNSDG). Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med UNSDG samt att mindre än 20 % av omsättningen inte får vara icke-kompatibel med UNSDGs. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: hållbart jordbruk, hållbar hantering av vatten och avlopp, hållbar och modern energianvändning, hållbar ekonomisk utveckling, hållbar infrastruktur, hållbara städer, hållbara konsumtions- och produktionsmönster, bekämpa klimatförämndringar, bevarandet och hållbar användning av hav och marina resurser, hållbar användning av terrestra ecosystem, hållbart skogsbruk, bekämpa ökenspridning, markförståring och förlust av biologisk mångfald;

B. Sociala mål: bekämpa och sträva mot nolltolserans för fasttigdom och hunger, hälsosamma liv och välbefinnande i alla åldrar, inkluderande och jämlik kvalitetsutbildning och möjligheter till livslångt lärande, jämställdhet, stärkande av kvinnors och flickors rättigheter till sanitetsprodukter och vatten, tillgång till prisvärd och pålitlig energiförsörjning, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning och anständigt arbete, motståndskraftig infrastruktur, inkluderande och hållbar industrialisering, minskad ojämlikhet, inkluderande, säkra och motståndskraftiga städer och mänskliga bosättningar, fredliga och inkluderande samhällen, tillgång till rättvisa och effektiva ansvarsfulla och inkluderande institutioner, globalt partnerskap för hållbar utveckling.

3. Företaget är verksamt inom en sektor med höga växthusgasutsläpp (GHG) och håller på att ställa om sin affärsmodell för att anpassa den till målet att hålla den globala temperaturökningen under 1,5 °C. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga mål: minska utsläppen av växthusgaser, bekämpa klimatförändringar.

4. Företagets praxis i miljörelaterade och sociala frågor rankas som ”bäst i klassen” jämfört med andra företag inom den relevanta sektorn och geografiska regionen. Utvärderingen av vem som presterar bäst i frågor som gäller miljömässiga eller sociala egenskaper baseras på BNP Ams metod för att fastställa en ESG poäng. Företag utvärderas och får en ESG poäng som jämför dem med andra jämförbara företag inom samma sektor och geografiska område. Ett bolag med en sammanlagd poäng över 10 i kategorin för antingen miljömässiga eller sociala

egenskaper kvalificeras som bäst i sin klass. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: bekämpa klimatförändringar, hantering av miljörisker, hållbar förvaltning av naturens resurser, avfallshantering, hantering av vatten, reducering av växthusgaser, förnybar energi, hållbart jordbruk, grön infrastruktur.

B. Sociala mål: hälsa och säkerhet, personalförvaltning, god hantering av externa intressenter (leverantörer, data), affärsetik, sund bolagsstyrning.

Gröna obligationer, sociala obligationer och hållbara obligationer som emitteras för att stödja specifika miljöprojekt och/eller sociala projekt räknas också som hållbara investeringar under förutsättning att dessa räntebärande värdepapper får investeringsrekommendationen ”positiv” eller ”neutral” från BNPP AM:s Sustainability Center efter att emittenten och det underliggande projektet har utvärderats. Utvärderingen baseras på en egenutvecklad metod för analys av gröna, sociala och hållbara obligationer.

För att ett företag ska bedömas som en hållbar investering får det inte påtagligt skada andra miljörelaterade eller sociala mål (Do No Significant Harm- principen - DNSH) och bör följa god bolagsstyrningspraxis. BNPP AM använder en egenutvecklad analysmetod för att bedöma alla företag i förhållande till dessa krav. Mer information om den egenutvecklade metoden finns på förvaltningsbolagets webbplats: www.alfredberg.se/our-approach/

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.

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?

De hållbara investeringar som den finansiella produkten har genomfört har inte klassats som hållbara om de funnits en risk att de påtagligt kan skada något miljömål eller socialt mål (DNSH-principen). Förvaltningsbolaget har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att ta hänsyn till indikatorer för negativa konsekvenser enligt definitionen i SFDR, och att inte investera i företag som underlåter att uppfylla sina grundläggande skyldigheter i enlighet med OECD:s riktlinjer och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

Eftersom den finansiella produkten investerar i andra fonder förlitar sig förvaltningsteamet på den analys av DNSH-principen som förvaltningsteamet i den relevanta underliggande fonden utför i samband med investeringar.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Den finansiella produkten tar inte hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

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

I EU-taxonomin 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 tar inte hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

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

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	Funds	10.192 %	NO
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMF ANSVAR P		10.020 %	NO
ODIN GLOBAL C		9.5434 %	NO
Holberg Obligasjon Norden A	Funds	8.6193 %	NO
KLP AKSJENORDEN MER SAMFUNNSANSVAR N		8.5988 %	NO
ALF BRG ND HG ESG-D ACC NOK	Funds	6.9132 %	SE
ALFRED BERG INCOME NOK	Funds	5.8867 %	SE
Alfred Berg Nordic Gambak R (NOK)	Funds	5.7583 %	NO

Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss C (NOK)	Funds	4.9641 %	NO
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss R (NOK)	Funds	4.8307 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade R (NOK)	Funds	4.3907 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade C (NOK)	Funds	4.2350 %	NO
Norne Aksje Norge Classic	Funds	2.9238 %	NO
Alfred Berg Nordic Gambak C (NOK)	Funds	2.5798 %	NO
Alfred Berg Income B - C (HNOK)	Funds	2.3661 %	SE

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

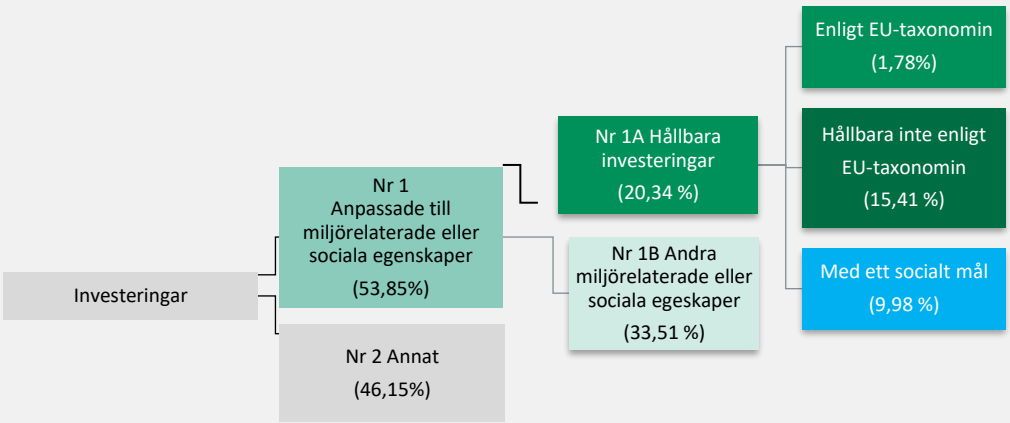
53,85% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

20,34 % av den finansiella produktens investeringar klassas som hållbara investeringar.

Vad den återstående delen av investeringarna kan innehålla återges i frågan ”Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr. 2 Annat”, vad är deras syfte och finnes det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?” nedan

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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.

Se figur.

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

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

Communication Services (0.83%)

Consumer Discretionary (0.38%)

Consumer Staples (0.99%)

Consumer, Discretionary (0.23%)

Energy (0.69%)

Financials (2.%)

Health Care (0.79%)

Industrials (3.75%)

Information Technology (0.93%)

Materials (0.35%)

Real Estate (0.3%)

Utilities (0.1%)

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.

De två diagrammen nedan visar i vilken utsträckning hållbara investeringar med ett miljömål är anpassade till EU:s taxonomi och bidrar till miljömålen om begränsning av och anpassning till klimatförändringar.

Förvaltningsbolaget, via BNPP AM, använder data från tredjepartsleverantörer för att mäta hur stor andel av investeringarna som är i linje med EU:s taxonomi. Leverantörerna samlar in företagens självrapporterade resultatindikatorer (KPI:er) och kan behöva använda motsvarande information om informationen från företaget i fråga inte är offentligt tillgänglig. Mer information om BNPP AMs metod och de leverantörer som används finns här: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Ytterligare uppdateringar av prospektet och anpassningen av åtagandena till EU:s taxonomi kan komma att göras i enlighet med detta.

Ekonomisk verksamhet som inte erkänns av EU:s taxonomi är inte nödvändigtvis skadlig för miljön eller ohållbar. Dessutom är inte alla verksamheter som kan bidra väsentligt till miljömässiga och sociala mål ännu integrerade i EU:s taxonomi.

Dessa investeringars överensstämmelse med kraven i artikel 3 i förordning (EU) 2020/852 (taxonomiförordningen) har inte varit föremål för någon försäkran från en revisor eller granskning av en tredje part.

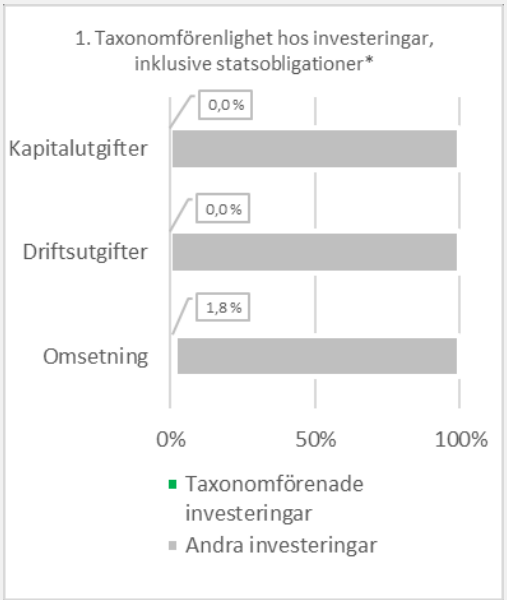
Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

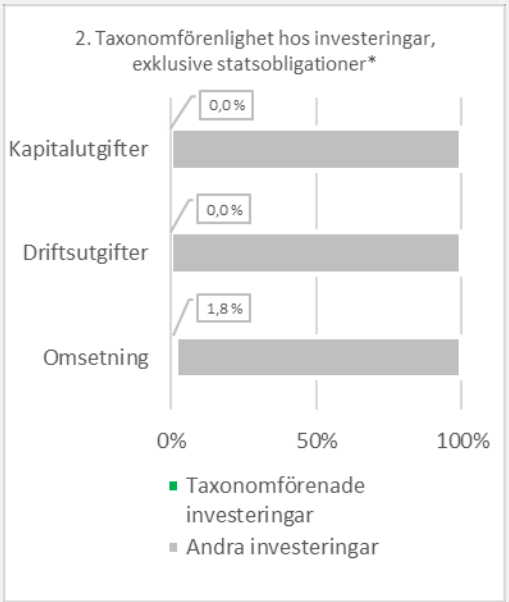
- [ ] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [x] Nej

[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 investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter,** som visar de gröna invest-eringar som gjorts av investerings-objekten, t. ex. för en omstäl-lning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter,** som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

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.





**I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper*

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

  Andelen investeringar i omställningsverksamhet och möjliggörande verksamhet i den mening som avses i förordningarnas taxonomi är 0 % för omställningsverksamhet och 0 % för möjliggörande verksamhet.

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

Indikator	2023*	2024*
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	Ej tillämpligt.	1,78%

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 15,41 %.

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Samtidigt har den finansiella produkten investerat i hållbara investeringar vars miljömål inte är i linje med EU:s taxonomi.

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

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 9,98 % av den finansiella produkten.

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.).

Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder finns inte för alla tillgångar.

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

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att exkludera företag som antingen har aktiviteter inom områden, eller

som producerar eller distribuerar produkter, som kan gå ut över miljö och/eller människor.

Enligt investeringsstrategin exkluderas:

- kontroversiella vapen (inklusive kärnvapen) – produkter som kan förorsaka onödigt lidande för människor i krig.

- Alkohol – en produkt som kan förorsaka hälsoskada och social otrygghet, synnerligen hos barn (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion)

- Tobak - en produkt som förorsakar hälsoskada.

- Pornografi – en sektor där det finns risk för människohandel och utnyttjande av sårbara individer (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi).

- Kol som fossilt bränsle – en produkt som har et väldigt högt utsläpp av växthusgaser och kan förorsaka hälsoskada hos människor.

- Kriterierna för uteslutning tillämpas också på emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner som UN Global Compact, OECD riktlinjer och ILO.

- 20,34 % av den finansiella produktens tillgångar inveserades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.

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 24.04.2025

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

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Shape the future
with confidence

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Bulder 50, org.nr 515603-1980

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS filal Sverige (fondbolaget), organisationsnummer 516412-1120, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Bulder 50 för år 2024 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 13-26 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1–12 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 värdepappersfonden Bulder 50s finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 13-26.

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.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2023 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 29 april 2024 med omodifierade uttalanden i *Rapport om årsberättelse*.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen. Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 13–26 ("hållbarhetsinformationen"). Det är fondbolaget 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 identifieras 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 de 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 att 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.

Penneo dokumentnyckel: VW4J-KL4SE-9Y257-6ROGD-5UF9H-669RL

Shape the future
with confidence

- 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 13–26 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FARs 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.

Stockolm, Det datum som framgår av elektronisk underskrift

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Penneo dokumentnyckel: VWV4J-KL4SE-9Y257-6ROGD-5UF9H-669RL

PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

Carl Rudin
Auktoriserad revisor
Serienummer: 50fd0ddd5a26ac[…]236a18c550f5f
IP: 147.161.xxx.xxx
2025-04-24 18:04:28 UTC

BankID

Penneo dokumentnyckel: VWV4J-KL4SE-9Y257-6ROGD-5UF9H-669RL

Detta dokument är undertecknat digitalt via **Penneo.com**. De signerade uppgifternas integritet är validerad med hjälp av ett beräknat hashvärde för originaldokumentet. Alla kryptografiska bevis är inbäddade i denna PDF, vilket säkerställer både autenticitet och möjlighet till framtida validering.

Detta dokument är försett med ett kvalificerat elektroniskt sigill som innehåller ett certifikat och en tidsstämpel från en kvalificerad tillhandahållare av betrodda tjänster.

Så här verifierar du dokumentets äkthet:
När du öppnar dokumentet i Adobe Reader kan du se att det är certifierat av **Penneo A/S**. Detta bekräftar att dokumentets innehåll förblir oförändrat sedan tidpunkten för undertecknandet. Bevis för de enskilda undertecknarnas digitala signaturer bifogas dokumentet.

De kryptografiska bevisen kan kontrolleras med hjälp av Penneos validator, **https://penneo.com/validator**, eller andra validerings verktyg för digitala signaturer.

Årsberättelse för

SPV 20

515603-2012

Perioden

01.01.2024 - 31.12.2024

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 01.01.2024 - 31.12.2024 avseende SPV 20, 515603-2012.

Kursutveckling

Andelsvärdet i SPV 20 ändrats med:

8,43 procent i NOK-klassen SPV 20.

Det gångna året 2024

Året inleddes med en utbredd förhoppning om att inflationen snabbt skulle falla tillbaka till inflationsmålet och ge utrymme för betydande styrräntesänkningar från centralbanker redan under våren. I praktiken visade sig dock inflationsnedgången vara mer utdragen, särskilt i USA där en fortsatt stark ekonomi och robust arbetsmarknad fördröjde centralbanken FED:s start på en mer expansiv penningpolitik.

I slutet av september blev även skillnaderna i förväntad penningpolitik allt tydligare. USA och Norge hade en ekonomi som tillät ett forsatt fokus att trycka ned inflationen ytterligare, medan euroområdet och Sverige kämpade med en svag ekonomisk tillväxt och i euroområdet även med en politisk turbulens i kärnländerna Tyskland och Frankrike.

Denna divergens blev också tydlig i marknadsräntor för USA och Norge, som uppvisade en betydande uppgång relativt tyska och svenska räntor. Trots att både FED och ECB sänkte sina styrräntor med 100 baspunkter under året, förväntas ECB framöver fokusera mer på att stödja den svaga konjunkturen i euroområdet genom att hålla styrräntorna betydligt lägre än USA. Riksbanken, som är i en liknande position som ECB, var först ut av centralbankerna med sitt beslut att sänka styrräntan och sänkte sammantaget med 150 baspunkter under året. I detta sammanhang utmärker sig Norges Bank genom att behålla styrräntan oförändrad under året.

Under året 2024 uppvisade marknaden generellt stigande långa referensräntor (swap) med en brantare räntekurva och fallande, främst i den räntekänsliga fastighetssektorn, kreditspreadar över referensräntor.

Den norska 5-åriga referensräntan (swap) steg under perioden med 0,68 procentenheter från 3,43% till 4,11%, medan motsvarande ränta i Sverige steg med 0,13 procentenheter från 2,38% till 2,51%. Nivån på nordiska kreditspreadar för företag med god kreditkvalitet uppvisande en fallande trend under större delen av året och avslutade på en nivå mellan 20 till 30 baspunkter lägre, vilket är i linje med spreadförändringen för breda globala obligationsindex för företag med samma kreditkvalitet .

Aktier i Norden upplevde ett händelserikt år under 2024. Vi har bjudits på börssvängningar med hög volatilitet. Trots detta och fortsatt geopolitisk osäkerhet var marknaden fortsatt övertygad om en mjuklandning av ekonomin och lägre räntor framöver. Dessutom visade sentimentindikatorer hos både industri och konsumenter på en viss ökande optimism. Aktiemarknadens volatilitet ökade återigen efter sommaren med flera orosmoln på den globala börshimlen där den amerikanska arbetsmarknaden, global tillväxtoro och det kommande amerikanska valet och dess utfall spelade en stor roll. Nedgången upphörde dock i och med Fed’s räntesänkningar och till viss del de kinesiska stimulanspaket som presenterades.

Bland de sektorer som utvecklades bäst under helåret märks hälsovård och finansbolag. Även finansiella bolag såsom banker gick starkt trots förväntningar om fallande räntenetton. Bankerna handlas till en låg värdering och med en hög direktavkastning. Bland de sämsta sektorerna noterades fastigheter och energibolag. Fastighetsbolagen kom bland annat att påverkas negativt under året av delvis den starka avslutning vi såg

under 2023 med kraftigt stigande kurser och därtill kan läggas ränteuppgången på de längre löptiderna som inföll under andra halvåret 2024.

Utsikter för 2025

För 2025 förväntas fortfarande en stödjande miljö för företagsobligationer, drivet av räntesänkningar från Fed, ECB och flertalet andra centralbanker samt förbättrade ekonomiska utsikter främst i Euroområdet och Sverige från en svag nivå. Kreditspreadarna kan förbli stabila eller krympa något, beroende på bibehållen ekonomiskpolitisk stabilitet och investerarnas förtroende för centralbanker. Blickar vi framåt finns osäkerheter om inflationen i USA samt hur de politiska skeendena, främst i USA och inom EU, påverkar global handel. Även en oro över stora och växande stadsskulder i USA och inom Europa kan få en negativ inverkan på företagens finansiering. I detta fall stor norden starkt med en mycket låg skuldsättning men kommer indirekt att påverkas.

Den framtida utvecklingen på aktiemarknaderna under de kommande åren kommer sannolikt att bero på den fortsatta utvecklingen av inflationen. Osäkerhet med avseende på de pågående krigen i Ukraina och Mellanöstern kombinerat med tillträdandet av ny president i USA och dess kommande politik kommer att generera en risk till fortsatt volatilitet på marknaderna. Vår långsiktiga övertygelse är att tillväxt till rätt pris är ett vinnande recept. Det nordiska småbolagsuniversumet erbjuder en betydande exponering mot nordisk innovation, den ledande regionen inom sådan enligt EU.

Risker

De största riskerna för fondens utveckling är stigande räntor och stigande kreditspreadar. Höjda räntor och ökade spreadar kommer att påverka avkastningen i fonden negativt. Andra betydande risker är om flera företag hamnar i finansiella problem och får sämre kreditbetyg med stigande kreditspreadar och fallande obligationspriser som följd.

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 19. mars 2025, 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 26 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 46 321 904 NOK medan den rörliga ersättningen var 16 184 709 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.

SPV 20
515603-2012

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 % **
2024-12-31	87 491	117.06	747 539		8.43 %		
2023-12-31	1 568	107.96	14 457		8.83 %		
2022-12-31***	992	99.20	10 000		-0.80 %		

*) Jämförelseindex: 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

***) Avser perioden 2022-04-05 - 2022-12-31

Nyckeltal
2024-12-31

Risk & avkastningsmått	**SPV 20**
Startdatum	**2022-04-05**
Totalrisk % 1)	0.02
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	0.00
Duration 3)	0.00
Spreadexponering	0.00
Informationskvot	0.00
Sharpekvot	0.00
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	8.64 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	0.00 %

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0.9
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	-
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader kr	-
Analyskostnader %	-
Årlig avgift %	0.9
Insättningsavgifter %	Inga
Uttagsavgifter %	Inga

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	90.00
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	5.87

Omsättning

	2024
Omsättningshastighet ggr	0.097
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Inga

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

Belopp i kkr	*Not*	*2024-01-01*	*2023-01-01*
		2024-12-31	*2023-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper			
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument			
Värdeförändring på övriga derivatinstrument			
Värdeförändring på fondandelar		-1 949	99
Ränteintäkter		19	0
Utdelningar		2 457	10
Valutakursvinster och-förluster netto			
Övriga intäkter			
Summa intäkter och värdeförändring		**528**	**109**
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-54	-3
Räntekostnader			
Övriga kostnader			
Summa kostnader		**-54**	**-3**
Årets resultat		**474**	**106**

Balansräkning

Belopp i kNOK	*Not*	*2024-12-31*	*2023-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper			
Penningmarknadsinstrument			
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Fondandelar		87 008	1 544
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**87 008**	**1 544**
Bankmedel och övriga likvida medel		440	15
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Övriga tillgångar		108	11
Summa tillgångar		**87 556**	**1 570**
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**0**	**0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga skulder		65	1
Summa skulder		**65**	**1**
Fondförmögenhet	*1.2*	**87 491**	**1 568**
Poster inom linjen		Inga	Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument			

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 2024-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper **Bransch**	**Antal**	**Marknadsvärde (kNOK)**	**Andel %**
Kategori 7			
Fondsandeler			
ALF BRG ND HG ESG-D ACC NOK, NOK	60 512	7 595	8.68
ALFRED BERG INCOME NOK, NOK	62 838	9 141	10.45
Alfred Berg Nordic Gambak R (NOK), NOK	7 031	1 497	1.71
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION R (NOK), NOK	148 555	13 860	15.84
Alfred Berg Nordic Investment Grade R (NOK), NOK	122 815	12 959	14.81
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss R (NOK), NOK	148 488	15 359	17.55
Holberg Obligasjon Norden A, NOK	121 011	12 375	14.14
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMF ANSVAR P, NOK	2 820	3 067	3.51
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar, NOK	1 197	3 259	3.73
KLP AKSJENORDEN MER SAMFUNNSANSVAR N, NOK	2 299	2 793	3.19
Norne Aksje Norge Classic, NOK	13 718	2 031	2.32
ODIN GLOBAL C, NOK	5 283	3 072	3.51
MUTUAL FUND		**87 008**	**99.45**
Summa Kategori 7		**87 008**	**99.45**
Summa värdepapper		**87 008**	**99.45**
Varav med positivt marknadsvärde		**87 008**	
Varav med negativt marknadsvärde		**0**	
Övriga tillgångar och skulder		**483**	**0.55**
Fondförmögenhet		**87 491**	**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

Belopp i kkr	*2024-01-01*	*2023-01-01*
	2024-12-31	*2023-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	1 568	2 039
Andelsklass SPV 20		
Andelsutgivning	88 319	-52
Andelsinlösen	-2 870	-525
Periodens resultat enligt resultaträkning	474	106
Fondförmögenhet vid periodens slut	**87 491**	**1 568**

BILAGA IV

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: 549300OS688XY2XBFR20

MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

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 23,13 % 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**

Följande hållbarhetsindikator används för att mäta uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt:

- Den finansiella produkten investerar 99,4% av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- 77,6% av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

80,0% av den finansiella produkten har inte investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.

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

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att exkludera företag som antingen har aktiviteter inom områden, eller som producerar eller distribuerar produkter, som kan gå ut över miljö och/eller människor.

Enligt investeringsstrategin exkluderas:

- kontroversiella vapen (inklusive kärnvapen) – produkter som kan förorsaka onödigt lidande för människor i krig.
- Alkohol – en produkt som kan förorsaka hälsoskada och social otrygghet, synnerligen hos barn (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion)
- Tobak - en produkt som förorsakar hälsoskada.
- Pornografi – en sektor där det finns risk för människohandel och utnyttjande av sårbara individer (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi).
- Kol som fossilt bränsle – en produkt som har et väldigt högt utsläpp av växthusgaser och kan förorsaka hälsoskada hos människor.
- Kriterierna för uteslutning tillämpas också på emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner som UN Global Compact, OECD riktlinjer och ILO.

Inget referensvärde har angetts gällande de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

Hållbarhets-indikatorerna mäter hur hållbarhetsmål en för denna finansiella product uppnås.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Följande hållbarhetsindikator används för att mäta uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt:

- Den finansiella produkten investerar VAR_ART_8_9_INV_VAR av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- VAR_GLOBCOMPACT_VAR av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

VAR_EXCLUSIONS_VAR av den finansiella produkten har inte investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.

- ***… och jämfört med de föregående perioderna?***

Indikator	2023*	2024*	Kommentar
Andel i procent av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).	Ej tillämpligt.	99,4%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.	Ej tillämpligt.	77,6%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produkten som inte är investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.	Ej tillämpligt.	80,0%	Enlikt den finansiella produktens åtagandeEnlikt den finansiella produktens åtagande

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

Målen för den finansiella produktens hållbara investeringar är att finansiera företag som bidrar till miljömål och/eller sociala mål genom sina produkter och tjänster, och även genom hållbara arbetsmetoder.

I den egenutvecklade ESG-analysemetoden, så som de definieras i Informationsbroschyren, bedöms hållbara investeringar enligt flera kriterier som anses vara centrala för att ett företag ska kunna betecknas som hållbart. Kriterierna kompletterar varandra och i praktiken måste ett företag uppfylla minst ett av de kriterier som beskrivs nedan för att anses bidra till ett miljömässigt eller ett socialt mål:

1. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som överensstämmer med EU-taxonomins mål. Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med EU-taxonomins mål. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga egenskaper; hållbart skogsbruk, återställande av miljö, hållbar tillverkning, förnybara energikällor, tillgång till vatten och avlopp, avfallshantering och ersättningen kopplat till det, hållbara byggnader, hållbara transporter, hållbar

och tydlig information gällande teknologi forskning och anann utveckling inom hållbarhet.

2. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling (Unated Nations Sustainable Development Goals - förkortas UNSDG). Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med UNSDG samt att mindre än 20 % av omsättningen inte får vara icke-kompatibel med UNSDGs. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: hållbart jordbruk, hållbar hantering av vatten och avlopp, hållbar och modern energianvändning, hållbar ekonomisk utveckling, hållbar infrastruktur, hållbara städer, hållbara konsumtions- och produktionsmönster, bekämpa klimatförämndringar, bevarandet och hållbar användning av hav och marina resurser, hållbar användning av terrestra ecosystem, hållbart skogsbruk, bekämpa ökenspridning, markförståring och förlust av biologisk mångfald;

B. Sociala mål: bekämpa och sträva mot nolltolserans för fasttigdom och hunger, hälsosamma liv och välbefinnande i alla åldrar, inkluderande och jämlik kvalitetsutbildning och möjligheter till livslångt lärande, jämställdhet, stärkande av kvinnors och flickors rättigheter till sanitetsprodukter och vatten, tillgång till prisvärd och pålitlig energiförsörjning, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning och anständigt arbete, motståndskraftig infrastruktur, inkluderande och hållbar industrialisering, minskad ojämlikhet, inkluderande, säkra och motståndskraftiga städer och mänskliga bosättningar, fredliga och inkluderande samhällen, tillgång till rättvisa och effektiva ansvarsfulla och inkluderande institutioner, globalt partnerskap för hållbar utveckling.

3. Företaget är verksamt inom en sektor med höga växthusgasutsläpp (GHG) och håller på att ställa om sin affärsmodell för att anpassa den till målet att hålla den globala temperaturökningen under 1,5 °C. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga mål: minska utsläppen av växthusgaser, bekämpa klimatförändringar.

4. Företagets praxis i miljörelaterade och sociala frågor rankas som ”bäst i klassen” jämfört med andra företag inom den relevanta sektorn och geografiska regionen. Utvärderingen av vem som presterar bäst i frågor som gäller miljömässiga eller sociala egenskaper baseras på BNP Ams metod för att fastställa en ESG poäng. Företag utvärderas och får en ESG poäng som jämför dem med andra jämförbara företag inom samma sektor och geografiska område. Ett bolag med en sammanlagd poäng över 10 i kategorin för antingen miljömässiga eller sociala

egenskaper kvalificeras som bäst i sin klass. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: bekämpa klimatförändringar, hantering av miljörisker, hållbar förvaltning av naturens resurser, avfallshantering, hantering av vatten, reducering av växthusgaser, förnybar energi, hållbart jordbruk, grön infrastruktur.

B. Sociala mål: hälsa och säkerhet, personalförvaltning, god hantering av externa intressenter (leverantörer, data), affärsetik, sund bolagsstyrning.

Gröna obligationer, sociala obligationer och hållbara obligationer som emitteras för att stödja specifika miljöprojekt och/eller sociala projekt räknas också som hållbara investeringar under förutsättning att dessa räntebärande värdepapper får investeringsrekommendationen ”positiv” eller ”neutral” från BNPP AM:s Sustainability Center efter att emittenten och det underliggande projektet har utvärderats. Utvärderingen baseras på en egenutvecklad metod för analys av gröna, sociala och hållbara obligationer.

För att ett företag ska bedömas som en hållbar investering får det inte påtagligt skada andra miljörelaterade eller sociala mål (Do No Significant Harm- principen - DNSH) och bör följa god bolagsstyrningspraxis. BNPP AM använder en egenutvecklad analysmetod för att bedöma alla företag i förhållande till dessa krav. Mer information om den egenutvecklade metoden finns på förvaltningsbolagets webbplats: www.alfredberg.se/our-approach/

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.

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?

De hållbara investeringar som den finansiella produkten har genomfört har inte klassats som hållbara om de funnits en risk att de påtagligt kan skada något miljömål eller socialt mål (DNSH-principen). Förvaltningsbolaget har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att ta hänsyn till indikatorer för negativa konsekvenser enligt definitionen i SFDR, och att inte investera i företag som underlåter att uppfylla sina grundläggande skyldigheter i enlighet med OECD:s riktlinjer och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

Eftersom den finansiella produkten investerar i andra fonder förlitar sig förvaltningsteamet på den analys av DNSH-principen som förvaltningsteamet i den relevanta underliggande fonden utför i samband med investeringar.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Den finansiella produkten tar inte hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

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

I EU-taxonomin 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 tar inte hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

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

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Holberg Obligasjon Norden A	Funds	14.493 %	NO
ALF BRG ND HG ESG-D ACC NOK	Funds	11.547 %	SE
ALFRED BERG INCOME NOK	Funds	9.2432 %	SE
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss R (NOK)	Funds	8.2758 %	NO
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss C (NOK)	Funds	7.9778 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade C (NOK)	Funds	7.0419 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade R (NOK)	Funds	6.8290 %	NO
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION R (NOK)		4.0427 %	SE

Alfred Berg Income B - C (HNOK)	Funds	3.9796 %	SE
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	Funds	3.8148 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration R (NOK)	Funds	3.8055 %	NO
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMF ANSVAR P		3.6743 %	NO
ODIN GLOBAL C	Funds	3.4699 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration C (NOK)		3.2879 %	NO
KLP AKSJENORDEN MER SAMFUNNSANSVAR N		2.7441 %	NO

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

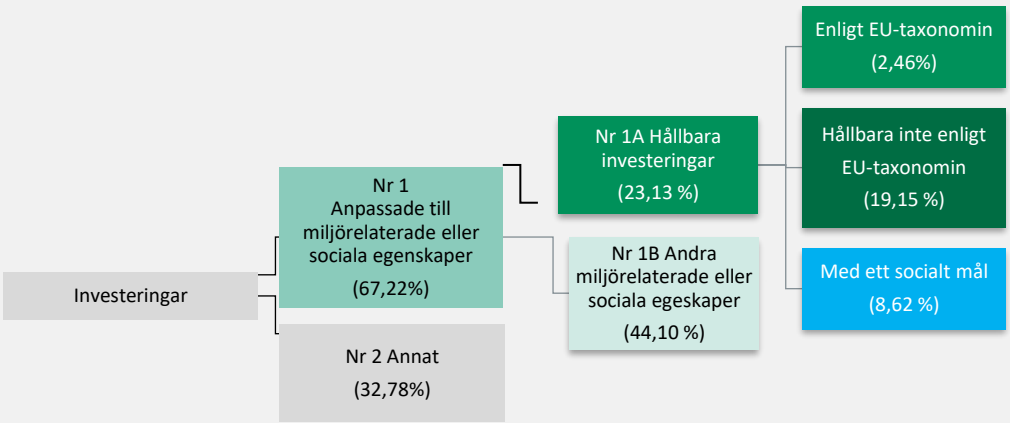
67,22% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

23,13 % av den finansiella produktens investeringar klassas som hållbara investeringar.

Vad den återstående delen av investeringarna kan innehålla återges i frågan ”Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr. 2 Annat”, vad är deras syfte och finnes det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?” nedan

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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.

Se figur.

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

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

Communication Services (0.3%)

Consumer Discretionary (0.13%)

Consumer Staples (0.47%)

Consumer, Discretionary (0.05%)

Energy (0.41%)

Financials (0.81%)

Health Care (0.18%)

Industrials (0.97%)

Information Technology (0.33%)

Materials (0.18%)

Real Estate (0.13%)

Utilities (0.02%)

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.

De två diagrammen nedan visar i vilken utsträckning hållbara investeringar med ett miljömål är anpassade till EU:s taxonomi och bidrar till miljömålen om begränsning av och anpassning till klimatförändringar.

Förvaltningsbolaget, via BNPP AM, använder data från tredjepartsleverantörer för att mäta hur stor andel av investeringarna som är i linje med EU:s taxonomi. Leverantörerna samlar in företagens självrapporterade resultatindikatorer (KPI:er) och kan behöva använda motsvarande information om informationen från företaget i fråga inte är offentligt tillgänglig. Mer information om BNPP AMs metod och de leverantörer som används finns här: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Ytterligare uppdateringar av prospektet och anpassningen av åtagandena till EU:s taxonomi kan komma att göras i enlighet med detta.

Ekonomisk verksamhet som inte erkänns av EU:s taxonomi är inte nödvändigtvis skadlig för miljön eller ohållbar. Dessutom är inte alla verksamheter som kan bidra väsentligt till miljömässiga och sociala mål ännu integrerade i EU:s taxonomi.

Dessa investeringars överensstämmelse med kraven i artikel 3 i förordning (EU) 2020/852 (taxonomiförordningen) har inte varit föremål för någon försäkran från en revisor eller granskning av en tredje part.

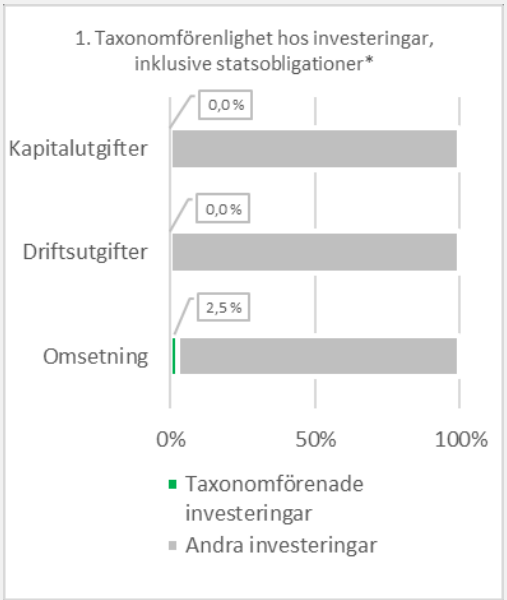
Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

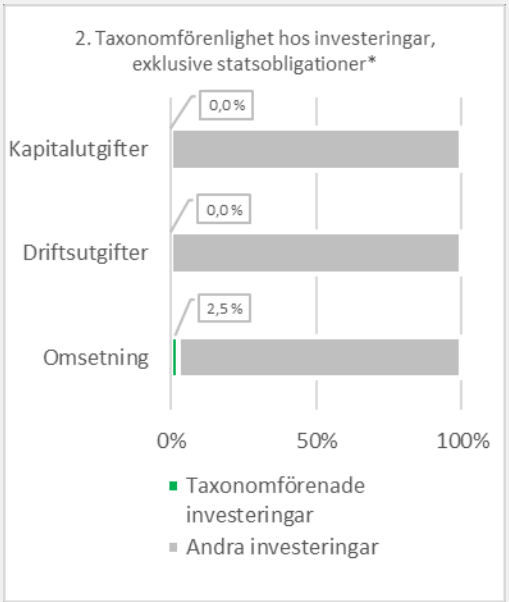
- [ ] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [x] Nej

[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 investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter,** som visar de gröna invest-eringar som gjorts av investerings-objekten, t. ex. för en omstäl-lning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter,** som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

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.





**I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper*

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

  Andelen investeringar i omställningsverksamhet och möjliggörande verksamhet i den mening som avses i förordningarnas taxonomi är 0 % för omställningsverksamhet och 0 % för möjliggörande verksamhet.

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

Indikator	2023*	2024*
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	Ej tillämpligt.	2,46%

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 19,15 %.

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Samtidigt har den finansiella produkten investerat i hållbara investeringar vars miljömål inte är i linje med EU:s taxonomi.

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

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 8,62 % av den finansiella produkten.

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.).

Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder finns inte för alla tillgångar.

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

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att exkludera företag som antingen har aktiviteter inom områden, eller

som producerar eller distribuerar produkter, som kan gå ut över miljö och/eller människor.

Enligt investeringsstrategin exkluderas:

- kontroversiella vapen (inklusive kärnvapen) – produkter som kan förorsaka onödigt lidande för människor i krig.

- Alkohol – en produkt som kan förorsaka hälsoskada och social otrygghet, synnerligen hos barn (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion)

- Tobak - en produkt som förorsakar hälsoskada.

- Pornografi – en sektor där det finns risk för människohandel och utnyttjande av sårbara individer (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi).

- Kol som fossilt bränsle – en produkt som har et väldigt högt utsläpp av växthusgaser och kan förorsaka hälsoskada hos människor.

- Kriterierna för uteslutning tillämpas också på emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner som UN Global Compact, OECD riktlinjer och ILO.

- 23,13 % av den finansiella produktens tillgångar inveserades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.

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 24.04.2025

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

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Shape the future
with confidence

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden SPV 20, org.nr 515603-2012

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS filal Sverige (fondbolaget), organisationsnummer 516412-1120, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden SPV 20 för år 2024 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 13-26 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1–12 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 värdepappersfonden SPV 20s finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 13-26.

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.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2023 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 29 april 2024 med omodifierade uttalanden i *Rapport om årsberättelse*.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen. Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 13–26 ("hållbarhetsinformationen"). Det är fondbolaget 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 identifieras 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 de 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 att 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.

Penneo dokumentnyckel: Z0249-VU35D-RE71Y-UTC6Y-3X774-LGOBM

Shape the future
with confidence

- 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 13–26 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FARs 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.

Stockolm, Det datum som framgår av elektronisk underskrift

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Penneo dokumentnyckel: Z0249-VU35D-RE71Y-UTC6Y-3X774-LGOBM

PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

Carl Rudin
Auktoriserad revisor
Serienummer: 50fd0ddd5a26ac[…]236a18c550f5f
IP: 147.161.xxx.xxx
2025-04-24 18:04:28 UTC

BankID

Penneo dokumentnyckel: Z0249-VU35D-RE71Y-UTC6Y-3X774-LGOBM

Detta dokument är undertecknat digitalt via **Penneo.com**. De signerade uppgifternas integritet är validerad med hjälp av ett beräknat hashvärde för originaldokumentet. Alla kryptografiska bevis är inbäddade i denna PDF, vilket säkerställer både autenticitet och möjlighet till framtida validering.

Detta dokument är försett med ett kvalificerat elektroniskt sigill som innehåller ett certifikat och en tidsstämpel från en kvalificerad tillhandahållare av betrodda tjänster.

Så här verifierar du dokumentets äkthet:
När du öppnar dokumentet i Adobe Reader kan du se att det är certifierat av **Penneo A/S**. Detta bekräftar att dokumentets innehåll förblir oförändrat sedan tidpunkten för undertecknandet. Bevis för de enskilda undertecknarnas digitala signaturer bifogas dokumentet.

De kryptografiska bevisen kan kontrolleras med hjälp av Penneos validator, **https://penneo.com/validator**, eller andra validerings verktyg för digitala signaturer.

Årsberättelse för

SPV 50

515603-1998

Perioden

01.01.2024 - 31.12.2024

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 01.01.2024 - 31.12.2024 avseende SPV 50, 515603-1998.

Kursutveckling

Andelsvärdet i SPV 50 ändrats med:

11,24 procent i NOK-klassen SPV 50.

Det gångna året 2024

Året inleddes med en utbredd förhoppning om att inflationen snabbt skulle falla tillbaka till inflationsmålet och ge utrymme för betydande styrräntesänkningar från centralbanker redan under våren. I praktiken visade sig dock inflationsnedgången vara mer utdragen, särskilt i USA där en fortsatt stark ekonomi och robust arbetsmarknad fördröjde centralbanken FED:s start på en mer expansiv penningpolitik.

I slutet av september blev även skillnaderna i förväntad penningpolitik allt tydligare. USA och Norge hade en ekonomi som tillät ett forsatt fokus att trycka ned inflationen ytterligare, medan euroområdet och Sverige kämpade med en svag ekonomisk tillväxt och i euroområdet även med en politisk turbulens i kärnländerna Tyskland och Frankrike.

Denna divergens blev också tydlig i marknadsräntor för USA och Norge, som uppvisade en betydande uppgång relativt tyska och svenska räntor. Trots att både FED och ECB sänkte sina styrräntor med 100 baspunkter under året, förväntas ECB framöver fokusera mer på att stödja den svaga konjunkturen i euroområdet genom att hålla styrräntorna betydligt lägre än USA. Riksbanken, som är i en liknande position som ECB, var först ut av centralbankerna med sitt beslut att sänka styrräntan och sänkte sammantaget med 150 baspunkter under året. I detta sammanhang utmärker sig Norges Bank genom att behålla styrräntan oförändrad under året.

Under året 2024 uppvisade marknaden generellt stigande långa referensräntor (swap) med en brantare räntekurva och fallande, främst i den räntekänsliga fastighetssektorn, kreditspreadar över referensräntor.

Den norska 5-åriga referensräntan (swap) steg under perioden med 0,68 procentenheter från 3,43% till 4,11%, medan motsvarande ränta i Sverige steg med 0,13 procentenheter från 2,38% till 2,51%. Nivån på nordiska kreditspreadar för företag med god kreditkvalitet uppvisande en fallande trend under större delen av året och avslutade på en nivå mellan 20 till 30 baspunkter lägre, vilket är i linje med spreadförändringen för breda globala obligationsindex för företag med samma kreditkvalitet .

Aktier i Norden upplevde ett händelserikt år under 2024. Vi har bjudits på börssvängningar med hög volatilitet. Trots detta och fortsatt geopolitisk osäkerhet var marknaden fortsatt övertygad om en mjuklandning av ekonomin och lägre räntor framöver. Dessutom visade sentimentindikatorer hos både industri och konsumenter på en viss ökande optimism. Aktiemarknadens volatilitet ökade återigen efter sommaren med flera orosmoln på den globala börshimlen där den amerikanska arbetsmarknaden, global tillväxtoro och det kommande amerikanska valet och dess utfall spelade en stor roll. Nedgången upphörde dock i och med Fed’s räntesänkningar och till viss del de kinesiska stimulanspaket som presenterades.

Bland de sektorer som utvecklades bäst under helåret märks hälsovård och finansbolag. Även finansiella bolag såsom banker gick starkt trots förväntningar om fallande räntenetton. Bankerna handlas till en låg värdering och med en hög direktavkastning. Bland de sämsta sektorerna noterades fastigheter och energibolag. Fastighetsbolagen kom bland annat att påverkas negativt under året av delvis den starka avslutning vi såg

under 2023 med kraftigt stigande kurser och därtill kan läggas ränteuppgången på de längre löptiderna som inföll under andra halvåret 2024.

Utsikter för 2025

För 2025 förväntas fortfarande en stödjande miljö för företagsobligationer, drivet av räntesänkningar från Fed, ECB och flertalet andra centralbanker samt förbättrade ekonomiska utsikter främst i Euroområdet och Sverige från en svag nivå. Kreditspreadarna kan förbli stabila eller krympa något, beroende på bibehållen ekonomiskpolitisk stabilitet och investerarnas förtroende för centralbanker. Blickar vi framåt finns osäkerheter om inflationen i USA samt hur de politiska skeendena, främst i USA och inom EU, påverkar global handel. Även en oro över stora och växande stadsskulder i USA och inom Europa kan få en negativ inverkan på företagens finansiering. I detta fall stor norden starkt med en mycket låg skuldsättning men kommer indirekt att påverkas.

Den framtida utvecklingen på aktiemarknaderna under de kommande åren kommer sannolikt att bero på den fortsatta utvecklingen av inflationen. Osäkerhet med avseende på de pågående krigen i Ukraina och Mellanöstern kombinerat med tillträdandet av ny president i USA och dess kommande politik kommer att generera en risk till fortsatt volatilitet på marknaderna. Vår långsiktiga övertygelse är att tillväxt till rätt pris är ett vinnande recept. Det nordiska småbolagsuniversumet erbjuder en betydande exponering mot nordisk innovation, den ledande regionen inom sådan enligt EU.

Risker

De största riskerna för fondens utveckling är stigande räntor och stigande kreditspreadar. Höjda räntor och ökade spreadar kommer att påverka avkastningen i fonden negativt. Andra betydande risker är om flera företag hamnar i finansiella problem och får sämre kreditbetyg med stigande kreditspreadar och fallande obligationspriser som följd.

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 19. mars 2025, 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 26 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 46 321 904 NOK medan den rörliga ersättningen var 16 184 709 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.

SPV 50
515603-1998

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 % **
2024-12-31	100 960	122.61	823 888		11.24 %		
2023-12-31	2 165	110.22	19 606		11.93 %		
2022-12-31***	985	98.47	10 000		-1.53 %		

*) Jämförelseindex: 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

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

Nyckeltal
2024-12-31

Risk & avkastningsmått	**SPV 50**
Startdatum	**2022-04-06**
Totalrisk % 1)	0.05
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	0.00
Duration 3)	0.00
Spreadexponering	0.00
Informationskvot	0.00
Sharpekvot	0.00
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	11.59 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	0.00 %

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	1.2
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	-
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader kr	-
Analyskostnader %	-
Årlig avgift %	1.2
Insättningsavgifter %	Inga
Uttagsavgifter %	Inga

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	120.00
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	7.82

Omsättning

	2024
Omsättningshastighet ggr	0.257
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Inga

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

Belopp i kkr	*Not*	*2024-01-01*	*2023-01-01*
		2024-12-31	*2023-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper			
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument			
Värdeförändring på övriga derivatinstrument			
Värdeförändring på fondandelar		-761	130
Ränteintäkter		26	0
Utdelningar		1 791	7
Valutakursvinster och-förluster netto			
Övriga intäkter			
Summa intäkter och värdeförändring		**1 056**	**138**
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-155	-6
Räntekostnader			
Övriga kostnader			
Summa kostnader		**-155**	**-6**
Årets resultat		**901**	**132**

Balansräkning

Belopp i kNOK	*Not*	*2024-12-31*	*2023-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper			
Penningmarknadsinstrument			
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Fondandelar		99 525	2 105
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**99 525**	**2 105**
Bankmedel och övriga likvida medel		1 237	48
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Övriga tillgångar		300	13
Summa tillgångar		**101 062**	**2 167**
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**0**	**0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga skulder		102	1
Summa skulder		**102**	**1**
Fondförmögenhet	*1.2*	**100 960**	**2 165**
Poster inom linjen		Inga	Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument			

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 2024-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper **Bransch**	**Antal**	**Marknadsvärde (kNOK)**	**Andel %**
Kategori 7			
Fondsandeler			
ALF BRG ND HG ESG-D ACC NOK, NOK	37 444	4 700	4.66
ALFRED BERG INCOME NOK, NOK	48 431	7 045	6.98
Alfred Berg Nordic Gambak R (NOK), NOK	32 937	7 014	6.95
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION R (NOK), NOK	90 175	8 413	8.33
Alfred Berg Nordic Investment Grade R (NOK), NOK	91 473	9 652	9.56
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss R (NOK), NOK	93 262	9 647	9.55
Holberg Obligasjon Norden A, NOK	97 568	9 977	9.88
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMF ANSVAR P, NOK	10 390	11 300	11.19
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar, NOK	3 597	9 796	9.70
KLP AKSJENORDEN MER SAMFUNNSANSVAR N, NOK	7 713	9 368	9.28
Norne Aksje Norge Classic, NOK	18 448	2 732	2.71
ODIN GLOBAL C, NOK	16 994	9 882	9.79
MUTUAL FUND		**99 525**	**98.58**
Summa Kategori 7		**99 525**	**98.58**
Summa värdepapper		**99 525**	**98.58**
Varav med positivt marknadsvärde		**99 525**	
Varav med negativt marknadsvärde		**0**	
Övriga tillgångar och skulder		**1 435**	**1.42**
Fondförmögenhet		**100 960**	**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

Belopp i kkr	*2024-01-01*	*2023-01-01*
	2024-12-31	*2023-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	2 165	3 214
Andelsklass SPV 50		
Andelsutgivning	105 852	-66
Andelsinlösen	-7 959	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	901	-983
Fondförmögenhet vid periodens slut	**100 960**	**2 165**

BILAGA IV

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

MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

●● ☐ **Ja**

●○ X **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:** ___ %

X Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 20,22 % hållbara investeringar.

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

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

Följande hållbarhetsindikator används för att mäta uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt:

- Den finansiella produkten investerar 98,7% av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- 78,1% av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

80,8% av den finansiella produkten har inte investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.

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

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att exkludera företag som antingen har aktiviteter inom områden, eller som producerar eller distribuerar produkter, som kan gå ut över miljö och/eller människor.

Enligt investeringsstrategin exkluderas:

- kontroversiella vapen (inklusive kärnvapen) – produkter som kan förorsaka onödigt lidande för människor i krig.
- Alkohol – en produkt som kan förorsaka hälsoskada och social otrygghet, synnerligen hos barn (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion)
- Tobak - en produkt som förorsakar hälsoskada.
- Pornografi – en sektor där det finns risk för människohandel och utnyttjande av sårbara individer (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi).
- Kol som fossilt bränsle – en produkt som har et väldigt högt utsläpp av växthusgaser och kan förorsaka hälsoskada hos människor.
- Kriterierna för uteslutning tillämpas också på emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner som UN Global Compact, OECD riktlinjer och ILO.

Inget referensvärde har angetts gällande de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

Hållbarhets-indikatorerna mäter hur hållbarhetsmål en för denna finansiella product uppnås.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Följande hållbarhetsindikator används för att mäta uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt:

- Den finansiella produkten investerar VAR_ART_8_9_INV_VAR av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- VAR_GLOBCOMPACT_VAR av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

VAR_EXCLUSIONS_VAR av den finansiella produkten har inte investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.

- ***… och jämfört med de föregående perioderna?***

Indikator	2023*	2024*	Kommentar
Andel i procent av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).	Ej tillämpligt.	98,7%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.	Ej tillämpligt.	78,1%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produkten som inte är investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.	Ej tillämpligt.	80,8%	Enlikt den finansiella produktens åtagandeEnlikt den finansiella produktens åtagande

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

Målen för den finansiella produktens hållbara investeringar är att finansiera företag som bidrar till miljömål och/eller sociala mål genom sina produkter och tjänster, och även genom hållbara arbetsmetoder.

I den egenutvecklade ESG-analysemetoden, så som de definieras i Informationsbroschyren, bedöms hållbara investeringar enligt flera kriterier som anses vara centrala för att ett företag ska kunna betecknas som hållbart. Kriterierna kompletterar varandra och i praktiken måste ett företag uppfylla minst ett av de kriterier som beskrivs nedan för att anses bidra till ett miljömässigt eller ett socialt mål:

1. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som överensstämmer med EU-taxonomins mål. Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med EU-taxonomins mål. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga egenskaper; hållbart skogsbruk, återställande av miljö, hållbar tillverkning, förnybara energikällor, tillgång till vatten och avlopp, avfallshantering och ersättningen kopplat till det, hållbara byggnader, hållbara transporter, hållbar

och tydlig information gällande teknologi forskning och anann utveckling inom hållbarhet.

2. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling (Unated Nations Sustainable Development Goals - förkortas UNSDG). Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med UNSDG samt att mindre än 20 % av omsättningen inte får vara icke-kompatibel med UNSDGs. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: hållbart jordbruk, hållbar hantering av vatten och avlopp, hållbar och modern energianvändning, hållbar ekonomisk utveckling, hållbar infrastruktur, hållbara städer, hållbara konsumtions- och produktionsmönster, bekämpa klimatförämndringar, bevarandet och hållbar användning av hav och marina resurser, hållbar användning av terrestra ecosystem, hållbart skogsbruk, bekämpa ökenspridning, markförståring och förlust av biologisk mångfald;

B. Sociala mål: bekämpa och sträva mot nolltolserans för fasttigdom och hunger, hälsosamma liv och välbefinnande i alla åldrar, inkluderande och jämlik kvalitetsutbildning och möjligheter till livslångt lärande, jämställdhet, stärkande av kvinnors och flickors rättigheter till sanitetsprodukter och vatten, tillgång till prisvärd och pålitlig energiförsörjning, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning och anständigt arbete, motståndskraftig infrastruktur, inkluderande och hållbar industrialisering, minskad ojämlikhet, inkluderande, säkra och motståndskraftiga städer och mänskliga bosättningar, fredliga och inkluderande samhällen, tillgång till rättvisa och effektiva ansvarsfulla och inkluderande institutioner, globalt partnerskap för hållbar utveckling.

3. Företaget är verksamt inom en sektor med höga växthusgasutsläpp (GHG) och håller på att ställa om sin affärsmodell för att anpassa den till målet att hålla den globala temperaturökningen under 1,5 °C. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga mål: minska utsläppen av växthusgaser, bekämpa klimatförändringar.

4. Företagets praxis i miljörelaterade och sociala frågor rankas som ”bäst i klassen” jämfört med andra företag inom den relevanta sektorn och geografiska regionen. Utvärderingen av vem som presterar bäst i frågor som gäller miljömässiga eller sociala egenskaper baseras på BNP Ams metod för att fastställa en ESG poäng. Företag utvärderas och får en ESG poäng som jämför dem med andra jämförbara företag inom samma sektor och geografiska område. Ett bolag med en sammanlagd poäng över 10 i kategorin för antingen miljömässiga eller sociala

egenskaper kvalificeras som bäst i sin klass. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: bekämpa klimatförändringar, hantering av miljörisker, hållbar förvaltning av naturens resurser, avfallshantering, hantering av vatten, reducering av växthusgaser, förnybar energi, hållbart jordbruk, grön infrastruktur.

B. Sociala mål: hälsa och säkerhet, personalförvaltning, god hantering av externa intressenter (leverantörer, data), affärsetik, sund bolagsstyrning.

Gröna obligationer, sociala obligationer och hållbara obligationer som emitteras för att stödja specifika miljöprojekt och/eller sociala projekt räknas också som hållbara investeringar under förutsättning att dessa räntebärande värdepapper får investeringsrekommendationen ”positiv” eller ”neutral” från BNPP AM:s Sustainability Center efter att emittenten och det underliggande projektet har utvärderats. Utvärderingen baseras på en egenutvecklad metod för analys av gröna, sociala och hållbara obligationer.

För att ett företag ska bedömas som en hållbar investering får det inte påtagligt skada andra miljörelaterade eller sociala mål (Do No Significant Harm- principen - DNSH) och bör följa god bolagsstyrningspraxis. BNPP AM använder en egenutvecklad analysmetod för att bedöma alla företag i förhållande till dessa krav. Mer information om den egenutvecklade metoden finns på förvaltningsbolagets webbplats: www.alfredberg.se/our-approach/

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.

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?

De hållbara investeringar som den finansiella produkten har genomfört har inte klassats som hållbara om de funnits en risk att de påtagligt kan skada något miljömål eller socialt mål (DNSH-principen). Förvaltningsbolaget har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att ta hänsyn till indikatorer för negativa konsekvenser enligt definitionen i SFDR, och att inte investera i företag som underlåter att uppfylla sina grundläggande skyldigheter i enlighet med OECD:s riktlinjer och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

Eftersom den finansiella produkten investerar i andra fonder förlitar sig förvaltningsteamet på den analys av DNSH-principen som förvaltningsteamet i den relevanta underliggande fonden utför i samband med investeringar.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Den finansiella produkten tar inte hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

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

I EU-taxonomin 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 tar inte hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

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

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	Funds	10.293 %	NO
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMF ANSVAR P		10.218 %	NO
ODIN GLOBAL C		10.010 %	NO
Holberg Obligasjon Norden A	Funds	8.6064 %	NO
KLP AKSJENORDEN MER SAMFUNNSANSVAR N		8.5948 %	NO
ALF BRG ND HG ESG-D ACC NOK	Funds	6.9125 %	SE
ALFRED BERG INCOME NOK	Funds	6.1376 %	SE
Alfred Berg Nordic Gambak R (NOK)	Funds	5.5744 %	NO

Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss C (NOK)	Funds	4.8783 %	NO
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss R (NOK)	Funds	4.7112 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade C (NOK)	Funds	4.4285 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade R (NOK)	Funds	4.4266 %	NO
Alfred Berg Income B - C (HNOK)	Funds	2.5573 %	SE
Norne Aksje Norge Classic	Funds	2.5155 %	NO
Alfred Berg Nordic Gambak C (NOK)	Funds	2.4200 %	NO

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

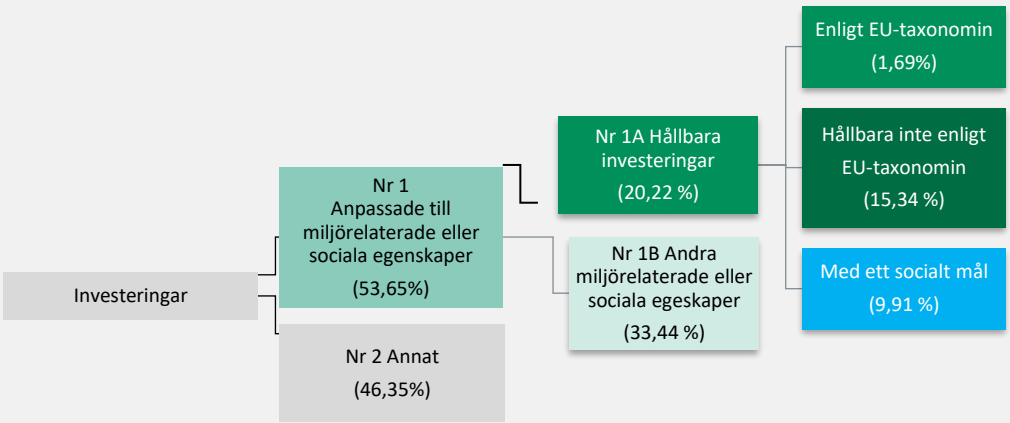
53,65% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

20,22 % av den finansiella produktens investeringar klassas som hållbara investeringar.

Vad den återstående delen av investeringarna kan innehålla återges i frågan ”Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr. 2 Annat”, vad är deras syfte och finnes det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?” nedan

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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.

Se figur.

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

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

Communication Services (0.68%)

Consumer Discretionary (0.32%)

Consumer Staples (0.75%)

Consumer, Discretionary (0.21%)

Energy (0.47%)

Financials (1.6%)

Health Care (0.72%)

Industrials (3.37%)

Information Technology (0.78%)

Materials (0.26%)

Real Estate (0.24%)

Utilities (0.09%)

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.

De två diagrammen nedan visar i vilken utsträckning hållbara investeringar med ett miljömål är anpassade till EU:s taxonomi och bidrar till miljömålen om begränsning av och anpassning till klimatförändringar.

Förvaltningsbolaget, via BNPP AM, använder data från tredjepartsleverantörer för att mäta hur stor andel av investeringarna som är i linje med EU:s taxonomi. Leverantörerna samlar in företagens självrapporterade resultatindikatorer (KPI:er) och kan behöva använda motsvarande information om informationen från företaget i fråga inte är offentligt tillgänglig. Mer information om BNPP AMs metod och de leverantörer som används finns här: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Ytterligare uppdateringar av prospektet och anpassningen av åtagandena till EU:s taxonomi kan komma att göras i enlighet med detta.

Ekonomisk verksamhet som inte erkänns av EU:s taxonomi är inte nödvändigtvis skadlig för miljön eller ohållbar. Dessutom är inte alla verksamheter som kan bidra väsentligt till miljömässiga och sociala mål ännu integrerade i EU:s taxonomi.

Dessa investeringars överensstämmelse med kraven i artikel 3 i förordning (EU) 2020/852 (taxonomiförordningen) har inte varit föremål för någon försäkran från en revisor eller granskning av en tredje part.

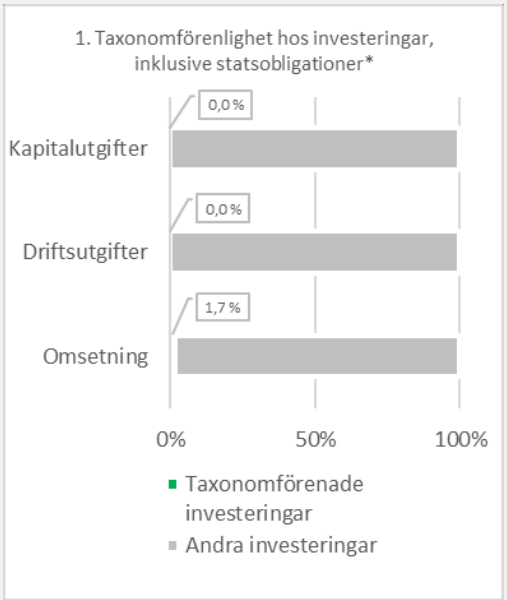
Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

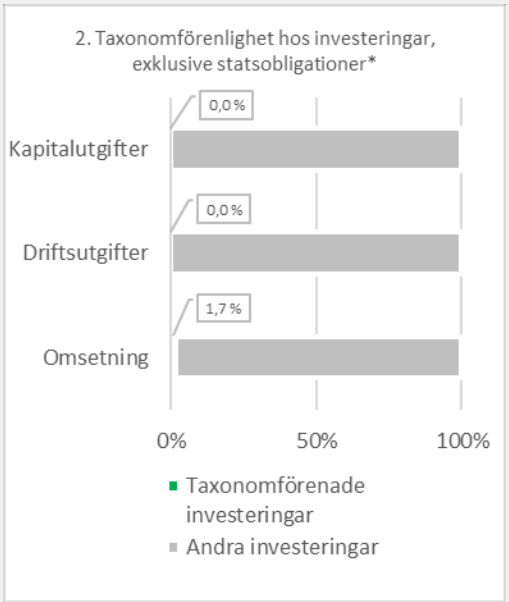
- [ ] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [x] Nej

[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 investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter,** som visar de gröna invest-eringar som gjorts av investerings-objekten, t. ex. för en omstäl-lning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter,** som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

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.





**I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper*

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

  Andelen investeringar i omställningsverksamhet och möjliggörande verksamhet i den mening som avses i förordningarnas taxonomi är 0 % för omställningsverksamhet och 0 % för möjliggörande verksamhet.

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

Indikator	2023*	2024*
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	Ej tillämpligt.	1,69%

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 15,34 %.

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Samtidigt har den finansiella produkten investerat i hållbara investeringar vars miljömål inte är i linje med EU:s taxonomi.

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

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 9,91 % av den finansiella produkten.

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.).

Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder finns inte för alla tillgångar.

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

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att exkludera företag som antingen har aktiviteter inom områden, eller

som producerar eller distribuerar produkter, som kan gå ut över miljö och/eller människor.

Enligt investeringsstrategin exkluderas:

- kontroversiella vapen (inklusive kärnvapen) – produkter som kan förorsaka onödigt lidande för människor i krig.

- Alkohol – en produkt som kan förorsaka hälsoskada och social otrygghet, synnerligen hos barn (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion)

- Tobak - en produkt som förorsakar hälsoskada.

- Pornografi – en sektor där det finns risk för människohandel och utnyttjande av sårbara individer (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi).

- Kol som fossilt bränsle – en produkt som har et väldigt högt utsläpp av växthusgaser och kan förorsaka hälsoskada hos människor.

- Kriterierna för uteslutning tillämpas också på emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner som UN Global Compact, OECD riktlinjer och ILO.

- 20,22 % av den finansiella produktens tillgångar inveserades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.

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 24.04.2025

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

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Shape the future
with confidence

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden SPV 50, org.nr 515603-1998

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS filal Sverige (fondbolaget), organisationsnummer 516412-1120, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden SPV 50 för år 2024 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 13-26 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1–12 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 värdepappersfonden SPV 50s finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 13-26.

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.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2023 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 29 april 2024 med omodifierade uttalanden i *Rapport om årsberättelse*.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen. Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 13–26 ("hållbarhetsinformationen"). Det är fondbolaget 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 identifieras 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 de 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 att 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.

Penneo dokumentnyckel: JXYB7-03JZX-J9BF8-ENTKS-CVYRG-D2FPA

Shape the future
with confidence

- 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 13–26 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FARs 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.

Stockolm, Det datum som framgår av elektronisk underskrift

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Penneo dokumentnyckel: JXYB7-03JZX-J9BF8-ENTKS-CVYRG-D2FPA

PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

Carl Rudin
Auktoriserad revisor
Serienummer: 50fd0ddd5a26ac[…]236a18c550f5f
IP: 147.161.xxx.xxx
2025-04-24 18:04:28 UTC

BankID

Penneo dokumentnyckel: JXYB7-03JZX-J9BF8-ENTKS-CVYRG-D2FPA

Detta dokument är undertecknat digitalt via **Penneo.com**. De signerade uppgifternas integritet är validerad med hjälp av ett beräknat hashvärde för originaldokumentet. Alla kryptografiska bevis är inbäddade i denna PDF, vilket säkerställer både autenticitet och möjlighet till framtida validering.

Detta dokument är försett med ett kvalificerat elektroniskt sigill som innehåller ett certifikat och en tidsstämpel från en kvalificerad tillhandahållare av betrodda tjänster.

Så här verifierar du dokumentets äkthet:
När du öppnar dokumentet i Adobe Reader kan du se att det är certifierat av **Penneo A/S**. Detta bekräftar att dokumentets innehåll förblir oförändrat sedan tidpunkten för undertecknandet. Bevis för de enskilda undertecknarnas digitala signaturer bifogas dokumentet.

De kryptografiska bevisen kan kontrolleras med hjälp av Penneos validator, **https://penneo.com/validator**, eller andra validerings verktyg för digitala signaturer.

Årsberättelse för

SPV RENTE+

515603-2020

Perioden

01.01.2024 - 31.12.2024

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 01.01.2024 - 31.12.2024 avseende SPV RENTE+, 515603-2020.

Kursutveckling

Andelsvärdet i SPV RENTE+ ändrats med:

6,54 procent i NOK-klassen SPV Rente+.

Det gångna året 2024

Året inleddes med en utbredd förhoppning om att inflationen snabbt skulle falla tillbaka till inflationsmålet och ge utrymme för betydande styrräntesänkningar från centralbanker redan under våren. I praktiken visade sig dock inflationsnedgången vara mer utdragen, särskilt i USA där en fortsatt stark ekonomi och robust arbetsmarknad fördröjde centralbanken FED:s start på en mer expansiv penningpolitik.

I slutet av september blev även skillnaderna i förväntad penningpolitik allt tydligare. USA och Norge hade en ekonomi som tillät ett forsatt fokus att trycka ned inflationen ytterligare, medan euroområdet och Sverige kämpade med en svag ekonomisk tillväxt och i euroområdet även med en politisk turbulens i kärnländerna Tyskland och Frankrike.

Denna divergens blev också tydlig i marknadsräntor för USA och Norge, som uppvisade en betydande uppgång relativt tyska och svenska räntor. Trots att både FED och ECB sänkte sina styrräntor med 100 baspunkter under året, förväntas ECB framöver fokusera mer på att stödja den svaga konjunkturen i euroområdet genom att hålla styrräntorna betydligt lägre än USA. Riksbanken, som är i en liknande position som ECB, var först ut av centralbankerna med sitt beslut att sänka styrräntan och sänkte sammantaget med 150 baspunkter under året. I detta sammanhang utmärker sig Norges Bank genom att behålla styrräntan oförändrad under året.

Under året 2024 uppvisade marknaden generellt stigande långa referensräntor (swap) med en brantare räntekurva och fallande, främst i den räntekänsliga fastighetssektorn, kreditspreadar över referensräntor.

Den norska 5-åriga referensräntan (swap) steg under perioden med 0,68 procentenheter från 3,43% till 4,11%, medan motsvarande ränta i Sverige steg med 0,13 procentenheter från 2,38% till 2,51%. Nivån på nordiska kreditspreadar för företag med god kreditkvalitet uppvisande en fallande trend under större delen av året och avslutade på en nivå mellan 20 till 30 baspunkter lägre, vilket är i linje med spreadförändringen för breda globala obligationsindex för företag med samma kreditkvalitet .

Utsikter för 2025

För 2025 förväntas fortfarande en stödjande miljö för företagsobligationer, drivet av räntesänkningar från Fed, ECB och flertalet andra centralbanker samt förbättrade ekonomiska utsikter främst i Euroområdet och Sverige från en svag nivå. Kreditspreadarna kan förbli stabila eller krympa något, beroende på bibehållen ekonomiskpolitisk stabilitet och investerarnas förtroende för centralbanker. Blickar vi framåt finns osäkerheter om inflationen i USA samt hur de politiska skeendena, främst i USA och inom EU, påverkar global handel. Även en oro över stora och växande stadsskulder i USA och inom Europa kan få en negativ inverkan på företagens finansiering. I detta fall stor norden starkt med en mycket låg skuldsättning men kommer indirekt att påverkas

Risker

De största riskerna för fondens utveckling är stigande räntor och stigande kreditspreadar. Höjda räntor och ökade spreadar kommer att påverka avkastningen i fonden negativt. Andra betydande risker är om flera företag hamnar i finansiella problem och får sämre kreditbetyg med stigande kreditspreadar och fallande obligationspriser som följd.

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 19. mars 2025, 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 26 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 46 321 904 NOK medan den rörliga ersättningen var 16 184 709 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.

SPV RENTE+
515603-2020

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 % **
2024-12-31	576 829	115.20	5 007 081		6.54 %		
2023-12-31	40 352	108.13	367 847		8.18 %		
2022-12-31***	1 000	99.95	10 000		-0.05 %		

*) Jämförelseindex: 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

***) Avser perioden 2022-04-08 - 2022-12-31

Nyckeltal
2024-12-31

Risk & avkastningsmått	**SPV Rente+**
Startdatum	**2022-04-08**
Totalrisk % 1)	0.02
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	0.00
Duration 3)	0.00
Spreadexponering	0.00
Informationskvot	0.00
Sharpekvot	0.00
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	7.36 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	0.00 %

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0.5
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	-
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader kr	-
Analyskostnader %	-
Årlig avgift %	0.5
Insättningsavgifter %	Inga
Uttagsavgifter %	Inga

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	50.00
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	3.26

Omsättning

	2024
Omsättningshastighet ggr	0.421
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Inga

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

Belopp i kkr	*Not*	*2024-01-01*	*2023-01-01*
		2024-12-31	*2023-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper			
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument			
Värdeförändring på övriga derivatinstrument			
Värdeförändring på fondandelar		-8 789	373
Ränteintäkter		291	8
Utdelningar		25 316	607
Valutakursvinster och-förluster netto			
Övriga intäkter			
Summa intäkter och värdeförändring		**16 818**	**988**
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		4	2
Räntekostnader			
Övriga kostnader			
Summa kostnader		**4**	**2**
Årets resultat		**16 822**	**990**

Balansräkning

Belopp i kNOK	*Not*	*2024-12-31*	*2023-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper			
Penningmarknadsinstrument			
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Fondandelar		572 587	39 660
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**572 587**	**39 660**
Bankmedel och övriga likvida medel		3 416	819
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Övriga tillgångar		1 554	133
Summa tillgångar		**577 557**	**40 611**
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**0**	**0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga skulder		728	259
Summa skulder		**728**	**259**
Fondförmögenhet	*1.2*	**576 829**	**40 352**
Poster inom linjen		Inga	Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument			

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 2024-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper **Bransch**	**Antal**	**Marknadsvärde (kNOK)**	**Andel %**
Kategori 7			
Fondsandeler			
ALF BRG ND HG ESG-D ACC NOK, NOK	396 757	49 799	8.63
ALFRED BERG INCOME NOK, NOK	258 834	37 653	6.53
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION R (NOK), NOK	740 632	69 101	11.98
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MEDIUM DURATION R (NOK), NOK	791 146	86 276	14.96
Alfred Berg Nordic Investment Grade R (NOK), NOK	614 607	64 850	11.24
Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital (NOK), NOK	256 344	27 832	4.83
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss R (NOK), NOK	836 477	86 522	15.00
FONDSFINANS KREDITT B, NOK	4 593	51 036	8.85
Holberg Obligasjon Norden A, NOK	973 191	99 518	17.25
MUTUAL FUND		**572 587**	**99.26**
Summa Kategori 7		**572 587**	**99.26**
Summa värdepapper		**572 587**	**99.26**
Varav med positivt marknadsvärde		**572 587**	
Varav med negativt marknadsvärde		**0**	
Övriga tillgångar och skulder		**4 242**	**0.74**
Fondförmögenhet		**576 829**	**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

Belopp i kkr	*2024-01-01*	*2023-01-01*
	2024-12-31	*2023-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	40 352	78 714
Andelsklass SPV Rente+		
Andelsutgivning	643 146	603
Andelsinlösen	-123 491	-39 955
Periodens resultat enligt resultaträkning	16 822	990
Fondförmögenhet vid periodens slut	**576 829**	**40 352**

BILAGA IV

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**

MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

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 22,21 % 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**

Följande hållbarhetsindikator används för att mäta uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt:

- Den finansiella produkten investerar 99,2% av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- 62,7% av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

62,7% av den finansiella produkten har inte investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.

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

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att exkludera företag som antingen har aktiviteter inom områden, eller som producerar eller distribuerar produkter, som kan gå ut över miljö och/eller människor.

Enligt investeringsstrategin exkluderas:

- kontroversiella vapen (inklusive kärnvapen) – produkter som kan förorsaka onödigt lidande för människor i krig.
- Alkohol – en produkt som kan förorsaka hälsoskada och social otrygghet, synnerligen hos barn (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion)
- Tobak - en produkt som förorsakar hälsoskada.
- Pornografi – en sektor där det finns risk för människohandel och utnyttjande av sårbara individer (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi).
- Kol som fossilt bränsle – en produkt som har et väldigt högt utsläpp av växthusgaser och kan förorsaka hälsoskada hos människor.
- Kriterierna för uteslutning tillämpas också på emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner som UN Global Compact, OECD riktlinjer och ILO.

Inget referensvärde har angetts gällande de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

Hållbarhets-indikatorerna mäter hur hållbarhetsmål en för denna finansiella product uppnås.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Följande hållbarhetsindikator används för att mäta uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt:

- Den finansiella produkten investerar VAR_ART_8_9_INV_VAR av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- VAR_GLOBCOMPACT_VAR av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

VAR_EXCLUSIONS_VAR av den finansiella produkten har inte investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.

- ***… och jämfört med de föregående perioderna?***

Indikator	2023*	2024*	Kommentar
Andel i procent av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).	Ej tillämpligt.	99,2%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.	Ej tillämpligt.	62,7%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produkten som inte är investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.	Ej tillämpligt.	62,7%	Enlikt den finansiella produktens åtagandeEnlikt den finansiella produktens åtagande

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

Målen för den finansiella produktens hållbara investeringar är att finansiera företag som bidrar till miljömål och/eller sociala mål genom sina produkter och tjänster, och även genom hållbara arbetsmetoder.

I den egenutvecklade ESG-analysemetoden, så som de definieras i Informationsbroschyren, bedöms hållbara investeringar enligt flera kriterier som anses vara centrala för att ett företag ska kunna betecknas som hållbart. Kriterierna kompletterar varandra och i praktiken måste ett företag uppfylla minst ett av de kriterier som beskrivs nedan för att anses bidra till ett miljömässigt eller ett socialt mål:

1. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som överensstämmer med EU-taxonomins mål. Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med EU-taxonomins mål. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga egenskaper; hållbart skogsbruk, återställande av miljö, hållbar tillverkning, förnybara energikällor, tillgång till vatten och avlopp, avfallshantering och ersättningen kopplat till det, hållbara byggnader, hållbara transporter, hållbar

och tydlig information gällande teknologi forskning och anann utveckling inom hållbarhet.

2. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling (Unated Nations Sustainable Development Goals - förkortas UNSDG). Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med UNSDG samt att mindre än 20 % av omsättningen inte får vara icke-kompatibel med UNSDGs. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: hållbart jordbruk, hållbar hantering av vatten och avlopp, hållbar och modern energianvändning, hållbar ekonomisk utveckling, hållbar infrastruktur, hållbara städer, hållbara konsumtions- och produktionsmönster, bekämpa klimatförämndringar, bevarandet och hållbar användning av hav och marina resurser, hållbar användning av terrestra ecosystem, hållbart skogsbruk, bekämpa ökenspridning, markförståring och förlust av biologisk mångfald;

B. Sociala mål: bekämpa och sträva mot nolltolserans för fasttigdom och hunger, hälsosamma liv och välbefinnande i alla åldrar, inkluderande och jämlik kvalitetsutbildning och möjligheter till livslångt lärande, jämställdhet, stärkande av kvinnors och flickors rättigheter till sanitetsprodukter och vatten, tillgång till prisvärd och pålitlig energiförsörjning, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning och anständigt arbete, motståndskraftig infrastruktur, inkluderande och hållbar industrialisering, minskad ojämlikhet, inkluderande, säkra och motståndskraftiga städer och mänskliga bosättningar, fredliga och inkluderande samhällen, tillgång till rättvisa och effektiva ansvarsfulla och inkluderande institutioner, globalt partnerskap för hållbar utveckling.

3. Företaget är verksamt inom en sektor med höga växthusgasutsläpp (GHG) och håller på att ställa om sin affärsmodell för att anpassa den till målet att hålla den globala temperaturökningen under 1,5 °C. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga mål: minska utsläppen av växthusgaser, bekämpa klimatförändringar.

4. Företagets praxis i miljörelaterade och sociala frågor rankas som ”bäst i klassen” jämfört med andra företag inom den relevanta sektorn och geografiska regionen. Utvärderingen av vem som presterar bäst i frågor som gäller miljömässiga eller sociala egenskaper baseras på BNP Ams metod för att fastställa en ESG poäng. Företag utvärderas och får en ESG poäng som jämför dem med andra jämförbara företag inom samma sektor och geografiska område. Ett bolag med en sammanlagd poäng över 10 i kategorin för antingen miljömässiga eller sociala

egenskaper kvalificeras som bäst i sin klass. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: bekämpa klimatförändringar, hantering av miljörisker, hållbar förvaltning av naturens resurser, avfallshantering, hantering av vatten, reducering av växthusgaser, förnybar energi, hållbart jordbruk, grön infrastruktur.

B. Sociala mål: hälsa och säkerhet, personalförvaltning, god hantering av externa intressenter (leverantörer, data), affärsetik, sund bolagsstyrning.

Gröna obligationer, sociala obligationer och hållbara obligationer som emitteras för att stödja specifika miljöprojekt och/eller sociala projekt räknas också som hållbara investeringar under förutsättning att dessa räntebärande värdepapper får investeringsrekommendationen ”positiv” eller ”neutral” från BNPP AM:s Sustainability Center efter att emittenten och det underliggande projektet har utvärderats. Utvärderingen baseras på en egenutvecklad metod för analys av gröna, sociala och hållbara obligationer.

För att ett företag ska bedömas som en hållbar investering får det inte påtagligt skada andra miljörelaterade eller sociala mål (Do No Significant Harm- principen - DNSH) och bör följa god bolagsstyrningspraxis. BNPP AM använder en egenutvecklad analysmetod för att bedöma alla företag i förhållande till dessa krav. Mer information om den egenutvecklade metoden finns på förvaltningsbolagets webbplats: www.alfredberg.se/our-approach/

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.

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?

De hållbara investeringar som den finansiella produkten har genomfört har inte klassats som hållbara om de funnits en risk att de påtagligt kan skada något miljömål eller socialt mål (DNSH-principen). Förvaltningsbolaget har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att ta hänsyn till indikatorer för negativa konsekvenser enligt definitionen i SFDR, och att inte investera i företag som underlåter att uppfylla sina grundläggande skyldigheter i enlighet med OECD:s riktlinjer och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

Eftersom den finansiella produkten investerar i andra fonder förlitar sig förvaltningsteamet på den analys av DNSH-principen som förvaltningsteamet i den relevanta underliggande fonden utför i samband med investeringar.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Den finansiella produkten tar inte hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

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

I EU-taxonomin 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 tar inte hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

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

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Holberg Obligasjon Norden A	Funds	17.393 %	NO
ALF BRG ND HG ESG-D ACC NOK	Funds	9.0108 %	SE
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss C (NOK)	Funds	7.8129 %	NO
FONDSFINANS KREDITT B		7.2509 %	NO
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss R (NOK)	Funds	7.1820 %	NO
ALFRED BERG INCOME NOK	Funds	5.9536 %	SE
Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration C (NOK)	Funds	5.4066 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade R (NOK)	Funds	5.2556 %	NO

Alfred Berg Nordic Investment Grade C (NOK)	Funds	4.9934 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration C (NOK)	Funds	4.0483 %	NO
		3.8140 %	SE
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MEDIUM DURATION R (NOK)	Funds	3.7361 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration R (NOK)		3.0577 %	SE
	Funds	2.9624 %	NO
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION R (NOK)		2.6987 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration R (NOK)			
ODIN KREDITT A			

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

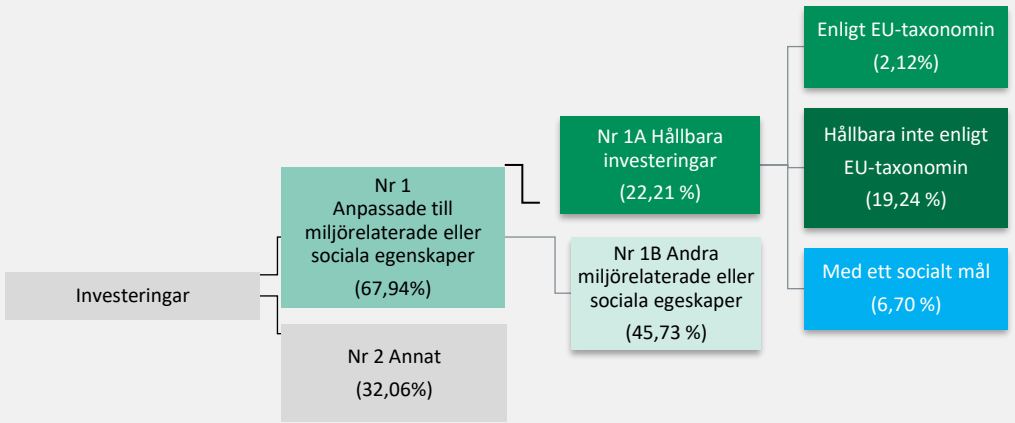
67,94% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

22,21 % av den finansiella produktens investeringar klassas som hållbara investeringar.

Vad den återstående delen av investeringarna kan innehålla återges i frågan ”Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr. 2 Annat”, vad är deras syfte och finnes det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?” nedan

- ***Vad var tillgångsallokeringen?***

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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.

Se figur.

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

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

Industrials (0.04%)

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.

De två diagrammen nedan visar i vilken utsträckning hållbara investeringar med ett miljömål är anpassade till EU:s taxonomi och bidrar till miljömålen om begränsning av och anpassning till klimatförändringar.

Förvaltningsbolaget, via BNPP AM, använder data från tredjepartsleverantörer för att mäta hur stor andel av investeringarna som är i linje med EU:s taxonomi. Leverantörerna samlar in företagens självrapporterade resultatindikatorer (KPI:er) och kan behöva använda motsvarande information om informationen från företaget i fråga inte är offentligt tillgänglig. Mer information om BNPP AMs metod och de leverantörer som används finns här: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Ytterligare uppdateringar av prospektet och anpassningen av åtagandena till EU:s taxonomi kan komma att göras i enlighet med detta.

Ekonomisk verksamhet som inte erkänns av EU:s taxonomi är inte nödvändigtvis skadlig för miljön eller ohållbar. Dessutom är inte alla verksamheter som kan bidra väsentligt till miljömässiga och sociala mål ännu integrerade i EU:s taxonomi.

Dessa investeringars överensstämmelse med kraven i artikel 3 i förordning (EU) 2020/852 (taxonomiförordningen) har inte varit föremål för någon försäkran från en revisor eller granskning av en tredje part.

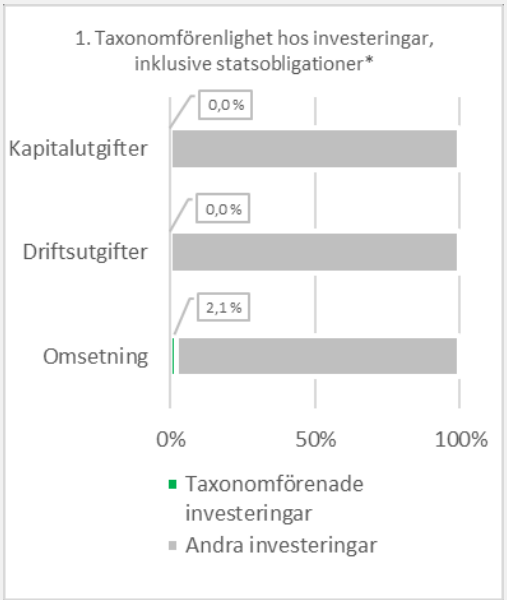
Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

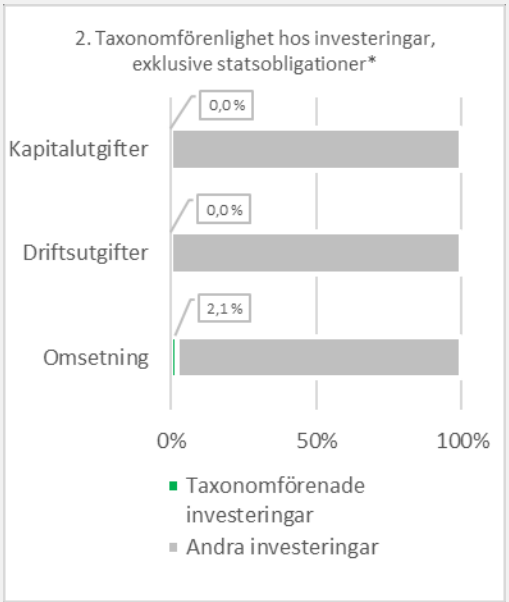
- [ ] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [x] Nej

[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 investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter,** som visar de gröna invest-eringar som gjorts av investerings-objekten, t. ex. för en omstäl-lning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter,** som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

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.





**I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper*

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

  Andelen investeringar i omställningsverksamhet och möjliggörande verksamhet i den mening som avses i förordningarnas taxonomi är 0 % för omställningsverksamhet och 0 % för möjliggörande verksamhet.

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

Indikator	2023*	2024*
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	Ej tillämpligt.	2,12%

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 19,24 %.

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Samtidigt har den finansiella produkten investerat i hållbara investeringar vars miljömål inte är i linje med EU:s taxonomi.

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

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 6,70 % av den finansiella produkten.

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.).

Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder finns inte för alla tillgångar.

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

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att exkludera företag som antingen har aktiviteter inom områden, eller

som producerar eller distribuerar produkter, som kan gå ut över miljö och/eller människor.

Enligt investeringsstrategin exkluderas:

- kontroversiella vapen (inklusive kärnvapen) – produkter som kan förorsaka onödigt lidande för människor i krig.

- Alkohol – en produkt som kan förorsaka hälsoskada och social otrygghet, synnerligen hos barn (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion)

- Tobak - en produkt som förorsakar hälsoskada.

- Pornografi – en sektor där det finns risk för människohandel och utnyttjande av sårbara individer (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi).

- Kol som fossilt bränsle – en produkt som har et väldigt högt utsläpp av växthusgaser och kan förorsaka hälsoskada hos människor.

- Kriterierna för uteslutning tillämpas också på emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner som UN Global Compact, OECD riktlinjer och ILO.

- 22,21 % av den finansiella produktens tillgångar inveserades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.

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 24.04.2025

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

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Shape the future
with confidence

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden SPV Rente+, org.nr 515603-2020

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS filal Sverige (fondbolaget), organisationsnummer 516412-1120, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden SPV Rente+ för år 2024 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 11-23 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1–10 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 värdepappersfonden SPV Rente+s finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 11-23.

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.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2023 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 29 april 2024 med omodifierade uttalanden i *Rapport om årsberättelse*.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen. Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 11–23 ("hållbarhetsinformationen"). Det är fondbolaget 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 identifieras 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 de 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 att 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.

Penneo dokumentnyckel: SARL8-E0HRH-UXQSA-0FCYA-XFE66-951KK

Shape the future
with confidence

- 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 11–23 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FARs 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.

Stockolm, Det datum som framgår av elektronisk underskrift

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Penneo dokumentnyckel: SARL8-E0HRH-UXQSA-0FCYA-XFE66-951KK

PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

Carl Rudin
Auktoriserad revisor
Serienummer: 50fd0ddd5a26ac[…]236a18c550f5f
IP: 147.161.xxx.xxx
2025-04-24 18:04:28 UTC

BankID

Penneo dokumentnyckel: SARL8-E0HRH-UXQSA-0FCYA-XFE66-951KK

Detta dokument är undertecknat digitalt via **Penneo.com**. De signerade uppgifternas integritet är validerad med hjälp av ett beräknat hashvärde för originaldokumentet. Alla kryptografiska bevis är inbäddade i denna PDF, vilket säkerställer både autenticitet och möjlighet till framtida validering.

Detta dokument är försett med ett kvalificerat elektroniskt sigill som innehåller ett certifikat och en tidsstämpel från en kvalificerad tillhandahållare av betrodda tjänster.

Så här verifierar du dokumentets äkthet:
När du öppnar dokumentet i Adobe Reader kan du se att det är certifierat av **Penneo A/S**. Detta bekräftar att dokumentets innehåll förblir oförändrat sedan tidpunkten för undertecknandet. Bevis för de enskilda undertecknarnas digitala signaturer bifogas dokumentet.

De kryptografiska bevisen kan kontrolleras med hjälp av Penneos validator, **https://penneo.com/validator**, eller andra validerings verktyg för digitala signaturer.

Årsberättelse för

STRATEGI 35

515603-3341

Perioden

05.12.2024 - 31.12.2024

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 05.12.2024 - 31.12.2024 avseende STRATEGI 35, 515603-3341.

Kursutveckling

Andelsvärdet i STRATEGI 35 ändrats med:

-0,40 procent i NOK-klassen Strategi 35 D (distribution - unhedged), sedan uppstart 05.12.2024.

Det gångna året 2024

Den starka utvecklingen på aktiemarknaden under 2023 fortsatte under 2024. Det globala aktieindexet (MSCI World) steg med 19% under året. Norska investerare kan lägga till ytterligare 15 % i avkastning på grund av den norska kronans försvagning. Den robusta amerikanska ekonomin och optimismen kring AI-utvecklingen var en starkt bidragande faktor. Under året var megabolagen, alltså de i huvudsak amerikanska storbolag som dominerar sina respektive sektorer, återigen marknadsledare vad gäller både avkastning och vinsttillväxt tillsammans med ett antal andra företag som möjliggör utvecklingen av artificiell intelligens. Flera aktier inom samhällsnyttiga företag hade ett utmärkt år, delvis drivet av datacentertillväxt som belastade elnätsinfrastrukturen och ökade möjligheterna för kärnkraft att möta delar av den stigande efterfrågan. Många aktier inom finanssektorn presterade också starkt tack vare en normalisering av räntekurvan och Trumps valframgångar som ökade utsikterna för avregleringar. Industribolag steg i förväntan på en cyklisk återhämtning. Tillväxtmarknaderna inledde året svagt men återhämtade sig under hösten på utsikter om lägre räntor och stimulanspaket i Kina, index steg 8,0% under perioden (MSCI Emerging Markets).

På räntemarknaden förändrades förväntansbilden om fallande inflation och räntor under det första kvartalet. Initialt var förhoppningarna att centralbankerna snabbt skulle sänka räntan men då inflationen inte föll i den takt man väntat dämpades optimismen och räntesänkningarna sköts fram i tiden. ECB sänkte räntan första gången i juni och den amerikanska centralbanken FED avvaktade till september innan den första av tre sänkningar under hösten materialiserades. De amerikanska långräntorna steg kraftigt under årets inledande månader räntorna på grund av en envisare än väntad inflation. Snart kom dock mildare inflationsdata och räntorna började falla för att åter rekylera uppåt under hösten, denna gång delvis drivet av en förväntan om en cyklisk återhämtning.

Utsikter för 2025

Vi förväntar att flera centralbanker kommer att sänka räntorna i 2025. När, och hur mycket, återstår att se. Den stora frågan är hur konjunkturen kommer utveckla sig och eventuellt att vi får se svagare företagsresultat än förväntat. Det kommer ha stor påverkan på aktier och räntor, kreditspreadar och default rates. Blir det en ”soft landing” så kan problemen bli små. Det finns fortfarande stor osäkerhet kring den geopolitiska situationen med kriget i Ukraina och läget i mellanöstern. Detta, och en ny politisk inriktning i USA, gör utsikterna svåra att bedöma men det kan både leda till positiva och negativa reaktioner på marknaden.

Risker

Fonden är en fondandelsfond som placerar sina medel globalt i aktie-, ränte- och blandfonder samt börshandlade fonder, så kallade ETF:er. Den påverkas av en mängd olika risker varav fyra väsentliga: marknadsrisk, ränterisk, likviditetsrisk samt valutarisk. Marknadsrisken består i risken för förändringar i priser

till följd av aktie- och räntemarknadens utveckling. Marknadsrisken minskas genom att fonden har en diversifierad portfölj med god spridning på olika länder, sektorer och branscher. Ränterisken består av fondens investeringar i olika räntefonder vilket medför en ränterisk, risken att investeringarna tappar i värde till följd av förändringar i marknadsräntorna. Likviditetsrisk innebär den risk som finns att ett värdepapper inte omedelbart kan köpas eller säljas utan att priset påverkas. Likviditetsrisken anses vara låg då fonden till stor del investerar i större fonder. Valutarisken innebär att fonden placerar globalt i värdepapper som prissätts i olika valutor. När fonden placerar i tillgångar som prissätts i andra valutor än fondens referensvaluta, norska kronor, uppstår valutarisk i motsvarande utsträckning. Fonden valutasäkrar delvis sin exponering men inte fullt ut, valutarisken anses vara medelhög givet detta. Förvaltningen av fonden har under perioden skett i enlighet med fondens riskprofil.

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 19. mars 2025, 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 26 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 46 321 904 NOK medan den rörliga ersättningen var 16 184 709 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.

STRATEGI 35
515603-3341

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 % **
2024-12-31***	67 156	99.60	674 257		-0.40 %		

*) Jämförelseindex: 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

***) Avser perioden 2024-12-05 - 2024-12-31

STRATEGI 35
515603-3341

Nyckeltal
2024-12-31

Risk & avkastningsmått	**Strategi 35 D (distribution - unhedged)**
Startdatum	**2024-12-05**
Totalrisk % 1)	0.00
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	0.00
Duration 3)	0.00
Spreadexponering	0.00
Informationskvot	0.00
Sharpekvot	0.00
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	0.00 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	0.00 %

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0.1
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	-
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader kr	-
Analyskostnader %	-
Årlig avgift %	0.1
Insättningsavgifter %	Inga
Uttagsavgifter %	Inga

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	*
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	*

Omsättning

	2024
Omsättningshastighet ggr	0
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Inga

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

Belopp i kkr	*Not*	*2024-12-05* *2024-12-31*
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		
Värdeförändring på fondandelar		8 818
Ränteintäkter		52
Utdelningar		155
Valutakursvinster och-förluster netto		-98
Övriga intäkter		180
Summa intäkter och värdeförändring		**9 106**
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget		-109
Räntekostnader		
Övriga kostnader		-2
Summa kostnader		**-110**
Årets resultat		**8 996**

Balansräkning

Belopp i kNOK	*Not*	*2024-12-31*
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper		
Penningmarknadsinstrument		
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		
Fondandelar		66 618
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**66 618**
Bankmedel och övriga likvida medel		534
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Övriga tillgångar		14
Summa tillgångar		**67 165**
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Övriga skulder		9
Summa skulder		**9**
Fondförmögenhet	*1.2*	**67 156**
Poster inom linjen		Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		

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 2024-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper **Bransch**	**Antal**	**Marknadsvärde (kNOK)**	**Andel %**
Kategori 7			
Fondsandeler			
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MEDIUM DURATION I (NOK), NOK	54 048	5 437	8.10
AMUNDI MULTI-STRATEGY GROWTH, NOK	280	3 296	4.91
ARCTIC NORWEGIAN VALUE CREATION B, NOK	173	503	0.75
ARGA EMERGING MARKET EQUITY FUND J, NOK	105 175	1 594	2.37
GMO GLOBAL REAL RETURN, NOK	29 203	6 912	10.29
HOLBERG NORGE A, NOK	700	824	1.23
IMPAX GLOBAL EQUITY OPPORTUNITIES FUND NOK S, NOK	2 685 818	3 492	5.20
JANUS HENDERSON GLOBAL HIGH YIELD, NOK	5 073	807	1.20
JPM GLOBAL GOVERNMENT BOND NOK H, NOK	6 278	6 193	9.22
POLAR CAPITAL EMERGING MARKET STARS FUND SX NOK, NOK	19 910	2 066	3.08
RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC - ACADIAN GLOBAL EQUITY UCITS A EUR ACC, EUR	21 548	11 786	17.55
SCHRODERS ALTERNATIVE SECURITISED INCOME, NOK	3 845	4 491	6.69
STORM BOND FUND, NOK	11 099	1 595	2.37
SYSTEMATICA ALTERNATIVE RISK PREMIA ES, NOK	21 010	2 723	4.05
TWENTYFOUR STRATEGIC INCOME, NOK	57 038	6 951	10.35
TWENTYFOUR SUSTAINABLE SHORT TERM BOND INCOME, NOK	72 469	7 948	11.84
MUTUAL FUND		**66 618**	**99.20**
Summa Kategori 7		**66 618**	**99.20**
Summa värdepapper		**66 618**	**99.20**
Varav med positivt marknadsvärde		**66 618**	
Varav med negativt marknadsvärde		**0**	
Övriga tillgångar och skulder		**538**	**0.80**
Fondförmögenhet		**67 156**	**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

Belopp i kkr	*2024-12-05*
	2024-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	0
Andelsklass Strategi 35 D (distribution - unhedged)	
Andelsutgivning	58 303
Andelsinlösen	-143
Periodens resultat enligt resultaträkning	8 996
Fondförmögenhet vid periodens slut	**67 156**

BILAGA IV

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: STRATEGI 35 **Identifieringskod för juridiska personer: 636700UANXXVPO7LXU82**

MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

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 3,09 % 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**

Följande hållbarhetsindikator används för att mäta uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt:

- Den finansiella produkten investerar 99,2% av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- 8,1% av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

0,0% av den finansiella produkten har inte investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.

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

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att exkludera företag som antingen har aktiviteter inom områden, eller som producerar eller distribuerar produkter, som kan gå ut över miljö och/eller människor.

Enligt investeringsstrategin exkluderas:

- kontroversiella vapen (inklusive kärnvapen) – produkter som kan förorsaka onödigt lidande för människor i krig.
- Alkohol – en produkt som kan förorsaka hälsoskada och social otrygghet, synnerligen hos barn (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion)
- Tobak - en produkt som förorsakar hälsoskada.
- Pornografi – en sektor där det finns risk för människohandel och utnyttjande av sårbara individer (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi).
- Kol som fossilt bränsle – en produkt som har et väldigt högt utsläpp av växthusgaser och kan förorsaka hälsoskada hos människor.
- Kriterierna för uteslutning tillämpas också på emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner som UN Global Compact, OECD riktlinjer och ILO.

Inget referensvärde har angetts gällande de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

Hållbarhets-indikatorerna mäter hur hållbarhetsmål en för denna finansiella product uppnås.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Följande hållbarhetsindikator används för att mäta uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt:

- Den finansiella produkten investerar VAR_ART_8_9_INV_VAR av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- VAR_GLOBCOMPACT_VAR av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

VAR_EXCLUSIONS_VAR av den finansiella produkten har inte investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.

- ***… och jämfört med de föregående perioderna?***

Indikator	2023*	2024*	Kommentar
Andel i procent av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).	Ej tillämpligt.	99,2%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.	Ej tillämpligt.	8,1%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produkten som inte är investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.	Ej tillämpligt.	0,0%	Enlikt den finansiella produktens åtagandeEnlikt den finansiella produktens åtagande

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

Målen för den finansiella produktens hållbara investeringar är att finansiera företag som bidrar till miljömål och/eller sociala mål genom sina produkter och tjänster, och även genom hållbara arbetsmetoder.

I den egenutvecklade ESG-analysemetoden, så som de definieras i Informationsbroschyren, bedöms hållbara investeringar enligt flera kriterier som anses vara centrala för att ett företag ska kunna betecknas som hållbart. Kriterierna kompletterar varandra och i praktiken måste ett företag uppfylla minst ett av de kriterier som beskrivs nedan för att anses bidra till ett miljömässigt eller ett socialt mål:

1. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som överensstämmer med EU-taxonomins mål. Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med EU-taxonomins mål. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga egenskaper; hållbart skogsbruk, återställande av miljö, hållbar tillverkning, förnybara energikällor, tillgång till vatten och avlopp, avfallshantering och ersättningen kopplat till det, hållbara byggnader, hållbara transporter, hållbar

och tydlig information gällande teknologi forskning och anann utveckling inom hållbarhet.

2. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling (Unated Nations Sustainable Development Goals - förkortas UNSDG). Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med UNSDG samt att mindre än 20 % av omsättningen inte får vara icke-kompatibel med UNSDGs. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: hållbart jordbruk, hållbar hantering av vatten och avlopp, hållbar och modern energianvändning, hållbar ekonomisk utveckling, hållbar infrastruktur, hållbara städer, hållbara konsumtions- och produktionsmönster, bekämpa klimatförämndringar, bevarandet och hållbar användning av hav och marina resurser, hållbar användning av terrestra ecosystem, hållbart skogsbruk, bekämpa ökenspridning, markförståring och förlust av biologisk mångfald;

B. Sociala mål: bekämpa och sträva mot nolltolserans för fasttigdom och hunger, hälsosamma liv och välbefinnande i alla åldrar, inkluderande och jämlik kvalitetsutbildning och möjligheter till livslångt lärande, jämställdhet, stärkande av kvinnors och flickors rättigheter till sanitetsprodukter och vatten, tillgång till prisvärd och pålitlig energiförsörjning, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning och anständigt arbete, motståndskraftig infrastruktur, inkluderande och hållbar industrialisering, minskad ojämlikhet, inkluderande, säkra och motståndskraftiga städer och mänskliga bosättningar, fredliga och inkluderande samhällen, tillgång till rättvisa och effektiva ansvarsfulla och inkluderande institutioner, globalt partnerskap för hållbar utveckling.

3. Företaget är verksamt inom en sektor med höga växthusgasutsläpp (GHG) och håller på att ställa om sin affärsmodell för att anpassa den till målet att hålla den globala temperaturökningen under 1,5 °C. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga mål: minska utsläppen av växthusgaser, bekämpa klimatförändringar.

4. Företagets praxis i miljörelaterade och sociala frågor rankas som ”bäst i klassen” jämfört med andra företag inom den relevanta sektorn och geografiska regionen. Utvärderingen av vem som presterar bäst i frågor som gäller miljömässiga eller sociala egenskaper baseras på BNP Ams metod för att fastställa en ESG poäng. Företag utvärderas och får en ESG poäng som jämför dem med andra jämförbara företag inom samma sektor och geografiska område. Ett bolag med en sammanlagd poäng över 10 i kategorin för antingen miljömässiga eller sociala

egenskaper kvalificeras som bäst i sin klass. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: bekämpa klimatförändringar, hantering av miljörisker, hållbar förvaltning av naturens resurser, avfallshantering, hantering av vatten, reducering av växthusgaser, förnybar energi, hållbart jordbruk, grön infrastruktur.

B. Sociala mål: hälsa och säkerhet, personalförvaltning, god hantering av externa intressenter (leverantörer, data), affärsetik, sund bolagsstyrning.

Gröna obligationer, sociala obligationer och hållbara obligationer som emitteras för att stödja specifika miljöprojekt och/eller sociala projekt räknas också som hållbara investeringar under förutsättning att dessa räntebärande värdepapper får investeringsrekommendationen ”positiv” eller ”neutral” från BNPP AM:s Sustainability Center efter att emittenten och det underliggande projektet har utvärderats. Utvärderingen baseras på en egenutvecklad metod för analys av gröna, sociala och hållbara obligationer.

För att ett företag ska bedömas som en hållbar investering får det inte påtagligt skada andra miljörelaterade eller sociala mål (Do No Significant Harm- principen - DNSH) och bör följa god bolagsstyrningspraxis. BNPP AM använder en egenutvecklad analysmetod för att bedöma alla företag i förhållande till dessa krav. Mer information om den egenutvecklade metoden finns på förvaltningsbolagets webbplats: www.alfredberg.se/our-approach/

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.

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?

De hållbara investeringar som den finansiella produkten har genomfört har inte klassats som hållbara om de funnits en risk att de påtagligt kan skada något miljömål eller socialt mål (DNSH-principen). Förvaltningsbolaget har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att ta hänsyn till indikatorer för negativa konsekvenser enligt definitionen i SFDR, och att inte investera i företag som underlåter att uppfylla sina grundläggande skyldigheter i enlighet med OECD:s riktlinjer och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

Eftersom den finansiella produkten investerar i andra fonder förlitar sig förvaltningsteamet på den analys av DNSH-principen som förvaltningsteamet i den relevanta underliggande fonden utför i samband med investeringar.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Den finansiella produkten tar inte hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

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

I EU-taxonomin 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 tar inte hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

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

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC - ACADIAN GLOBAL EQUITY UCITS A EUR ACC		17.766 %	IE
TWENTYFOUR SUSTAINABLE SHORT TERM BOND INCOME		11.803 %	LU
TWENTYFOUR STRATEGIC INCOME		10.319 %	LU
GMO GLOBAL REAL RETURN		10.189 %	IE
JPM GLOBAL GOVERNMENT BOND NOK H		9.1936 %	LU
Alfred Berg Nordic Investment Grade Medium Duration I (NOK)		8.0848 %	SE
SCHRODERS ALTERNATIVE SECURITISED INCOME		6.6674 %	LU
		5.2304 %	IE

IMPAX GLOBAL EQUITY OPPORTUNITIES FUND NOK S	4.9022 %	LU
AMUNDI MULTI-STRATEGY GROWTH	4.0271 %	IE
SYSTEMATICA ALTERNATIVE RISK PREMIA ES	3.1009 %	IE
POLAR CAPITAL EMERGING MARKET STARS FUND SX NOK	2.3796 %	IE
ARGA EMERGING MARKET EQUITY FUND J	2.3682 %	LU
STORM BOND FUND	1.2267 %	NO
HOLBERG NORGE A	1.1985 %	LU
JANUS HENDERSON GLOBAL HIGH YIELD		

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

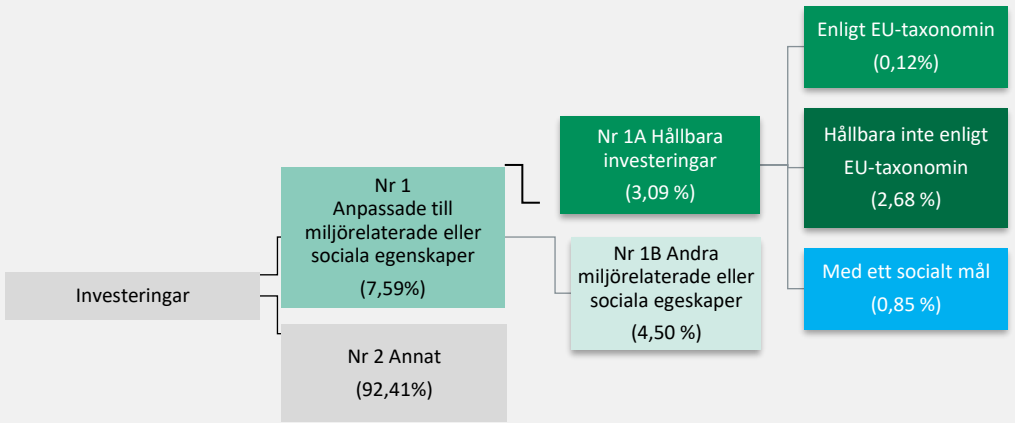
7,59% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

3,09 % av den finansiella produktens investeringar klassas som hållbara investeringar.

Vad den återstående delen av investeringarna kan innehålla återges i frågan ”Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr. 2 Annat”, vad är deras syfte och finnes det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?” nedan

- ***Vad var tillgångsallokeringen?***

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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.

Se figur.

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

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

Unspecified (24.8%)

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.

De två diagrammen nedan visar i vilken utsträckning hållbara investeringar med ett miljömål är anpassade till EU:s taxonomi och bidrar till miljömålen om begränsning av och anpassning till klimatförändringar.

Förvaltningsbolaget, via BNPP AM, använder data från tredjepartsleverantörer för att mäta hur stor andel av investeringarna som är i linje med EU:s taxonomi. Leverantörerna samlar in företagens självrapporterade resultatindikatorer (KPI:er) och kan behöva använda motsvarande information om informationen från företaget i fråga inte är offentligt tillgänglig. Mer information om BNPP AMs metod och de leverantörer som används finns här: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Ytterligare uppdateringar av prospektet och anpassningen av åtagandena till EU:s taxonomi kan komma att göras i enlighet med detta.

Ekonomisk verksamhet som inte erkänns av EU:s taxonomi är inte nödvändigtvis skadlig för miljön eller ohållbar. Dessutom är inte alla verksamheter som kan bidra väsentligt till miljömässiga och sociala mål ännu integrerade i EU:s taxonomi.

Dessa investeringars överensstämmelse med kraven i artikel 3 i förordning (EU) 2020/852 (taxonomiförordningen) har inte varit föremål för någon försäkran från en revisor eller granskning av en tredje part.

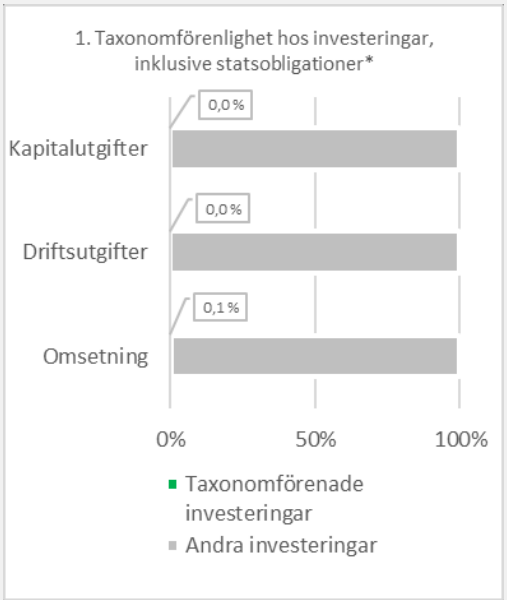
Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

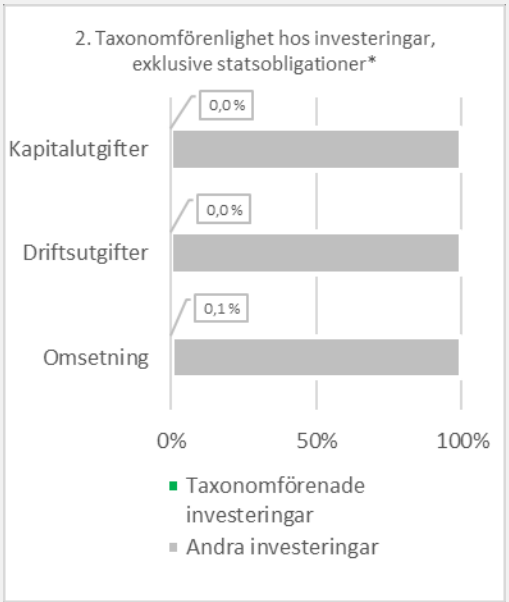
- [ ] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [x] Nej

[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 investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter,** som visar de gröna invest-eringar som gjorts av investerings-objekten, t. ex. för en omstäl-lning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter,** som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

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.





**I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper*

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

  Andelen investeringar i omställningsverksamhet och möjliggörande verksamhet i den mening som avses i förordningarnas taxonomi är 0 % för omställningsverksamhet och 0 % för möjliggörande verksamhet.

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

Indikator	2023*	2024*
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	Ej tillämpligt.	,12%

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 2,68 %.

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Samtidigt har den finansiella produkten investerat i hållbara investeringar vars miljömål inte är i linje med EU:s taxonomi.

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

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 0,85 % av den finansiella produkten.

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.).

Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder finns inte för alla tillgångar.

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

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att exkludera företag som antingen har aktiviteter inom områden, eller

som producerar eller distribuerar produkter, som kan gå ut över miljö och/eller människor.

Enligt investeringsstrategin exkluderas:

- kontroversiella vapen (inklusive kärnvapen) – produkter som kan förorsaka onödigt lidande för människor i krig.

- Alkohol – en produkt som kan förorsaka hälsoskada och social otrygghet, synnerligen hos barn (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion)

- Tobak - en produkt som förorsakar hälsoskada.

- Pornografi – en sektor där det finns risk för människohandel och utnyttjande av sårbara individer (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi).

- Kol som fossilt bränsle – en produkt som har et väldigt högt utsläpp av växthusgaser och kan förorsaka hälsoskada hos människor.

- Kriterierna för uteslutning tillämpas också på emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner som UN Global Compact, OECD riktlinjer och ILO.

- 3,09 % av den finansiella produktens tillgångar inveserades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.

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 24.04.2025

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

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Shape the future
with confidence

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Strategi 35, org.nr 515603-3341

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS filal Sverige (fondbolaget), organisationsnummer 516412-1120, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Strategi 35 för år 2024 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 12-24 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1–11 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 värdepappersfonden Strategi 35s finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 12-24.

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.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2023 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 29 april 2024 med omodifierade uttalanden i *Rapport om årsberättelse*.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen. Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 12–24 ("hållbarhetsinformationen"). Det är fondbolaget 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 identifieras 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 de 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 att 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.

Penneo dokumentnyckel: FTF4A-XEAYQ-E56GB-32UUQ-NY43G-GR46W

Shape the future
with confidence

- 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 12–24 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FARs 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.

Stockolm, Det datum som framgår av elektronisk underskrift

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Penneo dokumentnyckel: FTF4A-XEAYQ-E56GB-32UUQ-NY43G-GR46W

PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

Carl Rudin
Auktoriserad revisor
Serienummer: 50fd0ddd5a26ac[…]236a18c550f5f
IP: 147.161.xxx.xxx
2025-04-24 18:04:28 UTC

BankID

Penneo dokumentnyckel: FTF4A-XEAYQ-E56GB-32UUQ-NY43G-GR46W

Detta dokument är undertecknat digitalt via **Penneo.com**. De signerade uppgifternas integritet är validerad med hjälp av ett beräknat hashvärde för originaldokumentet. Alla kryptografiska bevis är inbäddade i denna PDF, vilket säkerställer både autenticitet och möjlighet till framtida validering.

Detta dokument är försett med ett kvalificerat elektroniskt sigill som innehåller ett certifikat och en tidsstämpel från en kvalificerad tillhandahållare av betrodda tjänster.

Så här verifierar du dokumentets äkthet:
När du öppnar dokumentet i Adobe Reader kan du se att det är certifierat av **Penneo A/S**. Detta bekräftar att dokumentets innehåll förblir oförändrat sedan tidpunkten för undertecknandet. Bevis för de enskilda undertecknarnas digitala signaturer bifogas dokumentet.

De kryptografiska bevisen kan kontrolleras med hjälp av Penneos validator, **https://penneo.com/validator**, eller andra validerings verktyg för digitala signaturer.

Årsberättelse för

STRATEGI 50

515603-3333

Perioden

05.12.2024 - 31.12.2024

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 05.12.2024 - 31.12.2024 avseende STRATEGI 50, 515603-3333.

Kursutveckling

Andelsvärdet i STRATEGI 50 ändrats med:

-0,65 procent i NOK-klassen Strategi 50 D (distribution - unhedged), sedan uppstart 05.12.2024.

Det gångna året 2024

Den starka utvecklingen på aktiemarknaden under 2023 fortsatte under 2024. Det globala aktieindexet (MSCI World) steg med 19% under året. Norska investerare kan lägga till ytterligare 15 % i avkastning på grund av den norska kronans försvagning. Den robusta amerikanska ekonomin och optimismen kring AI-utvecklingen var en starkt bidragande faktor. Under året var megabolagen, alltså de i huvudsak amerikanska storbolag som dominerar sina respektive sektorer, återigen marknadsledare vad gäller både avkastning och vinsttillväxt tillsammans med ett antal andra företag som möjliggör utvecklingen av artificiell intelligens. Flera aktier inom samhällsnyttiga företag hade ett utmärkt år, delvis drivet av datacentertillväxt som belastade elnätsinfrastrukturen och ökade möjligheterna för kärnkraft att möta delar av den stigande efterfrågan. Många aktier inom finanssektorn presterade också starkt tack vare en normalisering av räntekurvan och Trumps valframgångar som ökade utsikterna för avregleringar. Industribolag steg i förväntan på en cyklisk återhämtning. Tillväxtmarknaderna inledde året svagt men återhämtade sig under hösten på utsikter om lägre räntor och stimulanspaket i Kina, index steg 8,0% under perioden (MSCI Emerging Markets).

På räntemarknaden förändrades förväntansbilden om fallande inflation och räntor under det första kvartalet. Initialt var förhoppningarna att centralbankerna snabbt skulle sänka räntan men då inflationen inte föll i den takt man väntat dämpades optimismen och räntesänkningarna sköts fram i tiden. ECB sänkte räntan första gången i juni och den amerikanska centralbanken FED avvaktade till september innan den första av tre sänkningar under hösten materialiserades. De amerikanska långräntorna steg kraftigt under årets inledande månader räntorna på grund av en envisare än väntad inflation. Snart kom dock mildare inflationsdata och räntorna började falla för att åter rekylera uppåt under hösten, denna gång delvis drivet av en förväntan om en cyklisk återhämtning.

Utsikter för 2025

Vi förväntar att flera centralbanker kommer att sänka räntorna i 2025. När, och hur mycket, återstår att se. Den stora frågan är hur konjunkturen kommer utveckla sig och eventuellt att vi får se svagare företagsresultat än förväntat. Det kommer ha stor påverkan på aktier och räntor, kreditspreadar och default rates. Blir det en ”soft landing” så kan problemen bli små. Det finns fortfarande stor osäkerhet kring den geopolitiska situationen med kriget i Ukraina och läget i mellanöstern. Detta, och en ny politisk inriktning i USA, gör utsikterna svåra att bedöma men det kan både leda till positiva och negativa reaktioner på marknaden.

Risker

Fonden är en fondandelsfond som placerar sina medel globalt i aktie-, ränte- och blandfonder samt börshandlade fonder, så kallade ETF:er. Den påverkas av en mängd olika risker varav fyra väsentliga: marknadsrisk, ränterisk, likviditetsrisk samt valutarisk. Marknadsrisken består i risken för förändringar i priser

till följd av aktie- och räntemarknadens utveckling. Marknadsrisken minskas genom att fonden har en diversifierad portfölj med god spridning på olika länder, sektorer och branscher. Ränterisken består av fondens investeringar i olika räntefonder vilket medför en ränterisk, risken att investeringarna tappar i värde till följd av förändringar i marknadsräntorna. Likviditetsrisk innebär den risk som finns att ett värdepapper inte omedelbart kan köpas eller säljas utan att priset påverkas. Likviditetsrisken anses vara låg då fonden till stor del investerar i större fonder. Valutarisken innebär att fonden placerar globalt i värdepapper som prissätts i olika valutor. När fonden placerar i tillgångar som prissätts i andra valutor än fondens referensvaluta, norska kronor, uppstår valutarisk i motsvarande utsträckning. Fonden valutasäkrar delvis sin exponering men inte fullt ut, valutarisken anses vara medelhög givet detta. Förvaltningen av fonden har under perioden skett i enlighet med fondens riskprofil.

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 19. mars 2025, 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 26 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 46 321 904 NOK medan den rörliga ersättningen var 16 184 709 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.

STRATEGI 50
515603-3333

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 % **
2024-12-31***	1 165 406	99.35	11 730 543		-0.65 %		

*) Jämförelseindex: 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

***) Avser perioden 2024-12-05 - 2024-12-31

STRATEGI 50
515603-3333

Nyckeltal
2024-12-31

Risk & avkastningsmått	**Strategi 50 D (distribution - unhedged)**
Startdatum	**2024-12-05**
Totalrisk % 1)	0.00
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	0.00
Duration 3)	0.00
Spreadexponering	0.00
Informationskvot	0.00
Sharpekvot	0.00
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	0.00 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	0.00 %

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0.1
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	-
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader kr	-
Analyskostnader %	-
Årlig avgift %	0.1
Insättningsavgifter %	Inga
Uttagsavgifter %	Inga

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	*
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	*

Omsättning

	2024
Omsättningshastighet ggr	0
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Inga

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

Belopp i kkr	*Not*	*2024-12-05* *2024-12-31*
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		
Värdeförändring på fondandelar		124 358
Ränteintäkter		449
Utdelningar		1 367
Valutakursvinster och-förluster netto		-1 180
Övriga intäkter		2 134
Summa intäkter och värdeförändring		**127 127**
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget		-1 239
Räntekostnader		
Övriga kostnader		-133 380
Summa kostnader		**-134 619**
Årets resultat		**-7 492**

Balansräkning

Belopp i kNOK	*Not*	*2024-12-31*
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper		
Penningmarknadsinstrument		
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		
Fondandelar		1 157 762
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**1 157 762**
Bankmedel och övriga likvida medel		6 895
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Övriga tillgångar		1 862
Summa tillgångar		**1 166 519**
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Övriga skulder		1 113
Summa skulder		**1 113**
Fondförmögenhet	*1.2*	**1 165 406**
Poster inom linjen		Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		

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 2024-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper Bransch	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Kategori 7			
Fondsandeler			
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MEDIUM DURATION I (NOK), NOK	670 232	67 423	5.79
AMUNDI MULTI-STRATEGY GROWTH, NOK	4 809	56 571	4.85
ARCTIC NORWEGIAN VALUE CREATION B, NOK	9 159	26 578	2.28
ARGA EMERGING MARKET EQUITY FUND J, NOK	2 822 569	42 770	3.67
GMO GLOBAL REAL RETURN, NOK	488 620	115 656	9.92
HEREFORD FUNDS BIN YUAN GREATER CHINA FUND DB A NOK CAP, NOK	244 475	22 824	1.96
HOLBERG NORGE A, NOK	22 043	25 934	2.23
IMPAX GLOBAL EQUITY OPPORTUNITIES FUND NOK S, NOK	44 366 502	57 676	4.95
JANUS HENDERSON GLOBAL HIGH YIELD, NOK	109 074	17 354	1.49
JO HAMBRO GLOBAL OPPORTUNITIES X NOK ACC, NOK	5 318 031	76 117	6.53
PGIM JENNISON GLOBAL EQUITY OPPORTUNITIES FUND NOK I, NOK	42 741	78 983	6.78
POLAR CAPITAL EMERGING MARKET STARS FUND SX NOK, NOK	413 391	42 893	3.68
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND GLOBAL RECOVERY Y ACCUMULATION NOK, NOK	54 179	77 735	6.67
SCHRODERS ALTERNATIVE SECURITISED INCOME, NOK	48 419	56 561	4.85
STORM BOND FUND, NOK	246 998	35 491	3.05
SYSTEMATICA ALTERNATIVE RISK PREMIA ES, NOK	423 495	54 889	4.71
TWENTYFOUR STRATEGIC INCOME, NOK	802 218	97 758	8.39
TWENTYFOUR SUSTAINABLE SHORT TERM BOND INCOME, NOK	1 165 630	127 846	10.97
VIRTUS GF SGA GLOBAL GROWTH FUND CL NOK, NOK	579 312	76 701	6.58
MUTUAL FUND		**1 157 762**	**99.34**
Summa Kategori 7		**1 157 762**	**99.34**
Summa värdepapper		**1 157 762**	**99.34**
Varav med positivt marknadsvärde		**1 157 762**	
Varav med negativt marknadsvärde		**0**	
Övriga tillgångar och skulder		**7 645**	**0.66**
Fondförmögenhet		**1 165 406**	**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

Belopp i kkr	*2024-12-05*
	2024-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	0
Andelsklass Strategi 50 D (distribution - unhedged)	
Andelsutgivning	1 178 594
Andelsinlösen	-5 696
Periodens resultat enligt resultaträkning	-7 492
Fondförmögenhet vid periodens slut	**1 165 406**

BILAGA IV

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: STRATEGI 50

Identifieringskod för juridiska personer: 6367009GDNBF6IAHJW83

MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

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 2,21 % 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**

Följande hållbarhetsindikator används för att mäta uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt:

- Den finansiella produkten investerar 99,4% av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- 5,8% av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

0,0% av den finansiella produkten har inte investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.

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

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att exkludera företag som antingen har aktiviteter inom områden, eller som producerar eller distribuerar produkter, som kan gå ut över miljö och/eller människor.

Enligt investeringsstrategin exkluderas:

- kontroversiella vapen (inklusive kärnvapen) – produkter som kan förorsaka onödigt lidande för människor i krig.
- Alkohol – en produkt som kan förorsaka hälsoskada och social otrygghet, synnerligen hos barn (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion)
- Tobak - en produkt som förorsakar hälsoskada.
- Pornografi – en sektor där det finns risk för människohandel och utnyttjande av sårbara individer (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi).
- Kol som fossilt bränsle – en produkt som har et väldigt högt utsläpp av växthusgaser och kan förorsaka hälsoskada hos människor.
- Kriterierna för uteslutning tillämpas också på emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner som UN Global Compact, OECD riktlinjer och ILO.

Inget referensvärde har angetts gällande de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

Hållbarhets-indikatorerna mäter hur hållbarhetsmål en för denna finansiella product uppnås.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Följande hållbarhetsindikator används för att mäta uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt:

- Den finansiella produkten investerar VAR_ART_8_9_INV_VAR av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- VAR_GLOBCOMPACT_VAR av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

VAR_EXCLUSIONS_VAR av den finansiella produkten har inte investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.

- ***… och jämfört med de föregående perioderna?***

Indikator	2023*	2024*	Kommentar
Andel i procent av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).	Ej tillämpligt.	99,4%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.	Ej tillämpligt.	5,8%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produkten som inte är investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.	Ej tillämpligt.	0,0%	Enlikt den finansiella produktens åtagandeEnlikt den finansiella produktens åtagande

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

Målen för den finansiella produktens hållbara investeringar är att finansiera företag som bidrar till miljömål och/eller sociala mål genom sina produkter och tjänster, och även genom hållbara arbetsmetoder.

I den egenutvecklade ESG-analysemetoden, så som de definieras i Informationsbroschyren, bedöms hållbara investeringar enligt flera kriterier som anses vara centrala för att ett företag ska kunna betecknas som hållbart. Kriterierna kompletterar varandra och i praktiken måste ett företag uppfylla minst ett av de kriterier som beskrivs nedan för att anses bidra till ett miljömässigt eller ett socialt mål:

1. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som överensstämmer med EU-taxonomins mål. Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med EU-taxonomins mål. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga egenskaper; hållbart skogsbruk, återställande av miljö, hållbar tillverkning, förnybara energikällor, tillgång till vatten och avlopp, avfallshantering och ersättningen kopplat till det, hållbara byggnader, hållbara transporter, hållbar

och tydlig information gällande teknologi forskning och anann utveckling inom hållbarhet.

2. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling (Unated Nations Sustainable Development Goals - förkortas UNSDG). Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med UNSDG samt att mindre än 20 % av omsättningen inte får vara icke-kompatibel med UNSDGs. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: hållbart jordbruk, hållbar hantering av vatten och avlopp, hållbar och modern energianvändning, hållbar ekonomisk utveckling, hållbar infrastruktur, hållbara städer, hållbara konsumtions- och produktionsmönster, bekämpa klimatförämndringar, bevarandet och hållbar användning av hav och marina resurser, hållbar användning av terrestra ecosystem, hållbart skogsbruk, bekämpa ökenspridning, markförståring och förlust av biologisk mångfald;

B. Sociala mål: bekämpa och sträva mot nolltolserans för fasttigdom och hunger, hälsosamma liv och välbefinnande i alla åldrar, inkluderande och jämlik kvalitetsutbildning och möjligheter till livslångt lärande, jämställdhet, stärkande av kvinnors och flickors rättigheter till sanitetsprodukter och vatten, tillgång till prisvärd och pålitlig energiförsörjning, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning och anständigt arbete, motståndskraftig infrastruktur, inkluderande och hållbar industrialisering, minskad ojämlikhet, inkluderande, säkra och motståndskraftiga städer och mänskliga bosättningar, fredliga och inkluderande samhällen, tillgång till rättvisa och effektiva ansvarsfulla och inkluderande institutioner, globalt partnerskap för hållbar utveckling.

3. Företaget är verksamt inom en sektor med höga växthusgasutsläpp (GHG) och håller på att ställa om sin affärsmodell för att anpassa den till målet att hålla den globala temperaturökningen under 1,5 °C. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga mål: minska utsläppen av växthusgaser, bekämpa klimatförändringar.

4. Företagets praxis i miljörelaterade och sociala frågor rankas som ”bäst i klassen” jämfört med andra företag inom den relevanta sektorn och geografiska regionen. Utvärderingen av vem som presterar bäst i frågor som gäller miljömässiga eller sociala egenskaper baseras på BNP Ams metod för att fastställa en ESG poäng. Företag utvärderas och får en ESG poäng som jämför dem med andra jämförbara företag inom samma sektor och geografiska område. Ett bolag med en sammanlagd poäng över 10 i kategorin för antingen miljömässiga eller sociala

egenskaper kvalificeras som bäst i sin klass. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: bekämpa klimatförändringar, hantering av miljörisker, hållbar förvaltning av naturens resurser, avfallshantering, hantering av vatten, reducering av växthusgaser, förnybar energi, hållbart jordbruk, grön infrastruktur.

B. Sociala mål: hälsa och säkerhet, personalförvaltning, god hantering av externa intressenter (leverantörer, data), affärsetik, sund bolagsstyrning.

Gröna obligationer, sociala obligationer och hållbara obligationer som emitteras för att stödja specifika miljöprojekt och/eller sociala projekt räknas också som hållbara investeringar under förutsättning att dessa räntebärande värdepapper får investeringsrekommendationen ”positiv” eller ”neutral” från BNPP AM:s Sustainability Center efter att emittenten och det underliggande projektet har utvärderats. Utvärderingen baseras på en egenutvecklad metod för analys av gröna, sociala och hållbara obligationer.

För att ett företag ska bedömas som en hållbar investering får det inte påtagligt skada andra miljörelaterade eller sociala mål (Do No Significant Harm- principen - DNSH) och bör följa god bolagsstyrningspraxis. BNPP AM använder en egenutvecklad analysmetod för att bedöma alla företag i förhållande till dessa krav. Mer information om den egenutvecklade metoden finns på förvaltningsbolagets webbplats: www.alfredberg.se/our-approach/

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.

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?

De hållbara investeringar som den finansiella produkten har genomfört har inte klassats som hållbara om de funnits en risk att de påtagligt kan skada något miljömål eller socialt mål (DNSH-principen). Förvaltningsbolaget har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att ta hänsyn till indikatorer för negativa konsekvenser enligt definitionen i SFDR, och att inte investera i företag som underlåter att uppfylla sina grundläggande skyldigheter i enlighet med OECD:s riktlinjer och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

Eftersom den finansiella produkten investerar i andra fonder förlitar sig förvaltningsteamet på den analys av DNSH-principen som förvaltningsteamet i den relevanta underliggande fonden utför i samband med investeringar.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Den finansiella produkten tar inte hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

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

I EU-taxonomin 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 tar inte hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

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

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
TWENTYFOUR SUSTAINABLE SHORT TERM BOND INCOME		10.948 %	LU
GMO GLOBAL REAL RETURN		9.8322 %	IE
TWENTYFOUR STRATEGIC INCOME		8.3697 %	LU
PGIM JENNISON GLOBAL EQUITY OPPORTUNITIES FUND NOK I		6.9112 %	IE
VIRTUS GF SGA GLOBAL GROWTH FUND CL NOK		6.6619 %	IE
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND GLOBAL RECOVERY Y ACCUMULATION NOK		6.6579 %	LU
JO HAMBRO GLOBAL OPPORTUNITIES X NOK ACC		6.5377 %	IE
		5.7816 %	SE

Alfred Berg Nordic Investment Grade Medium Duration I (NOK)	4.9826 %	IE
IMPAX GLOBAL EQUITY OPPORTUNITIES FUND NOK S	4.8526 %	LU
AMUNDI MULTI-STRATEGY GROWTH	4.8422 %	LU
SCHRODERS ALTERNATIVE SECURITISED INCOME	4.6812 %	IE
SYSTEMATICA ALTERNATIVE RISK PREMIA ES	3.7130 %	IE
POLAR CAPITAL EMERGING MARKET STARS FUND SX NOK	3.6828 %	IE
ARGA EMERGING MARKET EQUITY FUND J	3.0392 %	LU
STORM BOND FUND		

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

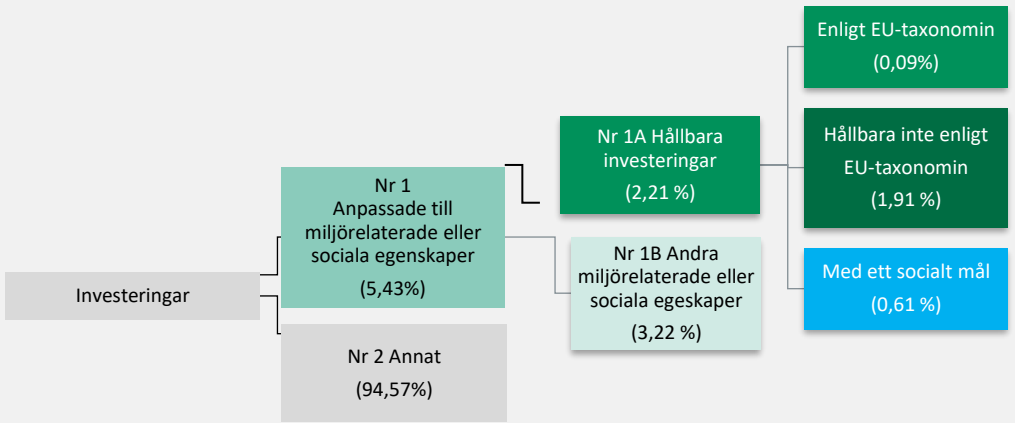
5,43% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

2,21 % av den finansiella produktens investeringar klassas som hållbara investeringar.

Vad den återstående delen av investeringarna kan innehålla återges i frågan ”Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr. 2 Annat”, vad är deras syfte och finnes det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?” nedan

- ***Vad var tillgångsallokeringen?***

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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.

Se figur.

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

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

Unspecified (24.85%)

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.

De två diagrammen nedan visar i vilken utsträckning hållbara investeringar med ett miljömål är anpassade till EU:s taxonomi och bidrar till miljömålen om begränsning av och anpassning till klimatförändringar.

Förvaltningsbolaget, via BNPP AM, använder data från tredjepartsleverantörer för att mäta hur stor andel av investeringarna som är i linje med EU:s taxonomi. Leverantörerna samlar in företagens självrapporterade resultatindikatorer (KPI:er) och kan behöva använda motsvarande information om informationen från företaget i fråga inte är offentligt tillgänglig. Mer information om BNPP AMs metod och de leverantörer som används finns här: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Ytterligare uppdateringar av prospektet och anpassningen av åtagandena till EU:s taxonomi kan komma att göras i enlighet med detta.

Ekonomisk verksamhet som inte erkänns av EU:s taxonomi är inte nödvändigtvis skadlig för miljön eller ohållbar. Dessutom är inte alla verksamheter som kan bidra väsentligt till miljömässiga och sociala mål ännu integrerade i EU:s taxonomi.

Dessa investeringars överensstämmelse med kraven i artikel 3 i förordning (EU) 2020/852 (taxonomiförordningen) har inte varit föremål för någon försäkran från en revisor eller granskning av en tredje part.

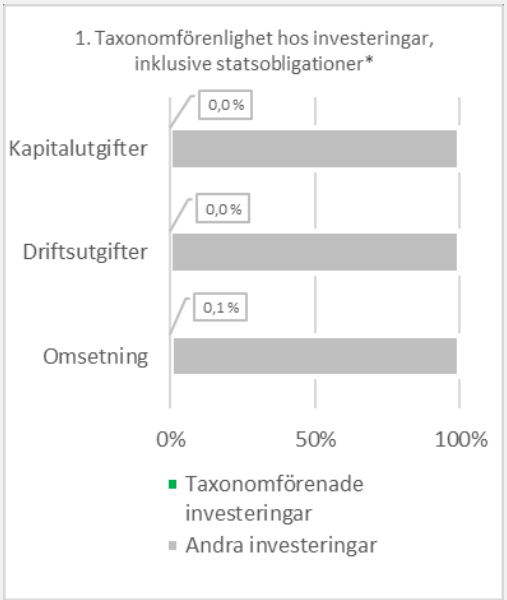
Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

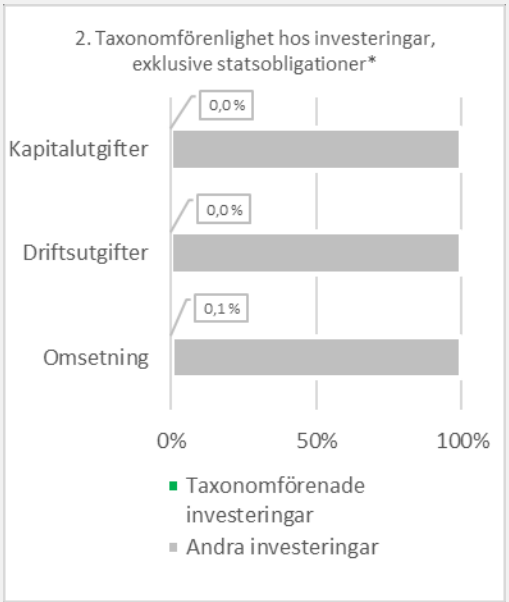
- [ ] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [x] Nej

[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 investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter,** som visar de gröna invest-eringar som gjorts av investerings-objekten, t. ex. för en omstäl-lning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter,** som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

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.





**I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper*

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

  Andelen investeringar i omställningsverksamhet och möjliggörande verksamhet i den mening som avses i förordningarnas taxonomi är 0 % för omställningsverksamhet och 0 % för möjliggörande verksamhet.

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

Indikator	2023*	2024*
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	Ej tillämpligt.	,09%

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 1,91 %.

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Samtidigt har den finansiella produkten investerat i hållbara investeringar vars miljömål inte är i linje med EU:s taxonomi.

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

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 0,61 % av den finansiella produkten.

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.).

Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder finns inte för alla tillgångar.

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

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att exkludera företag som antingen har aktiviteter inom områden, eller

som producerar eller distribuerar produkter, som kan gå ut över miljö och/eller människor.

Enligt investeringsstrategin exkluderas:

- kontroversiella vapen (inklusive kärnvapen) – produkter som kan förorsaka onödigt lidande för människor i krig.

- Alkohol – en produkt som kan förorsaka hälsoskada och social otrygghet, synnerligen hos barn (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion)

- Tobak - en produkt som förorsakar hälsoskada.

- Pornografi – en sektor där det finns risk för människohandel och utnyttjande av sårbara individer (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi).

- Kol som fossilt bränsle – en produkt som har et väldigt högt utsläpp av växthusgaser och kan förorsaka hälsoskada hos människor.

- Kriterierna för uteslutning tillämpas också på emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner som UN Global Compact, OECD riktlinjer och ILO.

- 2,21 % av den finansiella produktens tillgångar inveserades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.

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 24.04.2025

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

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Shape the future
with confidence

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Strategi 50, org.nr 515603-3333

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS filal Sverige (fondbolaget), organisationsnummer 516412-1120, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Strategi 50 för år 2024 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 12-24 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1–11 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 värdepappersfonden Strategi 50s finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 12-24.

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.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2023 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 29 april 2024 med omodifierade uttalanden i *Rapport om årsberättelse*.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen. Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 12–24 ("hållbarhetsinformationen"). Det är fondbolaget 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 identifieras 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 de 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 att 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.

Penneo dokumentnyckel: NG84U-ZXL9Q-QIY69-JY0BJ-KFMTC-PCD9K

Shape the future
with confidence

- 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 12–24 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FARs 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.

Stockolm, Det datum som framgår av elektronisk underskrift

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Penneo dokumentnyckel: NG84U-ZXL9Q-QIY69-JY0BJ-KFMTC-PCD9K

PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

Carl Rudin
Auktoriserad revisor
Serienummer: 50fd0ddd5a26ac[…]236a18c550f5f
IP: 147.161.xxx.xxx
2025-04-24 18:04:28 UTC

BankID

Penneo dokumentnyckel: NG84U-ZXL9Q-QIY69-JY0BJ-KFMTC-PCD9K

Detta dokument är undertecknat digitalt via **Penneo.com**. De signerade uppgifternas integritet är validerad med hjälp av ett beräknat hashvärde för originaldokumentet. Alla kryptografiska bevis är inbäddade i denna PDF, vilket säkerställer både autenticitet och möjlighet till framtida validering.

Detta dokument är försett med ett kvalificerat elektroniskt sigill som innehåller ett certifikat och en tidsstämpel från en kvalificerad tillhandahållare av betrodda tjänster.

Så här verifierar du dokumentets äkthet:
När du öppnar dokumentet i Adobe Reader kan du se att det är certifierat av **Penneo A/S**. Detta bekräftar att dokumentets innehåll förblir oförändrat sedan tidpunkten för undertecknandet. Bevis för de enskilda undertecknarnas digitala signaturer bifogas dokumentet.

De kryptografiska bevisen kan kontrolleras med hjälp av Penneos validator, **https://penneo.com/validator**, eller andra validerings verktyg för digitala signaturer.

Årsberättelse för

STRATEGI 65

515603-3366

Perioden

05.12.2024 - 31.12.2024

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 05.12.2024 - 31.12.2024 avseende STRATEGI 65, 515603-3366.

Kursutveckling

Andelsvärdet i STRATEGI 65 ändrats med:

-0,60 procent i NOK-klassen Strategi 65 D (distribution - unhedged), sedan uppstart 05.12.2024.

Det gångna året 2024

Den starka utvecklingen på aktiemarknaden under 2023 fortsatte under 2024. Det globala aktieindexet (MSCI World) steg med 19% under året. Norska investerare kan lägga till ytterligare 15 % i avkastning på grund av den norska kronans försvagning. Den robusta amerikanska ekonomin och optimismen kring AI-utvecklingen var en starkt bidragande faktor. Under året var megabolagen, alltså de i huvudsak amerikanska storbolag som dominerar sina respektive sektorer, återigen marknadsledare vad gäller både avkastning och vinsttillväxt tillsammans med ett antal andra företag som möjliggör utvecklingen av artificiell intelligens. Flera aktier inom samhällsnyttiga företag hade ett utmärkt år, delvis drivet av datacentertillväxt som belastade elnätsinfrastrukturen och ökade möjligheterna för kärnkraft att möta delar av den stigande efterfrågan. Många aktier inom finanssektorn presterade också starkt tack vare en normalisering av räntekurvan och Trumps valframgångar som ökade utsikterna för avregleringar. Industribolag steg i förväntan på en cyklisk återhämtning. Tillväxtmarknaderna inledde året svagt men återhämtade sig under hösten på utsikter om lägre räntor och stimulanspaket i Kina, index steg 8,0% under perioden (MSCI Emerging Markets).

På räntemarknaden förändrades förväntansbilden om fallande inflation och räntor under det första kvartalet. Initialt var förhoppningarna att centralbankerna snabbt skulle sänka räntan men då inflationen inte föll i den takt man väntat dämpades optimismen och räntesänkningarna sköts fram i tiden. ECB sänkte räntan första gången i juni och den amerikanska centralbanken FED avvaktade till september innan den första av tre sänkningar under hösten materialiserades. De amerikanska långräntorna steg kraftigt under årets inledande månader räntorna på grund av en envisare än väntad inflation. Snart kom dock mildare inflationsdata och räntorna började falla för att åter rekylera uppåt under hösten, denna gång delvis drivet av en förväntan om en cyklisk återhämtning.

Utsikter för 2025

Vi förväntar att flera centralbanker kommer att sänka räntorna i 2025. När, och hur mycket, återstår att se. Den stora frågan är hur konjunkturen kommer utveckla sig och eventuellt att vi får se svagare företagsresultat än förväntat. Det kommer ha stor påverkan på aktier och räntor, kreditspreadar och default rates. Blir det en ”soft landing” så kan problemen bli små. Det finns fortfarande stor osäkerhet kring den geopolitiska situationen med kriget i Ukraina och läget i mellanöstern. Detta, och en ny politisk inriktning i USA, gör utsikterna svåra att bedöma men det kan både leda till positiva och negativa reaktioner på marknaden.

Risker

Fonden är en fondandelsfond som placerar sina medel globalt i aktie-, ränte- och blandfonder samt börshandlade fonder, så kallade ETF:er. Den påverkas av en mängd olika risker varav fyra väsentliga: marknadsrisk, ränterisk, likviditetsrisk samt valutarisk. Marknadsrisken består i risken för förändringar i priser

till följd av aktie- och räntemarknadens utveckling. Marknadsrisken minskas genom att fonden har en diversifierad portfölj med god spridning på olika länder, sektorer och branscher. Ränterisken består av fondens investeringar i olika räntefonder vilket medför en ränterisk, risken att investeringarna tappar i värde till följd av förändringar i marknadsräntorna. Likviditetsrisk innebär den risk som finns att ett värdepapper inte omedelbart kan köpas eller säljas utan att priset påverkas. Likviditetsrisken anses vara låg då fonden till stor del investerar i större fonder. Valutarisken innebär att fonden placerar globalt i värdepapper som prissätts i olika valutor. När fonden placerar i tillgångar som prissätts i andra valutor än fondens referensvaluta, norska kronor, uppstår valutarisk i motsvarande utsträckning. Fonden valutasäkrar delvis sin exponering men inte fullt ut, valutarisken anses vara medelhög givet detta. Förvaltningen av fonden har under perioden skett i enlighet med fondens riskprofil.

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 19. mars 2025, 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 26 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 46 321 904 NOK medan den rörliga ersättningen var 16 184 709 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.

STRATEGI 65
515603-3366

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 % **
2024-12-31***	244 373	99.40	2 458 447		-0.60 %		

*) Jämförelseindex: 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

***) Avser perioden 2024-12-05 - 2024-12-31

Nyckeltal
2024-12-31

Risk & avkastningsmått	**Strategi 65 D (distribution - unhedged)**
Startdatum	**2024-12-05**
Totalrisk % 1)	0.00
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	0.00
Duration 3)	0.00
Spreadexponering	0.00
Informationskvot	0.00
Sharpekvot	0.00
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	0.00 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	0.00 %

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0.1
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	-
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader kr	-
Analyskostnader %	-
Årlig avgift %	0.1
Insättningsavgifter %	Inga
Uttagsavgifter %	Inga

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	*
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	*

Omsättning

	2024
Omsättningshastighet ggr	0
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Inga

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

Belopp i kkr	*Not*	*2024-12-05* *2024-12-31*
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		
Värdeförändring på fondandelar		29 722
Ränteintäkter		186
Utdelningar		
Valutakursvinster och-förluster netto		-68
Övriga intäkter		429
Summa intäkter och värdeförändring		**30 270**
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget		-256
Räntekostnader		
Övriga kostnader		-6
Summa kostnader		**-262**
Årets resultat		**30 007**

Balansräkning

Belopp i kNOK	*Not*	*2024-12-31*
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper		
Penningmarknadsinstrument		
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		
Fondandelar		243 459
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**243 459**
Bankmedel och övriga likvida medel		870
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Övriga tillgångar		71
Summa tillgångar		**244 399**
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Övriga skulder		26
Summa skulder		**26**
Fondförmögenhet	*1.2*	**244 373**
Poster inom linjen		Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		

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 2024-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper **Bransch**	**Antal**	**Marknadsvärde (kNOK)**	**Andel %**
Kategori 7			
Fondsandeler			
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MEDIUM DURATION I (NOK), NOK	74 324	7 477	3.06
ARCTIC NORWEGIAN VALUE CREATION B, NOK	2 578	7 480	3.06
ARGA EMERGING MARKET EQUITY FUND J, NOK	811 746	12 300	5.03
GMO GLOBAL REAL RETURN, NOK	104 827	24 813	10.15
HEREFORD FUNDS BIN YUAN GREATER CHINA FUND DB A NOK CAP, NOK	75 568	7 055	2.89
HOLBERG NORGE A, NOK	6 667	7 844	3.21
IMPAX GLOBAL EQUITY OPPORTUNITIES FUND NOK S, NOK	12 630 012	16 419	6.72
JANUS HENDERSON GLOBAL HIGH YIELD, NOK	22 609	3 597	1.47
JO HAMBRO GLOBAL OPPORTUNITIES X NOK ACC, NOK	1 428 953	20 453	8.37
PGIM JENNISON GLOBAL EQUITY OPPORTUNITIES FUND NOK I, NOK	11 362	20 996	8.59
POLAR CAPITAL EMERGING MARKET STARS FUND SX NOK, NOK	123 253	12 789	5.23
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND GLOBAL RECOVERY Y ACCUMULATION NOK, NOK	14 302	20 520	8.40
SCHRODERS ALTERNATIVE SECURITISED INCOME, NOK	9 753	11 393	4.66
STORM BOND FUND, NOK	41 519	5 966	2.44
SYSTEMATICA ALTERNATIVE RISK PREMIA ES, NOK	199 977	25 919	10.61
TWENTYFOUR STRATEGIC INCOME, NOK	111 022	13 529	5.54
TWENTYFOUR SUSTAINABLE SHORT TERM BOND INCOME, NOK	50 812	5 573	2.28
VIRTUS GF SGA GLOBAL GROWTH FUND CL NOK, NOK	146 039	19 336	7.91
MUTUAL FUND		**243 459**	**99.63**
Summa Kategori 7		**243 459**	**99.63**
Summa värdepapper		**243 459**	**99.63**
Varav med positivt marknadsvärde		**243 459**	
Varav med negativt marknadsvärde		**0**	
Övriga tillgångar och skulder		**915**	**0.37**
Fondförmögenhet		**244 373**	**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

Belopp i kkr	*2024-12-05*
	2024-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	0
Andelsklass Strategi 65 D (distribution - unhedged)	
Andelsutgivning	215 310
Andelsinlösen	-944
Periodens resultat enligt resultaträkning	30 007
Fondförmögenhet vid periodens slut	**244 373**

BILAGA IV

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: STRATEGI 65 **Identifieringskod för juridiska personer: 636700A1JDZ7CY9AOM90**

MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

●● ☐ **Ja** ●○ X **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:** ___ %

X Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 1,17 % hållbara investeringar.

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

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

Följande hållbarhetsindikator används för att mäta uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt:

- Den finansiella produkten investerar 98,8% av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- 3,1% av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

0,0% av den finansiella produkten har inte investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.

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

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att exkludera företag som antingen har aktiviteter inom områden, eller som producerar eller distribuerar produkter, som kan gå ut över miljö och/eller människor.

Enligt investeringsstrategin exkluderas:

- kontroversiella vapen (inklusive kärnvapen) – produkter som kan förorsaka onödigt lidande för människor i krig.
- Alkohol – en produkt som kan förorsaka hälsoskada och social otrygghet, synnerligen hos barn (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion)
- Tobak - en produkt som förorsakar hälsoskada.
- Pornografi – en sektor där det finns risk för människohandel och utnyttjande av sårbara individer (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi).
- Kol som fossilt bränsle – en produkt som har et väldigt högt utsläpp av växthusgaser och kan förorsaka hälsoskada hos människor.
- Kriterierna för uteslutning tillämpas också på emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner som UN Global Compact, OECD riktlinjer och ILO.

Inget referensvärde har angetts gällande de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

Hållbarhets-indikatorerna mäter hur hållbarhetsmål en för denna finansiella product uppnås.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Följande hållbarhetsindikator används för att mäta uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt:

- Den finansiella produkten investerar VAR_ART_8_9_INV_VAR av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- VAR_GLOBCOMPACT_VAR av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

VAR_EXCLUSIONS_VAR av den finansiella produkten har inte investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.

- ***… och jämfört med de föregående perioderna?***

Indikator	2023*	2024*	Kommentar
Andel i procent av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).	Ej tillämpligt.	98,8%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.	Ej tillämpligt.	3,1%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produkten som inte är investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.	Ej tillämpligt.	0,0%	Enlikt den finansiella produktens åtagandeEnlikt den finansiella produktens åtagande

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

Målen för den finansiella produktens hållbara investeringar är att finansiera företag som bidrar till miljömål och/eller sociala mål genom sina produkter och tjänster, och även genom hållbara arbetsmetoder.

I den egenutvecklade ESG-analysemetoden, så som de definieras i Informationsbroschyren, bedöms hållbara investeringar enligt flera kriterier som anses vara centrala för att ett företag ska kunna betecknas som hållbart. Kriterierna kompletterar varandra och i praktiken måste ett företag uppfylla minst ett av de kriterier som beskrivs nedan för att anses bidra till ett miljömässigt eller ett socialt mål:

1. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som överensstämmer med EU-taxonomins mål. Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med EU-taxonomins mål. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga egenskaper; hållbart skogsbruk, återställande av miljö, hållbar tillverkning, förnybara energikällor, tillgång till vatten och avlopp, avfallshantering och ersättningen kopplat till det, hållbara byggnader, hållbara transporter, hållbar

och tydlig information gällande teknologi forskning och anann utveckling inom hållbarhet.

2. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling (Unated Nations Sustainable Development Goals - förkortas UNSDG). Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med UNSDG samt att mindre än 20 % av omsättningen inte får vara icke-kompatibel med UNSDGs. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: hållbart jordbruk, hållbar hantering av vatten och avlopp, hållbar och modern energianvändning, hållbar ekonomisk utveckling, hållbar infrastruktur, hållbara städer, hållbara konsumtions- och produktionsmönster, bekämpa klimatförämndringar, bevarandet och hållbar användning av hav och marina resurser, hållbar användning av terrestra ecosystem, hållbart skogsbruk, bekämpa ökenspridning, markförståring och förlust av biologisk mångfald;

B. Sociala mål: bekämpa och sträva mot nolltolserans för fasttigdom och hunger, hälsosamma liv och välbefinnande i alla åldrar, inkluderande och jämlik kvalitetsutbildning och möjligheter till livslångt lärande, jämställdhet, stärkande av kvinnors och flickors rättigheter till sanitetsprodukter och vatten, tillgång till prisvärd och pålitlig energiförsörjning, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning och anständigt arbete, motståndskraftig infrastruktur, inkluderande och hållbar industrialisering, minskad ojämlikhet, inkluderande, säkra och motståndskraftiga städer och mänskliga bosättningar, fredliga och inkluderande samhällen, tillgång till rättvisa och effektiva ansvarsfulla och inkluderande institutioner, globalt partnerskap för hållbar utveckling.

3. Företaget är verksamt inom en sektor med höga växthusgasutsläpp (GHG) och håller på att ställa om sin affärsmodell för att anpassa den till målet att hålla den globala temperaturökningen under 1,5 °C. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga mål: minska utsläppen av växthusgaser, bekämpa klimatförändringar.

4. Företagets praxis i miljörelaterade och sociala frågor rankas som ”bäst i klassen” jämfört med andra företag inom den relevanta sektorn och geografiska regionen. Utvärderingen av vem som presterar bäst i frågor som gäller miljömässiga eller sociala egenskaper baseras på BNP Ams metod för att fastställa en ESG poäng. Företag utvärderas och får en ESG poäng som jämför dem med andra jämförbara företag inom samma sektor och geografiska område. Ett bolag med en sammanlagd poäng över 10 i kategorin för antingen miljömässiga eller sociala

egenskaper kvalificeras som bäst i sin klass. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: bekämpa klimatförändringar, hantering av miljörisker, hållbar förvaltning av naturens resurser, avfallshantering, hantering av vatten, reducering av växthusgaser, förnybar energi, hållbart jordbruk, grön infrastruktur.

B. Sociala mål: hälsa och säkerhet, personalförvaltning, god hantering av externa intressenter (leverantörer, data), affärsetik, sund bolagsstyrning.

Gröna obligationer, sociala obligationer och hållbara obligationer som emitteras för att stödja specifika miljöprojekt och/eller sociala projekt räknas också som hållbara investeringar under förutsättning att dessa räntebärande värdepapper får investeringsrekommendationen ”positiv” eller ”neutral” från BNPP AM:s Sustainability Center efter att emittenten och det underliggande projektet har utvärderats. Utvärderingen baseras på en egenutvecklad metod för analys av gröna, sociala och hållbara obligationer.

För att ett företag ska bedömas som en hållbar investering får det inte påtagligt skada andra miljörelaterade eller sociala mål (Do No Significant Harm- principen - DNSH) och bör följa god bolagsstyrningspraxis. BNPP AM använder en egenutvecklad analysmetod för att bedöma alla företag i förhållande till dessa krav. Mer information om den egenutvecklade metoden finns på förvaltningsbolagets webbplats: www.alfredberg.se/our-approach/

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.

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?

De hållbara investeringar som den finansiella produkten har genomfört har inte klassats som hållbara om de funnits en risk att de påtagligt kan skada något miljömål eller socialt mål (DNSH-principen). Förvaltningsbolaget har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att ta hänsyn till indikatorer för negativa konsekvenser enligt definitionen i SFDR, och att inte investera i företag som underlåter att uppfylla sina grundläggande skyldigheter i enlighet med OECD:s riktlinjer och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

Eftersom den finansiella produkten investerar i andra fonder förlitar sig förvaltningsteamet på den analys av DNSH-principen som förvaltningsteamet i den relevanta underliggande fonden utför i samband med investeringar.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Den finansiella produkten tar inte hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

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

I EU-taxonomin 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 tar inte hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

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

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
GMO GLOBAL REAL RETURN		10.085 %	IE
SYSTEMATICA ALTERNATIVE RISK PREMIA ES		9.3453 %	IE
PGIM JENNISON GLOBAL EQUITY OPPORTUNITIES FUND NOK I		8.7845 %	IE
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND GLOBAL RECOVERY Y ACCUMULATION NOK		8.4032 %	LU
JO HAMBRO GLOBAL OPPORTUNITIES X NOK ACC		8.3994 %	IE
VIRTUS GF SGA GLOBAL GROWTH FUND CL NOK		8.0299 %	IE
IMPAX GLOBAL EQUITY OPPORTUNITIES FUND NOK S		6.7820 %	IE
		5.5383 %	LU

TWENTYFOUR STRATEGIC INCOME	5.2932 %	IE
POLAR CAPITAL EMERGING MARKET STARS FUND SX NOK	5.0642 %	IE
ARGA EMERGING MARKET EQUITY FUND J	4.6637 %	LU
SCHRODERS ALTERNATIVE SECURITISED INCOME	3.2219 %	NO
HOLBERG NORGE A	3.0655 %	SE
Alfred Berg Nordic Investment Grade Medium Duration I (NOK)	3.0281 %	IE
ARCTIC NORWEGIAN VALUE CREATION B	2.8946 %	LU
HEREFORD FUNDS BIN YUAN GREATER CHINA FUND DB A NOK CAP		

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

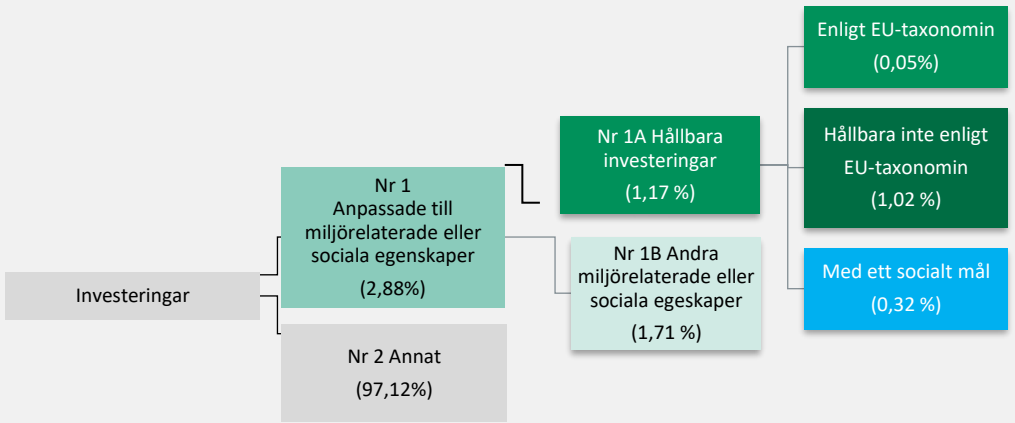
2,88% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

1,17 % av den finansiella produktens investeringar klassas som hållbara investeringar.

Vad den återstående delen av investeringarna kan innehålla återges i frågan ”Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr. 2 Annat”, vad är deras syfte och finnes det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?” nedan

- ***Vad var tillgångsallokeringen?***

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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.

Se figur.

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

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

Unspecified (24.7%)

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 avfallshanterings-regler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra till ett miljömål. **Omställnings-verksamheter är ekonomiska verksamheter** som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som har växthus-gasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

De två diagrammen nedan visar i vilken utsträckning hållbara investeringar med ett miljömål är anpassade till EU:s taxonomi och bidrar till miljömålen om begränsning av och anpassning till klimatförändringar.

Förvaltningsbolaget, via BNPP AM, använder data från tredjepartsleverantörer för att mäta hur stor andel av investeringarna som är i linje med EU:s taxonomi. Leverantörerna samlar in företagens självrapporterade resultatindikatorer (KPI:er) och kan behöva använda motsvarande information om informationen från företaget i fråga inte är offentligt tillgänglig. Mer information om BNPP AMs metod och de leverantörer som används finns här: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Ytterligare uppdateringar av prospektet och anpassningen av åtagandena till EU:s taxonomi kan komma att göras i enlighet med detta.

Ekonomisk verksamhet som inte erkänns av EU:s taxonomi är inte nödvändigtvis skadlig för miljön eller ohållbar. Dessutom är inte alla verksamheter som kan bidra väsentligt till miljömässiga och sociala mål ännu integrerade i EU:s taxonomi.

Dessa investeringars överensstämmelse med kraven i artikel 3 i förordning (EU) 2020/852 (taxonomiförordningen) har inte varit föremål för någon försäkran från en revisor eller granskning av en tredje part.

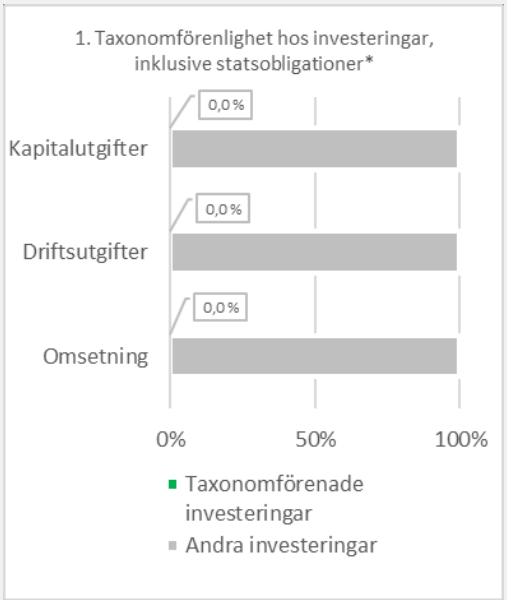
Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

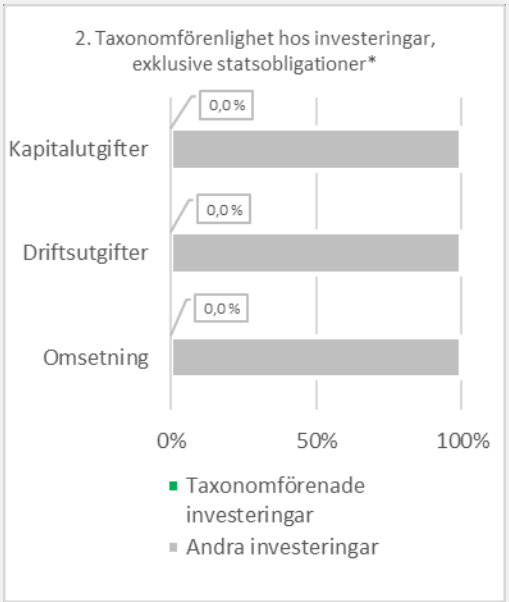
- [ ] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [X] Nej

[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 investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter,** som visar de gröna invest-eringar som gjorts av investerings-objekten, t. ex. för en omstäl-lning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter,** som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

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.





**I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper*

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

  Andelen investeringar i omställningsverksamhet och möjliggörande verksamhet i den mening som avses i förordningarnas taxonomi är 0 % för omställningsverksamhet och 0 % för möjliggörande verksamhet.

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

Indikator	2023*	2024*
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	Ej tillämpligt.	,05%

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 1,02 %.

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Samtidigt har den finansiella produkten investerat i hållbara investeringar vars miljömål inte är i linje med EU:s taxonomi.

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

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 0,32 % av den finansiella produkten.

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.).

Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder finns inte för alla tillgångar.

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

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att exkludera företag som antingen har aktiviteter inom områden, eller

som producerar eller distribuerar produkter, som kan gå ut över miljö och/eller människor.

Enligt investeringsstrategin exkluderas:

- kontroversiella vapen (inklusive kärnvapen) – produkter som kan förorsaka onödigt lidande för människor i krig.

- Alkohol – en produkt som kan förorsaka hälsoskada och social otrygghet, synnerligen hos barn (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion)

- Tobak - en produkt som förorsakar hälsoskada.

- Pornografi – en sektor där det finns risk för människohandel och utnyttjande av sårbara individer (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi).

- Kol som fossilt bränsle – en produkt som har et väldigt högt utsläpp av växthusgaser och kan förorsaka hälsoskada hos människor.

- Kriterierna för uteslutning tillämpas också på emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner som UN Global Compact, OECD riktlinjer och ILO.

- 1,17 % av den finansiella produktens tillgångar inveserades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.

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 24.04.2025

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

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Shape the future
with confidence

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Strategi 65, org.nr 515603-3366

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS filal Sverige (fondbolaget), organisationsnummer 516412-1120, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Strategi 65 för år 2024 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 12-24 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1–11 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 värdepappersfonden Strategi 65s finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 12-24.

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.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2023 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 29 april 2024 med omodifierade uttalanden i *Rapport om årsberättelse*.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen. Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 12–24 ("hållbarhetsinformationen"). Det är fondbolaget 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 identifieras 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 de 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 att 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.

Penneo dokumentnyckel: DV6GO-V7MA9-3M5PY-CU9X6-CG9VC-COXN5

Shape the future
with confidence

- 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 12–24 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FARs 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.

Stockolm, Det datum som framgår av elektronisk underskrift

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Penneo dokumentnyckel: DV6GO-V7MA9-3M5PY-CU9X6-CG9VC-COXN5

PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

Carl Rudin
Auktoriserad revisor
Serienummer: 50fd0ddd5a26ac[…]236a18c550f5f
IP: 147.161.xxx.xxx
2025-04-24 18:04:28 UTC

BankID

Penneo dokumentnyckel: DV6GO-V7MA9-3M5PY-CU9X6-CG9VC-COXN5

Detta dokument är undertecknat digitalt via **Penneo.com**. De signerade uppgifternas integritet är validerad med hjälp av ett beräknat hashvärde för originaldokumentet. Alla kryptografiska bevis är inbäddade i denna PDF, vilket säkerställer både autenticitet och möjlighet till framtida validering.

Detta dokument är försett med ett kvalificerat elektroniskt sigill som innehåller ett certifikat och en tidsstämpel från en kvalificerad tillhandahållare av betrodda tjänster.

Så här verifierar du dokumentets äkthet:
När du öppnar dokumentet i Adobe Reader kan du se att det är certifierat av **Penneo A/S**. Detta bekräftar att dokumentets innehåll förblir oförändrat sedan tidpunkten för undertecknandet. Bevis för de enskilda undertecknarnas digitala signaturer bifogas dokumentet.

De kryptografiska bevisen kan kontrolleras med hjälp av Penneos validator, **https://penneo.com/validator**, eller andra validerings verktyg för digitala signaturer.

Årsberättelse för

STRATEGI 85

515603-3358

Perioden

05.12.2024 - 31.12.2024

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 05.12.2024 - 31.12.2024 avseende STRATEGI 85, 515603-3358.

Kursutveckling

Andelsvärdet i STRATEGI 85 ändrats med:

-1,09 procent i NOK-klassen Strategi 85 D (distribution - unhedged), sedan uppstart 05.12.2024.

Det gångna året 2024

Den starka utvecklingen på aktiemarknaden under 2023 fortsatte under 2024. Det globala aktieindexet (MSCI World) steg med 19% under året. Norska investerare kan lägga till ytterligare 15 % i avkastning på grund av den norska kronans försvagning. Den robusta amerikanska ekonomin och optimismen kring AI-utvecklingen var en starkt bidragande faktor. Under året var megabolagen, alltså de i huvudsak amerikanska storbolag som dominerar sina respektive sektorer, återigen marknadsledare vad gäller både avkastning och vinsttillväxt tillsammans med ett antal andra företag som möjliggör utvecklingen av artificiell intelligens. Flera aktier inom samhällsnyttiga företag hade ett utmärkt år, delvis drivet av datacentertillväxt som belastade elnätsinfrastrukturen och ökade möjligheterna för kärnkraft att möta delar av den stigande efterfrågan. Många aktier inom finanssektorn presterade också starkt tack vare en normalisering av räntekurvan och Trumps valframgångar som ökade utsikterna för avregleringar. Industribolag steg i förväntan på en cyklisk återhämtning. Tillväxtmarknaderna inledde året svagt men återhämtade sig under hösten på utsikter om lägre räntor och stimulanspaket i Kina, index steg 8,0% under perioden (MSCI Emerging Markets).

På räntemarknaden förändrades förväntansbilden om fallande inflation och räntor under det första kvartalet. Initialt var förhoppningarna att centralbankerna snabbt skulle sänka räntan men då inflationen inte föll i den takt man väntat dämpades optimismen och räntesänkningarna sköts fram i tiden. ECB sänkte räntan första gången i juni och den amerikanska centralbanken FED avvaktade till september innan den första av tre sänkningar under hösten materialiserades. De amerikanska långräntorna steg kraftigt under årets inledande månader räntorna på grund av en envisare än väntad inflation. Snart kom dock mildare inflationsdata och räntorna började falla för att åter rekylera uppåt under hösten, denna gång delvis drivet av en förväntan om en cyklisk återhämtning.

Utsikter för 2025

Vi förväntar att flera centralbanker kommer att sänka räntorna i 2025. När, och hur mycket, återstår att se. Den stora frågan är hur konjunkturen kommer utveckla sig och eventuellt att vi får se svagare företagsresultat än förväntat. Det kommer ha stor påverkan på aktier och räntor, kreditspreadar och default rates. Blir det en ”soft landing” så kan problemen bli små. Det finns fortfarande stor osäkerhet kring den geopolitiska situationen med kriget i Ukraina och läget i mellanöstern. Detta, och en ny politisk inriktning i USA, gör utsikterna svåra att bedöma men det kan både leda till positiva och negativa reaktioner på marknaden.

Risker

Fonden är en fondandelsfond som placerar sina medel globalt i aktie-, ränte- och blandfonder samt börshandlade fonder, så kallade ETF:er. Den påverkas av en mängd olika risker varav fyra väsentliga: marknadsrisk, ränterisk, likviditetsrisk samt valutarisk. Marknadsrisken består i risken för förändringar i priser

till följd av aktie- och räntemarknadens utveckling. Marknadsrisken minskas genom att fonden har en diversifierad portfölj med god spridning på olika länder, sektorer och branscher. Ränterisken består av fondens investeringar i olika räntefonder vilket medför en ränterisk, risken att investeringarna tappar i värde till följd av förändringar i marknadsräntorna. Likviditetsrisk innebär den risk som finns att ett värdepapper inte omedelbart kan köpas eller säljas utan att priset påverkas. Likviditetsrisken anses vara låg då fonden till stor del investerar i större fonder. Valutarisken innebär att fonden placerar globalt i värdepapper som prissätts i olika valutor. När fonden placerar i tillgångar som prissätts i andra valutor än fondens referensvaluta, norska kronor, uppstår valutarisk i motsvarande utsträckning. Fonden valutasäkrar delvis sin exponering men inte fullt ut, valutarisken anses vara medelhög givet detta. Förvaltningen av fonden har under perioden skett i enlighet med fondens riskprofil.

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 19. mars 2025, 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 26 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 46 321 904 NOK medan den rörliga ersättningen var 16 184 709 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.

STRATEGI 85
515603-3358

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 % **
2024-12-31***	3 000 327	98.91	30 333 439		-1.09 %		

*) Jämförelseindex: 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

***) Avser perioden 2024-12-05 - 2024-12-31

STRATEGI 85
515603-3358

Nyckeltal
2024-12-31

Risk & avkastningsmått	**Strategi 85 D (distribution - unhedged)**
Startdatum	**2024-12-05**
Totalrisk % 1)	0.00
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	0.00
Duration 3)	0.00
Spreadexponering	0.00
Informationskvot	0.00
Sharpekvot	0.00
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	0.00 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	0.00 %

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0.1
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	-
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader kr	-
Analyskostnader %	-
Årlig avgift %	0.1
Insättningsavgifter %	Inga
Uttagsavgifter %	Inga

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	*
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	*

Omsättning

	2024
Omsättningshastighet ggr	0
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Inga

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

Belopp i kkr	*Not*	*2024-12-05* *2024-12-31*
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		
Värdeförändring på fondandelar		447 747
Ränteintäkter		1 695
Utdelningar		
Valutakursvinster och-förluster netto		-350
Övriga intäkter		5 946
Summa intäkter och värdeförändring		**455 038**
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget		-3 069
Räntekostnader		-4
Övriga kostnader		-27
Summa kostnader		**-3 099**
Årets resultat		**451 938**

Balansräkning

Belopp i kNOK	*Not*	*2024-12-31*
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper		
Penningmarknadsinstrument		
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		
Fondandelar		2 959 706
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**2 959 706**
Bankmedel och övriga likvida medel		12 897
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Övriga tillgångar		30 627
Summa tillgångar		**3 003 229**
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Övriga skulder		2 902
Summa skulder		**2 902**
Fondförmögenhet	*1.2*	**3 000 327**
Poster inom linjen		Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		

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 2024-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper **Bransch**	**Antal**	**Marknadsvärde (kNOK)**	**Andel %**
Kategori 7			
Fondsandeler			
ARCTIC NORWEGIAN VALUE CREATION B, NOK	44 096	127 952	4.26
ARGA EMERGING MARKET EQUITY FUND J, NOK	14 186 815	214 970	7.16
GMO GLOBAL REAL RETURN, NOK	585 307	138 542	4.62
HEREFORD FUNDS BIN YUAN GREATER CHINA FUND DB A NOK CAP, NOK	1 286 278	120 087	4.00
HOLBERG NORGE A, NOK	114 087	134 230	4.47
IMPAX GLOBAL EQUITY OPPORTUNITIES FUND NOK S, NOK	230 859 916	300 118	10.00
JO HAMBRO GLOBAL OPPORTUNITIES X NOK ACC, NOK	24 575 450	351 748	11.72
PGIM JENNISON GLOBAL EQUITY OPPORTUNITIES FUND NOK I, NOK	198 499	366 814	12.23
POLAR CAPITAL EMERGING MARKET STARS FUND SX NOK, NOK	2 054 129	213 136	7.10
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND GLOBAL RECOVERY Y ACCUMULATION NOK, NOK	249 138	357 457	11.91
SYSTEMATICA ALTERNATIVE RISK PREMIA ES, NOK	2 366 350	306 703	10.22
VIRTUS GF SGA GLOBAL GROWTH FUND CL NOK, NOK	2 476 953	327 949	10.93
MUTUAL FUND		**2 959 706**	**98.65**
Summa Kategori 7		**2 959 706**	**98.65**
Summa värdepapper		**2 959 706**	**98.65**
Varav med positivt marknadsvärde		**2 959 706**	
Varav med negativt marknadsvärde		**0**	
Övriga tillgångar och skulder		**40 621**	**1.35**
Fondförmögenhet		**3 000 327**	**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

Belopp i kkr	*2024-12-05*
	2024-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	0
Andelsklass Strategi 85 D (distribution - unhedged)	
Andelsutgivning	2 607 011
Andelsinlösen	-58 623
Periodens resultat enligt resultaträkning	451 938
Fondförmögenhet vid periodens slut	**3 000 327**

BILAGA IV

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: STRATEGI 85 **Identifieringskod för juridiska personer: 636700XD66OMGLT8ZR38**

MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

●● ☐ **Ja** ●○ X **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**

Följande hållbarhetsindikator används för att mäta uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt:

- Den finansiella produkten investerar 99,2% av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- 0,0% av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

0,0% av den finansiella produkten har inte investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.

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

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att exkludera företag som antingen har aktiviteter inom områden, eller som producerar eller distribuerar produkter, som kan gå ut över miljö och/eller människor.

Enligt investeringsstrategin exkluderas:

- kontroversiella vapen (inklusive kärnvapen) – produkter som kan förorsaka onödigt lidande för människor i krig.
- Alkohol – en produkt som kan förorsaka hälsoskada och social otrygghet, synnerligen hos barn (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion)
- Tobak - en produkt som förorsakar hälsoskada.
- Pornografi – en sektor där det finns risk för människohandel och utnyttjande av sårbara individer (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi).
- Kol som fossilt bränsle – en produkt som har et väldigt högt utsläpp av växthusgaser och kan förorsaka hälsoskada hos människor.
- Kriterierna för uteslutning tillämpas också på emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner som UN Global Compact, OECD riktlinjer och ILO.

Inget referensvärde har angetts gällande de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

Hållbarhets-indikatorerna mäter hur hållbarhetsmål en för denna finansiella product uppnås.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Följande hållbarhetsindikator används för att mäta uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt:

- Den finansiella produkten investerar VAR_ART_8_9_INV_VAR av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- VAR_GLOBCOMPACT_VAR av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

VAR_EXCLUSIONS_VAR av den finansiella produkten har inte investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.

- ***… och jämfört med de föregående perioderna?***

Indikator	2023*	2024*	Kommentar
Andel i procent av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).	Ej tillämpligt.	99,2%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.	Ej tillämpligt.	0,0%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produkten som inte är investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.	Ej tillämpligt.	0,0%	Enlikt den finansiella produktens åtagandeEnlikt den finansiella produktens åtagande

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

Målen för den finansiella produktens hållbara investeringar är att finansiera företag som bidrar till miljömål och/eller sociala mål genom sina produkter och tjänster, och även genom hållbara arbetsmetoder.

I den egenutvecklade ESG-analysemetoden, så som de definieras i Informationsbroschyren, bedöms hållbara investeringar enligt flera kriterier som anses vara centrala för att ett företag ska kunna betecknas som hållbart. Kriterierna kompletterar varandra och i praktiken måste ett företag uppfylla minst ett av de kriterier som beskrivs nedan för att anses bidra till ett miljömässigt eller ett socialt mål:

1. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som överensstämmer med EU-taxonomins mål. Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med EU-taxonomins mål. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga egenskaper; hållbart skogsbruk, återställande av miljö, hållbar tillverkning, förnybara energikällor, tillgång till vatten och avlopp, avfallshantering och ersättningen kopplat till det, hållbara byggnader, hållbara transporter, hållbar

och tydlig information gällande teknologi forskning och anann utveckling inom hållbarhet.

2. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling (Unated Nations Sustainable Development Goals - förkortas UNSDG). Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med UNSDG samt att mindre än 20 % av omsättningen inte får vara icke-kompatibel med UNSDGs. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: hållbart jordbruk, hållbar hantering av vatten och avlopp, hållbar och modern energianvändning, hållbar ekonomisk utveckling, hållbar infrastruktur, hållbara städer, hållbara konsumtions- och produktionsmönster, bekämpa klimatförämndringar, bevarandet och hållbar användning av hav och marina resurser, hållbar användning av terrestra ecosystem, hållbart skogsbruk, bekämpa ökenspridning, markförståring och förlust av biologisk mångfald;

B. Sociala mål: bekämpa och sträva mot nolltolserans för fasttigdom och hunger, hälsosamma liv och välbefinnande i alla åldrar, inkluderande och jämlik kvalitetsutbildning och möjligheter till livslångt lärande, jämställdhet, stärkande av kvinnors och flickors rättigheter till sanitetsprodukter och vatten, tillgång till prisvärd och pålitlig energiförsörjning, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning och anständigt arbete, motståndskraftig infrastruktur, inkluderande och hållbar industrialisering, minskad ojämlikhet, inkluderande, säkra och motståndskraftiga städer och mänskliga bosättningar, fredliga och inkluderande samhällen, tillgång till rättvisa och effektiva ansvarsfulla och inkluderande institutioner, globalt partnerskap för hållbar utveckling.

3. Företaget är verksamt inom en sektor med höga växthusgasutsläpp (GHG) och håller på att ställa om sin affärsmodell för att anpassa den till målet att hålla den globala temperaturökningen under 1,5 °C. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga mål: minska utsläppen av växthusgaser, bekämpa klimatförändringar.

4. Företagets praxis i miljörelaterade och sociala frågor rankas som ”bäst i klassen” jämfört med andra företag inom den relevanta sektorn och geografiska regionen. Utvärderingen av vem som presterar bäst i frågor som gäller miljömässiga eller sociala egenskaper baseras på BNP Ams metod för att fastställa en ESG poäng. Företag utvärderas och får en ESG poäng som jämför dem med andra jämförbara företag inom samma sektor och geografiska område. Ett bolag med en sammanlagd poäng över 10 i kategorin för antingen miljömässiga eller sociala

egenskaper kvalificeras som bäst i sin klass. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: bekämpa klimatförändringar, hantering av miljörisker, hållbar förvaltning av naturens resurser, avfallshantering, hantering av vatten, reducering av växthusgaser, förnybar energi, hållbart jordbruk, grön infrastruktur.

B. Sociala mål: hälsa och säkerhet, personalförvaltning, god hantering av externa intressenter (leverantörer, data), affärsetik, sund bolagsstyrning.

Gröna obligationer, sociala obligationer och hållbara obligationer som emitteras för att stödja specifika miljöprojekt och/eller sociala projekt räknas också som hållbara investeringar under förutsättning att dessa räntebärande värdepapper får investeringsrekommendationen ”positiv” eller ”neutral” från BNPP AM:s Sustainability Center efter att emittenten och det underliggande projektet har utvärderats. Utvärderingen baseras på en egenutvecklad metod för analys av gröna, sociala och hållbara obligationer.

För att ett företag ska bedömas som en hållbar investering får det inte påtagligt skada andra miljörelaterade eller sociala mål (Do No Significant Harm- principen - DNSH) och bör följa god bolagsstyrningspraxis. BNPP AM använder en egenutvecklad analysmetod för att bedöma alla företag i förhållande till dessa krav. Mer information om den egenutvecklade metoden finns på förvaltningsbolagets webbplats: www.alfredberg.se/our-approach/

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.

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?

De hållbara investeringar som den finansiella produkten har genomfört har inte klassats som hållbara om de funnits en risk att de påtagligt kan skada något miljömål eller socialt mål (DNSH-principen). Förvaltningsbolaget har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att ta hänsyn till indikatorer för negativa konsekvenser enligt definitionen i SFDR, och att inte investera i företag som underlåter att uppfylla sina grundläggande skyldigheter i enlighet med OECD:s riktlinjer och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

Eftersom den finansiella produkten investerar i andra fonder förlitar sig förvaltningsteamet på den analys av DNSH-principen som förvaltningsteamet i den relevanta underliggande fonden utför i samband med investeringar.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Den finansiella produkten tar inte hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

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

I EU-taxonomin 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 tar inte hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

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

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
PGIM JENNISON GLOBAL EQUITY OPPORTUNITIES FUND NOK I		12.493 %	IE
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND GLOBAL RECOVERY Y ACCUMULATION NOK		11.916 %	LU
JO HAMBRO GLOBAL OPPORTUNITIES X NOK ACC		11.759 %	IE
VIRTUS GF SGA GLOBAL GROWTH FUND CL NOK		11.087 %	IE
SYSTEMATICA ALTERNATIVE RISK PREMIA ES		10.181 %	IE
IMPAX GLOBAL EQUITY OPPORTUNITIES FUND NOK S		10.091 %	IE
ARGA EMERGING MARKET EQUITY FUND J		7.2051 %	IE
		7.1813 %	IE

POLAR CAPITAL EMERGING MARKET STARS FUND SX NOK	4.5843 %	IE
GMO GLOBAL REAL RETURN	4.4881 %	NO
HOLBERG NORGE A	4.2165 %	IE
ARCTIC NORWEGIAN VALUE CREATION B	4.0110 %	LU
HEREFORD FUNDS BIN YUAN GREATER CHINA FUND DB A NOK CAP		

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

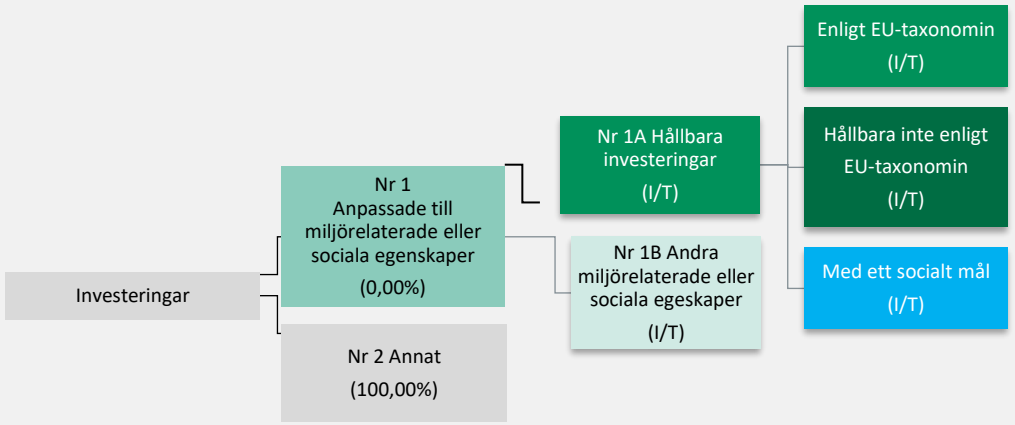
0,00% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

VAR_SI_COVERAGE_VAR av den finansiella produktens investeringar klassas som hållbara investeringar.

Vad den återstående delen av investeringarna kan innehålla återges i frågan ”Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr. 2 Annat”, vad är deras syfte och finnes det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?” nedan

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



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.

Se figur.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

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

Unspecified (24.8%)

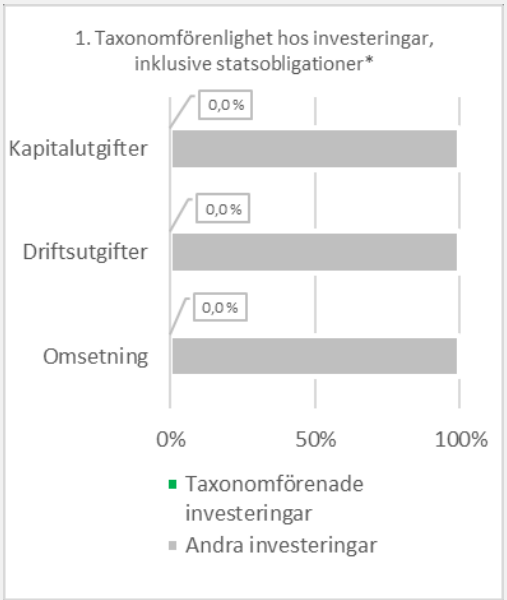
I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

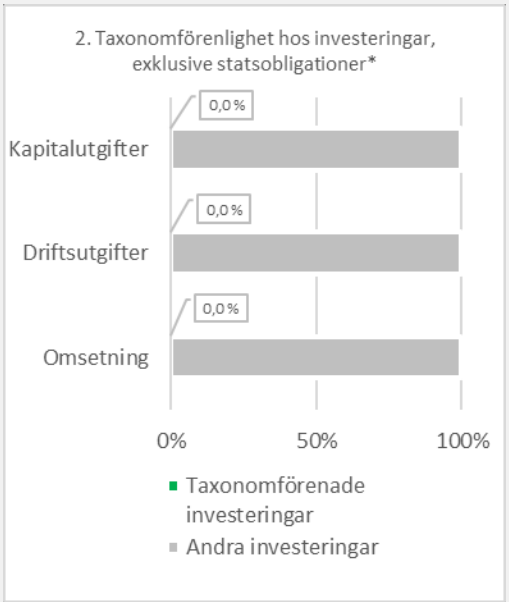
Det saknas tillförlitlig data för att rapportera på den här punkten.

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

- [ ] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [x] Nej

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.





**I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper*

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 avfallshanterings-regler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra till ett miljömål. **Omställnings-verksamheter är ekonomiska verksamheter** som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som har växthus-gasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

invest-eringar som gjorts av investerings-objekten, t. ex. för en omstäl-lning till en grön ekonomi

- **driftsutgifter,** som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

[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.

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

Andelen investeringar i omställningsverksamhet och möjliggörande verksamhet i den mening som avses i förordningarnas taxonomi är 0 % för omställningsverksamhet och 0 % för möjliggörande verksamhet.

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

Indikator	2023*	2024*
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	Ej tillämpligt.	Ej tillämpligt.

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

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.

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.).

Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder finns inte för alla tillgångar.

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

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att exkludera företag som antingen har aktiviteter inom områden, eller som producerar eller distribuerar produkter, som kan gå ut över miljö och/eller människor.

Enligt investeringsstrategin exkluderas:

- kontroversiella vapen (inklusive kärnvapen) – produkter som kan förorsaka onödigt lidande för människor i krig.

- Alkohol – en produkt som kan förorsaka hälsoskada och social otrygghet, synnerligen hos barn (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion)

- Tobak - en produkt som förorsakar hälsoskada.

- Pornografi – en sektor där det finns risk för människohandel och utnyttjande av sårbara individer (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi).

- Kol som fossilt bränsle – en produkt som har et väldigt högt utsläpp av växthusgaser och kan förorsaka hälsoskada hos människor.

- Kriterierna för uteslutning tillämpas också på emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner som UN Global Compact, OECD riktlinjer och ILO.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

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

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 24.04.2025

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

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Shape the future
with confidence

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Strategi 85, org.nr 515603-3358

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS filal Sverige (fondbolaget), organisationsnummer 516412-1120, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Strategi 85 för år 2024 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 13-23 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1–12 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 värdepappersfonden Strategi 85s finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 13-23.

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.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2023 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 29 april 2024 med omodifierade uttalanden i *Rapport om årsberättelse*.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen. Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 13–23 ("hållbarhetsinformationen"). Det är fondbolaget 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 identifieras 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 de 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 att 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.

Penneo dokumentnyckel: 1SPB8-C66CA-8AX9U-ABZUC-WFU9N-UTSTE

Shape the future
with confidence

- 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 13–23 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FARs 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.

Stockolm, Det datum som framgår av elektronisk underskrift

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Penneo dokumentnyckel: 1SPB8-C66CA-8AX9U-ABZUC-WFU9N-UTSTE

PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

Carl Rudin
Auktoriserad revisor
Serienummer: 50fd0ddd5a26ac[…]236a18c550f5f
IP: 147.161.xxx.xxx
2025-04-24 18:04:28 UTC

BankID

Penneo dokumentnyckel: 1SPB8-C66CA-8AX9U-ABZUC-WFU9N-UTSTE

Detta dokument är undertecknat digitalt via **Penneo.com**. De signerade uppgifternas integritet är validerad med hjälp av ett beräknat hashvärde för originaldokumentet. Alla kryptografiska bevis är inbäddade i denna PDF, vilket säkerställer både autenticitet och möjlighet till framtida validering.

Detta dokument är försett med ett kvalificerat elektroniskt sigill som innehåller ett certifikat och en tidsstämpel från en kvalificerad tillhandahållare av betrodda tjänster.

Så här verifierar du dokumentets äkthet:
När du öppnar dokumentet i Adobe Reader kan du se att det är certifierat av **Penneo A/S**. Detta bekräftar att dokumentets innehåll förblir oförändrat sedan tidpunkten för undertecknandet. Bevis för de enskilda undertecknarnas digitala signaturer bifogas dokumentet.

De kryptografiska bevisen kan kontrolleras med hjälp av Penneos validator, **https://penneo.com/validator**, eller andra validerings verktyg för digitala signaturer.

Årsberättelse för

STRATEGI 100

515603-3325

Perioden

20.08.2024 - 31.12.2024

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 20.08.2024 - 31.12.2024 avseende STRATEGI 100, 515603-3325.

Kursutveckling

Andelsvärdet i STRATEGI 100 ändrats med:

7,05 procent i NOK-klassen Strategi 100 D (distribution - unhedged), sedan uppstart 20.08.2024.

Det gångna året 2024

Den starka utvecklingen på aktiemarknaden under 2023 fortsatte under 2024. Det globala aktieindexet (MSCI World) steg med 19% under året. Norska investerare kan lägga till ytterligare 15 % i avkastning på grund av den norska kronans försvagning. Den robusta amerikanska ekonomin och optimismen kring AI-utvecklingen var en starkt bidragande faktor. Under året var megabolagen, alltså de i huvudsak amerikanska storbolag som dominerar sina respektive sektorer, återigen marknadsledare vad gäller både avkastning och vinsttillväxt tillsammans med ett antal andra företag som möjliggör utvecklingen av artificiell intelligens. Flera aktier inom samhällsnyttiga företag hade ett utmärkt år, delvis drivet av datacentertillväxt som belastade elnätsinfrastrukturen och ökade möjligheterna för kärnkraft att möta delar av den stigande efterfrågan. Många aktier inom finanssektorn presterade också starkt tack vare en normalisering av räntekurvan och Trumps valframgångar som ökade utsikterna för avregleringar. Industribolag steg i förväntan på en cyklisk återhämtning. Tillväxtmarknaderna inledde året svagt men återhämtade sig under hösten på utsikter om lägre räntor och stimulanspaket i Kina, index steg 8,0% under perioden (MSCI Emerging Markets).

Utsikter för 2025

Vi förväntar att flera centralbanker kommer att sänka räntorna i 2025. När, och hur mycket, återstår att se. Den stora frågan är hur konjunkturen kommer utveckla sig och eventuellt att vi får se svagare företagsresultat än förväntat. Det kommer ha stor påverkan på aktier och räntor, blir det en ”soft landing” så kan problemen bli små. Det finns fortfarande stor osäkerhet kring den geopolitiska situationen med kriget i Ukraina och läget i mellanöstern. Detta, och en ny politisk inriktning i USA, gör utsikterna svåra att bedöma men det kan både leda till positiva och negativa reaktioner på marknaden.

Risker

Fonden är en fondandelsfond som placerar sina medel i globala aktiefonder samt börshandlade aktiefonder, så kallade ETF:er. Den påverkas av en mängd olika risker varav tre väsentliga: marknadsrisk, likviditetsrisk samt valutarisk. Marknadsrisken består i risken för förändringar i priser till följd av aktiemarknadens utveckling. Marknadsrisken minskas genom att fonden har en diversifierad portfölj med god spridning på olika länder, sektorer och branscher. Likviditetsrisk innebär den risk som finns att ett värdepapper inte omedelbart kan köpas eller säljas utan att priset påverkas. Likviditetsrisken anses vara låg då fonden till stor del investerar i större fonder. Valutarisken innebär att fonden placerar globalt i värdepapper som prissätts i olika valutor. När fonden placerar i tillgångar som prissätts i andra valutor än fondens referensvaluta, norska kronor, uppstår valutarisk i motsvarande utsträckning. Fonden valutasäkrar delvis sin exponering men inte fullt ut, valutarisken anses vara medelhög givet detta. Förvaltningen av fonden har under perioden skett i enlighet med fondens riskprofil.

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 19. mars 2025, 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 26 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 46 321 904 NOK medan den rörliga ersättningen var 16 184 709 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.

STRATEGI 100
515603-3325

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 % **
2024-12-31***	186 898	107.05	1 745 933		7.05 %		

*) Jämförelseindex: 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

***) Avser perioden 2024-08-20 - 2024-12-31

STRATEGI 100
515603-3325

Nyckeltal
2024-12-31

Risk & avkastningsmått	**Strategi 100 D (distribution - unhedged)**
Startdatum	**2024-08-20**
Totalrisk % 1)	0.00
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	0.00
Duration 3)	0.00
Spreadexponering	0.00
Informationskvot	0.00
Sharpekvot	0.00
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	0.00 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	0.00 %

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0.1
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	-
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader kr	-
Analyskostnader %	-
Årlig avgift %	0.1
Insättningsavgifter %	Inga
Uttagsavgifter %	Inga

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	*
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	*

Omsättning

	2024
Omsättningshastighet ggr	0.116
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Inga

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

Belopp i kkr	*Not*	*2024-08-20*
		2024-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		
Värdeförändring på fondandelar		3 337
Ränteintäkter		120
Utdelningar		
Valutakursvinster och-förluster netto		-44
Övriga intäkter		
Summa intäkter och värdeförändring		**3 413**
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget		25
Räntekostnader		-1
Övriga kostnader		-49
Summa kostnader		**-24**
Årets resultat		**3 389**

STRATEGI 100
515603-3325

Balansräkning

Belopp i kNOK	*Not*	*2024-12-31*
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper		
Penningmarknadsinstrument		
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		
Fondandelar		186 140
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**186 140**
Bankmedel och övriga likvida medel		7 680
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Övriga tillgångar		116
Summa tillgångar		**193 936**
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Övriga skulder		7 038
Summa skulder		**7 038**
Fondförmögenhet	*1.2*	**186 898**
Poster inom linjen		Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		

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 2024-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper **Bransch**	**Antal**	**Marknadsvärde (kNOK)**	**Andel %**
Kategori 7			
Fondsandeler			
ARCTIC NORWEGIAN VALUE CREATION B, NOK	2 747	7 971	4.26
ARGA EMERGING MARKET EQUITY FUND J, NOK	1 094 658	16 587	8.87
HEREFORD FUNDS BIN YUAN GREATER CHINA FUND DB A NOK CAP, NOK	71 386	6 665	3.57
HOLBERG NORGE A, NOK	6 966	8 195	4.38
IMPAX GLOBAL EQUITY OPPORTUNITIES FUND NOK S, NOK	17 412 479	22 636	12.11
JO HAMBRO GLOBAL OPPORTUNITIES X NOK ACC, NOK	1 826 812	26 147	13.99
PGIM JENNISON GLOBAL EQUITY OPPORTUNITIES FUND NOK I, NOK	13 922	25 727	13.77
POLAR CAPITAL EMERGING MARKET STARS FUND SX NOK, NOK	171 478	17 793	9.52
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND GLOBAL RECOVERY Y ACCUMULATION NOK, NOK	18 380	26 371	14.11
VIRTUS GF SGA GLOBAL GROWTH FUND CL M-ACC-USD, USD	17 872	28 048	15.01
MUTUAL FUND		**186 140**	**99.59**
Summa Kategori 7		**186 140**	**99.59**
Summa värdepapper		**186 140**	**99.59**
Varav med positivt marknadsvärde		**186 140**	
Varav med negativt marknadsvärde		**0**	
Övriga tillgångar och skulder		**757**	**0.41**
Fondförmögenhet		**186 898**	**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

Belopp i kkr	*2024-08-20*
	2024-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	0
Andelsklass Strategi 100 D (distribution - unhedged)	
Andelsutgivning	187 999
Andelsinlösen	-4 490
Periodens resultat enligt resultaträkning	3 389
Fondförmögenhet vid periodens slut	**186 898**

BILAGA IV

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: STRATEGI 100 **Identifieringskod för juridiska personer: 636700UR3LEGE2N1SV41**

MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

●● ☐ **Ja** ●○ X **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**

Följande hållbarhetsindikator används för att mäta uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt:

- Den finansiella produkten investerar 98,9% av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- 0,0% av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

0,0% av den finansiella produkten har inte investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.

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

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att exkludera företag som antingen har aktiviteter inom områden, eller som producerar eller distribuerar produkter, som kan gå ut över miljö och/eller människor.

Enligt investeringsstrategin exkluderas:

- kontroversiella vapen (inklusive kärnvapen) – produkter som kan förorsaka onödigt lidande för människor i krig.
- Alkohol – en produkt som kan förorsaka hälsoskada och social otrygghet, synnerligen hos barn (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion)
- Tobak - en produkt som förorsakar hälsoskada.
- Pornografi – en sektor där det finns risk för människohandel och utnyttjande av sårbara individer (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi).
- Kol som fossilt bränsle – en produkt som har et väldigt högt utsläpp av växthusgaser och kan förorsaka hälsoskada hos människor.
- Kriterierna för uteslutning tillämpas också på emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner som UN Global Compact, OECD riktlinjer och ILO.

Inget referensvärde har angetts gällande de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

Hållbarhets-indikatorerna mäter hur hållbarhetsmål en för denna finansiella product uppnås.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Följande hållbarhetsindikator används för att mäta uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt:

- Den finansiella produkten investerar VAR_ART_8_9_INV_VAR av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- VAR_GLOBCOMPACT_VAR av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

VAR_EXCLUSIONS_VAR av den finansiella produkten har inte investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.

- ***… och jämfört med de föregående perioderna?***

Indikator	2023*	2024*	Kommentar
Andel i procent av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).	Ej tillämpligt.	98,9%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.	Ej tillämpligt.	0,0%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produkten som inte är investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.	Ej tillämpligt.	0,0%	Enlikt den finansiella produktens åtagandeEnlikt den finansiella produktens åtagande

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

Målen för den finansiella produktens hållbara investeringar är att finansiera företag som bidrar till miljömål och/eller sociala mål genom sina produkter och tjänster, och även genom hållbara arbetsmetoder.

I den egenutvecklade ESG-analysemetoden, så som de definieras i Informationsbroschyren, bedöms hållbara investeringar enligt flera kriterier som anses vara centrala för att ett företag ska kunna betecknas som hållbart. Kriterierna kompletterar varandra och i praktiken måste ett företag uppfylla minst ett av de kriterier som beskrivs nedan för att anses bidra till ett miljömässigt eller ett socialt mål:

1. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som överensstämmer med EU-taxonomins mål. Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med EU-taxonomins mål. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga egenskaper; hållbart skogsbruk, återställande av miljö, hållbar tillverkning, förnybara energikällor, tillgång till vatten och avlopp, avfallshantering och ersättningen kopplat till det, hållbara byggnader, hållbara transporter, hållbar

och tydlig information gällande teknologi forskning och anann utveckling inom hållbarhet.

2. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling (Unated Nations Sustainable Development Goals - förkortas UNSDG). Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med UNSDG samt att mindre än 20 % av omsättningen inte får vara icke-kompatibel med UNSDGs. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: hållbart jordbruk, hållbar hantering av vatten och avlopp, hållbar och modern energianvändning, hållbar ekonomisk utveckling, hållbar infrastruktur, hållbara städer, hållbara konsumtions- och produktionsmönster, bekämpa klimatförämndringar, bevarandet och hållbar användning av hav och marina resurser, hållbar användning av terrestra ecosystem, hållbart skogsbruk, bekämpa ökenspridning, markförståring och förlust av biologisk mångfald;

B. Sociala mål: bekämpa och sträva mot nolltolserans för fasttigdom och hunger, hälsosamma liv och välbefinnande i alla åldrar, inkluderande och jämlik kvalitetsutbildning och möjligheter till livslångt lärande, jämställdhet, stärkande av kvinnors och flickors rättigheter till sanitetsprodukter och vatten, tillgång till prisvärd och pålitlig energiförsörjning, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning och anständigt arbete, motståndskraftig infrastruktur, inkluderande och hållbar industrialisering, minskad ojämlikhet, inkluderande, säkra och motståndskraftiga städer och mänskliga bosättningar, fredliga och inkluderande samhällen, tillgång till rättvisa och effektiva ansvarsfulla och inkluderande institutioner, globalt partnerskap för hållbar utveckling.

3. Företaget är verksamt inom en sektor med höga växthusgasutsläpp (GHG) och håller på att ställa om sin affärsmodell för att anpassa den till målet att hålla den globala temperaturökningen under 1,5 °C. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga mål: minska utsläppen av växthusgaser, bekämpa klimatförändringar.

4. Företagets praxis i miljörelaterade och sociala frågor rankas som ”bäst i klassen” jämfört med andra företag inom den relevanta sektorn och geografiska regionen. Utvärderingen av vem som presterar bäst i frågor som gäller miljömässiga eller sociala egenskaper baseras på BNP Ams metod för att fastställa en ESG poäng. Företag utvärderas och får en ESG poäng som jämför dem med andra jämförbara företag inom samma sektor och geografiska område. Ett bolag med en sammanlagd poäng över 10 i kategorin för antingen miljömässiga eller sociala

egenskaper kvalificeras som bäst i sin klass. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: bekämpa klimatförändringar, hantering av miljörisker, hållbar förvaltning av naturens resurser, avfallshantering, hantering av vatten, reducering av växthusgaser, förnybar energi, hållbart jordbruk, grön infrastruktur.

B. Sociala mål: hälsa och säkerhet, personalförvaltning, god hantering av externa intressenter (leverantörer, data), affärsetik, sund bolagsstyrning.

Gröna obligationer, sociala obligationer och hållbara obligationer som emitteras för att stödja specifika miljöprojekt och/eller sociala projekt räknas också som hållbara investeringar under förutsättning att dessa räntebärande värdepapper får investeringsrekommendationen ”positiv” eller ”neutral” från BNPP AM:s Sustainability Center efter att emittenten och det underliggande projektet har utvärderats. Utvärderingen baseras på en egenutvecklad metod för analys av gröna, sociala och hållbara obligationer.

För att ett företag ska bedömas som en hållbar investering får det inte påtagligt skada andra miljörelaterade eller sociala mål (Do No Significant Harm- principen - DNSH) och bör följa god bolagsstyrningspraxis. BNPP AM använder en egenutvecklad analysmetod för att bedöma alla företag i förhållande till dessa krav. Mer information om den egenutvecklade metoden finns på förvaltningsbolagets webbplats: www.alfredberg.se/our-approach/

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.

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?

De hållbara investeringar som den finansiella produkten har genomfört har inte klassats som hållbara om de funnits en risk att de påtagligt kan skada något miljömål eller socialt mål (DNSH-principen). Förvaltningsbolaget har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att ta hänsyn till indikatorer för negativa konsekvenser enligt definitionen i SFDR, och att inte investera i företag som underlåter att uppfylla sina grundläggande skyldigheter i enlighet med OECD:s riktlinjer och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

Eftersom den finansiella produkten investerar i andra fonder förlitar sig förvaltningsteamet på den analys av DNSH-principen som förvaltningsteamet i den relevanta underliggande fonden utför i samband med investeringar.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Den finansiella produkten tar inte hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

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

I EU-taxonomin 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 tar inte hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

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

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND GLOBAL RECOVERY Y ACCUMULATION NOK		15.167 %	LU
PGIM JENNISON GLOBAL EQUITY OPPORTUNITIES FUND NOK I		15.050 %	IE
VIRTUS GF SGA GLOBAL GROWTH FUND CL M-ACC-USD		13.650 %	IE
JO HAMBRO GLOBAL OPPORTUNITIES X NOK ACC		13.398 %	IE
IMPAX GLOBAL EQUITY OPPORTUNITIES FUND NOK S		13.077 %	IE
ARGA EMERGING MARKET EQUITY FUND J		8.5859 %	IE
		7.2551 %	IE
		4.4344 %	NO

POLAR CAPITAL EMERGING MARKET STARS FUND SX NOK	4.1191 %	IE
HOLBERG NORGE A	3.9361 %	LU
ARCTIC NORWEGIAN VALUE CREATION B		
HEREFORD FUNDS BIN YUAN GREATER CHINA FUND DB A NOK CAP		

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

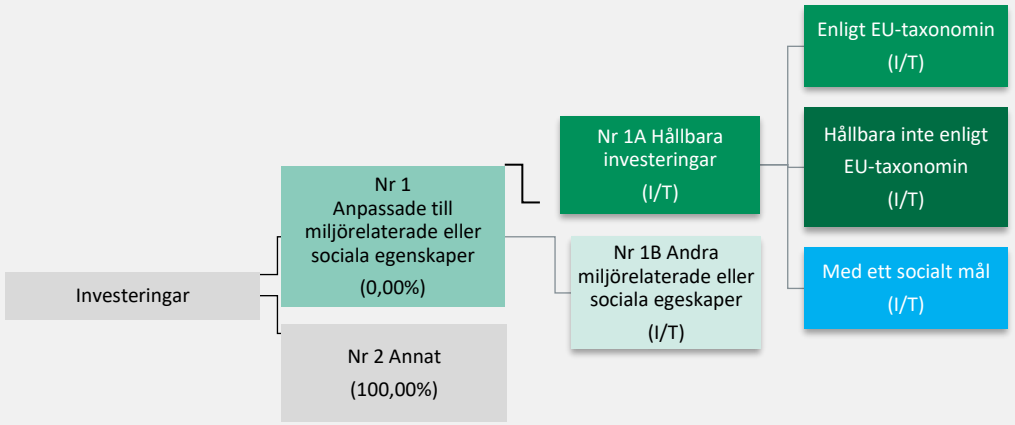
0,00% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

VAR_SI_COVERAGE_VAR av den finansiella produktens investeringar klassas som hållbara investeringar.

Vad den återstående delen av investeringarna kan innehålla återges i frågan ”Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr. 2 Annat”, vad är deras syfte och finnes det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?” nedan

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



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.

Se figur.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

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

Unspecified (49.34%)

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

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

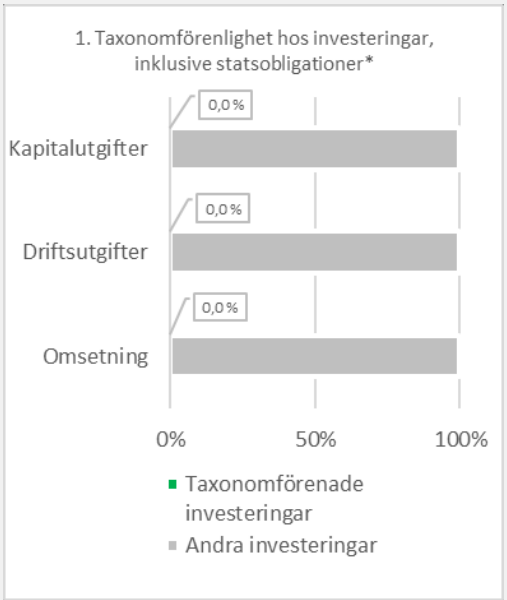
Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

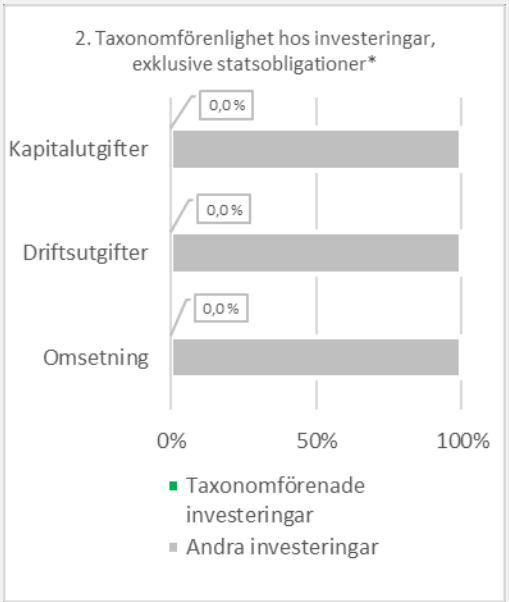
- [ ] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [x] Nej

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 avfallshanterings-regler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra till ett miljömål. **Omställnings-verksamheter är ekonomiska verksamheter** som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som har växthus-gasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

- invest-eringar som gjorts av investerings-objekten, t. ex. för en omstäl-lning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter,** som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

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.





**I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper*

[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.

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

Andelen investeringar i omställningsverksamhet och möjliggörande verksamhet i den mening som avses i förordningarnas taxonomi är 0 % för omställningsverksamhet och 0 % för möjliggörande verksamhet.

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

Indikator	2023*	2024*
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	Ej tillämpligt.	Ej tillämpligt.

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

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.

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.).

Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder finns inte för alla tillgångar.

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

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att exkludera företag som antingen har aktiviteter inom områden, eller som producerar eller distribuerar produkter, som kan gå ut över miljö och/eller människor.

Enligt investeringsstrategin exkluderas:

- kontroversiella vapen (inklusive kärnvapen) – produkter som kan förorsaka onödigt lidande för människor i krig.

- Alkohol – en produkt som kan förorsaka hälsoskada och social otrygghet, synnerligen hos barn (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion)

- Tobak - en produkt som förorsakar hälsoskada.

- Pornografi – en sektor där det finns risk för människohandel och utnyttjande av sårbara individer (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi).

- Kol som fossilt bränsle – en produkt som har et väldigt högt utsläpp av växthusgaser och kan förorsaka hälsoskada hos människor.

- Kriterierna för uteslutning tillämpas också på emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner som UN Global Compact, OECD riktlinjer och ILO.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

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

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 24.04.2025

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

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Shape the future
with confidence

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Strategi 100, org.nr 515603-3325

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS filal Sverige (fondbolaget), organisationsnummer 516412-1120, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Strategi 100 för år 2024 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 11-22 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1–10 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 värdepappersfonden Strategi 100s finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 11-22.

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.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2023 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 29 april 2024 med omodifierade uttalanden i *Rapport om årsberättelse*.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen. Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 11–22 ("hållbarhetsinformationen"). Det är fondbolaget 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 identifieras 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 de 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 att 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.

Penneo dokumentnyckel: 5R8FP-5T55S-XOITZ-RY2L3-BGRFW-SXKZ4

Shape the future
with confidence

- 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 11–22 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FARs 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.

Stockolm, Det datum som framgår av elektronisk underskrift

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Penneo dokumentnyckel: 5R8FP-5T55S-XOITZ-RY2L3-BGRFW-SXKZ4

PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

Carl Rudin
Auktoriserad revisor
Serienummer: 50fd0ddd5a26ac[…]236a18c550f5f
IP: 147.161.xxx.xxx
2025-04-24 18:04:28 UTC

BankID

Penneo dokumentnyckel: 5R8FP-5T55S-XOITZ-RY2L3-BGRFW-SXKZ4

Detta dokument är undertecknat digitalt via **Penneo.com**. De signerade uppgifternas integritet är validerad med hjälp av ett beräknat hashvärde för originaldokumentet. Alla kryptografiska bevis är inbäddade i denna PDF, vilket säkerställer både autenticitet och möjlighet till framtida validering.

Detta dokument är försett med ett kvalificerat elektroniskt sigill som innehåller ett certifikat och en tidsstämpel från en kvalificerad tillhandahållare av betrodda tjänster.

Så här verifierar du dokumentets äkthet:
När du öppnar dokumentet i Adobe Reader kan du se att det är certifierat av **Penneo A/S**. Detta bekräftar att dokumentets innehåll förblir oförändrat sedan tidpunkten för undertecknandet. Bevis för de enskilda undertecknarnas digitala signaturer bifogas dokumentet.

De kryptografiska bevisen kan kontrolleras med hjälp av Penneos validator, **https://penneo.com/validator**, eller andra validerings verktyg för digitala signaturer.

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.