

30. JUNI 2025

ALFRED BERG ESG RAPPORT

Q2 2025

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

- 3. ANSVARSFULLA INVESTERINGAR I ALFRED BERG
- 3. EXKLUDERINGSPOLICY
- 4. ESG-ANALYS
- 5. HANTERING AV RISK KOPPLAD TILL HÅLLBARHET
OCH ANSVARSTAGANDE
- 5. TYDLIG PROCESS FÖR DIALOG OCH AKTIVT ÄGARSKAP
- 6. SEKTORSSPECIFIK ESG-STANDARDGRANSKNING
- 7. BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT (BNPP AM)
- 8. VÅRA FOKUSOMRÅDEN
- 8. ESG-RISK OCH PÅVERKAN PÅ FÖRVÄNTAD AVKASTNING
- 9. MILJÖMÄSSIGA OCH SOCIALA EGENSKAPER SOM
FONDEN FRÄMJAR
- 10. NET ZERO
- 11. ALFRED BERG FRAMTID – FONDER MED SÄRSKILT FOKUS PÅ
ESG
- 12. INFORMATION OM SFDR I VÅRA FONDER
- 13. ESG-RAPPORTERING
- 14. ALFRED BERG ÄR KOLDIOXIDNEUTRAL
- 15. NORDEN SOM INVESTERINGSUNIVERS
- 15. REGELBUNDNA MÖTEN OCH ANNAN AKTIVITET
- 16-17. MINSTA ANDEL HÅLLBARA INVESTERINGAR
- 18-19. ESG-HÄNDELSER UNDER Q2 2025
- 20. ALFRED BERGS RIKTLINJER OCH STRATEGIER FÖR HÅLLBARHET
- 21. DISCLAIMER

ANSVARSFULLA INVESTERINGAR I ALFRED BERG

Alfred Berg vill bidra till ett rättvist samhälle och en hållbar miljö genom vårt engagemang. Det innebär att vi integrerar ansvarsfulla investeringar i vår aktiva förvaltning. Genom detta vill vi skapa förändring för våra kunder och samhället i stort.



Fokus på hållbarhet och ansvarstagande vilar på fyra hörnstenar:

- ☐ Exkluderingspolicy
- ☐ ESG-analys
- ☐ Hantering av risk kopplad till hållbarhet och ansvarstagande
- ☐ Tydlig process för dialog och aktivt ägarskap

EXKLUDERINGSPOLICY

Vi utesluter också företag som är verksamma inom okonventionell olja och gas, kol, alkohol, tobak, pornografi och kontroversiella vapen. Se mer detaljerad information i vår policy för [Responsible Business Conduct Policy](#).

Antal bolag som har exkluderats per Q2 2025:

- | | |
|-------------------------------|---|
| • Jordbruk – 210 | • Reputationsrisk – 926 |
| • Asbest – 13 | • Tobak – 149 |
| • Kol – 8 042 | • FN:s Global Compact – 926 |
| • Kontroversiella vapen – 585 | • Icke-konventionell olja och gas – 1 212 |
| • Gruvdrift – 80 | • Trämassa – 192 |
| • Kärnkraft – 102 | • Pornografi – 28 |
| • Palmolja – 149 | • Alkohol – 82 |

ESG ANALYS

Hos Alfred Berg baseras ESG-analysen på BNP Paribas Asset Managements (BNPP AM) egenutvecklade ESG-analys. BNPP AM har ett dedikerat team som enbart arbetar med hållbarhet och ESG-analys. Detta specialiserade team, bestående av cirka 35 ESG-experty, ansvarar för att utveckla och implementera företagets globala hållbarhetsstrategi, principer och riktlinjer för ESG-integrering, förvaltningspolicy och implementering, samt policy för ansvarsfull affärspraxis. De arbetar också mot våra ambitiösa mål kopplade till energiomställning, fungerande ekosystem och ökad jämlikhet i våra samhällen.

BNPP AM Sustainability Center mäter, följer upp och rapporterar BNPP AM:s framsteg inom hållbarhet. Inom Sustainability Center finns tvärvetenskaplig ESG-expertis organiserad i följande team:

- Hållbarhetsanalys
- Förvaltning
- Social verksamhet
- Företagsansvar (CSR)
- ESG-specialist team

Medlemmarna i Sustainability Center är baserade i Boston, Hongkong, London, New York, Paris, Singapore och Toronto. Det innebär att de kan tillföra regional expertis till det globala teamet och arbeta nära med lokala investerings- och säljteam.

Alfred Berg använder BNPP AM:s metodik, deras resurser och resultat. Alfred Berg kan även använda andra externa aktörer som har egna analysmetoder. Vårt mål är att minst 90 % av bolagen i våra portföljer ska vara täckta.

HANTERING AV RISK KOPPLAD TILL HÅLLBARHET OCH ANSVARSTAGANDE

Integreringen av ESG-risker säkerställer att vi förstår och tar hänsyn till en bredare del av riskbilden kopplad till våra investeringar. Genom att integrera ESG-risker investerar vi i bolag och bygger portföljer som bidrar till målet om god riskjusterad avkastning.

Alla våra aktivt förvaltade fonder har tydliga krav på hållbarhet och ansvarstagande. Kraven varierar mellan fonderna och styrs av respektive mandat. Dessa krav kan bestå av kvantitativa målsättningar i relation till index eller jämförelsegrupp, mål om exkludering av vissa sektorer, eller målsättningar om att uppnå en viss andel gröna obligationer.

TYDLIG PROCESS FÖR DIALOG OCH AKTIVT ÄGARSKAP

Aktivt ägarskap är en integrerad och viktig del av en hållbar och ansvarsfull förvaltning. Vi är aktiva ägare och använder bolagsdialog och röstning för att påverka bolag och organisationer vi investerar i till det bättre. Om aktivt ägarskap används korrekt kan det minska risk, tydliggöra värderingar och samtidigt påverka bolagen och världen omkring oss på ett positivt sätt. Det är därför viktigt att påverka bolagen att inte bara offentliggöra finansiell information, utan också information om bolagsstyrning och annan icke-finansiell information.

Alfred Berg tror att aktivt ägarskap generellt är mer effektivt än exkludering, men exkludering kan vara en effektiv sista utväg. Vi vill bidra till att utveckla och efterleva goda standarder inom hållbarhet, sociala standarder samt bolagsstyrning för de bolag vi investerar i.

Vi har löpande dialog med våra bolag som vi är investerade i. Vi röstar på bolagsstämmor och sitter även i ett antal valberedningar i våra norska bolag. Vårt påverkansarbete kan bidra till att bolag som idag har låg ESG-score kan röra sig i rätt riktning.

Vår process för aktivt ägarskap dokumenteras ingående i våra interna analysverktyg, och vi offentliggör hur vi har röstat. Vi använder ISS för att bedöma om kallelser till bolagsstämmor följer branschrekommendationer och god ägarstyrningssed.

Alfred Berg har en löpande dialog kring ESG-frågor med bolag där vi har stora ägarposter. Vi träffar också bolag som får lägre ESG-betyg för att ta upp områden där de presterar svagt i vår ESG-analys. Bolagen har reagerat positivt på dessa möten under 2024 och har presenterat konkreta åtgärder på våra synpunkter. Bolag som inte lever upp till våra förväntningar kan leda till att vi säljer våra innehav. Under 2024 deltog vi i 151 bolagsstämmor. Vi röstade emot förslag på 13,0 % av stämmorna. De vanligaste huvudteman var ersättningar till ledning, styrelsesammansättning och fullmakter för kapitalanskaffning.

[Rapport för röstning 2024](#)

[Rapport för bolagsengagemang 2024](#)

SEKTORSSPECIFIK ESG-GRANSKNING

Utöver OECD:s riktlinjer för multinationella företag (MNE) och FN:s Global Compact-principer har vi flera sektorspecifika riktlinjer som anger förutsättningarna för att investera i vissa sektorer och som vägleder våra screeningskrav. Vi gör detta eftersom bolag som bedriver sin verksamhet utan tillräcklig hänsyn till sin omvärld kan orsaka allvarliga sociala eller miljömässiga skador.

Vi har också en separat uppsättning riktlinjer som förbinder oss att exkludera vissa sektorer eller aktiviteter (t.ex. tobak, icke-konventionell olja och gas, kol, kontroversiella vapen eller asbest), eftersom vi anser att dessa strider mot internationella normer eller medför oacceptabla skador på samhället eller miljön utan att balansera fördelar. Dessa är generellt sektorer där engagemang har begränsad inverkan.

Analysen resulterar i en total poäng för ESG-risk för varje enskilt bolag, samt separata poäng för miljörisk (E), social risk (S) och bolagsstyrningsrisk (G). Varje bolags totala poäng rankas i förhållande till andra bolag inom samma industri och geografiska område.

Poängen för alla bolag i portföljen summeras och resulterar i en total ESG-riskprofil för varje fond.

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

BNPP AM har som mål att vara världsledande inom ansvarsfulla investeringar. ShareAction utvärderar de 76 största kapitalförvaltarna i världen när det gäller deras arbete med ansvarsfulla investeringar (RI). BNPP AM rankas i denna undersökning som nummer 4.

Rank	Asset manager	Grade	Overall score	Climate Change	Biodiversity	Social	Governance & Stewardship	Country
1	Robeco	A	76%					Netherlands
2	APG Asset Management	A	75%					Netherlands
3	AXA Investment Managers	B	73%					France
4	BNP Paribas Asset Management	B	69%					France
5	Aviva Investors	B	64%					UK
6	Nordea Asset Management	B	64%					Finland
7	Allianz Global Investors	B	61%					Germany
8	SEB Asset Management	B	60%					Sweden
9	Achmea Investment Management	B	55%					Netherlands
10	Legal & General Investment Management	C	57%					UK
11	Schroders Investment Management Limited	C	52%					UK
12	Amundi Asset Management	C	50%					France
13	Eurizon Capital	C	47%					Italy
14	PGGM	C	46%					Netherlands
15	Nomura Asset Management	C	45%					Japan
16	Ofi Invest Asset Management	C	42%					France
17	M&G Investment Management	C	42%					UK
18	DWS Group	C	40%					Germany
19	Union Investment	D	36%					Germany
20	UBS Asset Management	D	36%					Switzerland
21	Generali Asset Management	D	33%					Italy
22	MEAG	D	31%					Germany
23	T. Rowe Price Associates	D	31%					US
24	HSBC Asset Management	D	30%					UK
25	Fidelity International	D	29%					UK

Källa: ShareAction, Point of No Returns, maj 2025

[Länk till hela rapporten](#)

BNPP AM deltar i flera ESG-samarbetsavtal och initiativ. Listan nedan visar ett urval och är inte komplett.



Källa: BNPP AM, maj 2025. Alfred Berg Kapitalförvaltning är ett dotterbolag till BNPP AM och följer BNPP AM:s initiativ.

VÅRA FOKUSOMRÅDEN - TRE E:N

- Energy transition
- Environmental sustainability
- Equality and inclusive growth

Vi tror att en bättre värld är en värld med en ekonomisk modell som inkluderar en framgångsrik energiomställning (energy transition), är mer miljömässigt hållbar (environmental sustainability) och mer rättvis och inkluderande (equality and inclusive growth) – våra "3E:n", kritiska förutsättningar som är i fokus för vår hållbarhetsinsats. Vi tror också att institutionella investerare – både kapitalförvaltare och kapitalägare – har möjligheten och skyldigheten att vidta åtgärder för att bidra till att nå FN:s globala mål för hållbar utveckling och Parisavtalet.

ESG-RISK OCH PÅVERKAN PÅ FÖRVÄNTAD AVKASTNING

Bristen på gemensamma eller harmoniserade definitioner som integrerar ESG- och hållbarhetskriterier på EU-nivå kan leda till olika tillvägagångssätt från förvaltare när de sätter ESG-mål. Detta innebär också att det kan vara svårt att jämföra strategier som integrerar ESG och hållbarhetskriterier, eftersom val och viktning av utvalda investeringar kan baseras på beräkningar med samma namn men med olika underliggande betydelser. Vid bedömning av risk baserat på ESG och hållbarhetskriterier kan förvaltare även använda data från externa ESG-dataleverantörer. Med tanke på utvecklingen inom ESG kan dessa datakällor vara ofullständiga, felaktiga eller otillgängliga. Att tillämpa ansvarsfulla strategier i investeringsprocessen kan leda till att vissa värdepapper från vissa emittenter exkluderas. Följaktligen kan fondens avkastning ibland vara högre eller lägre än avkastningen för jämförbara fonder som inte använder sådana standarder.



MILJÖMÄSSIGA OCH SOCIALA EGENSKAPER SOM FONDERNA FRÄMJAR

Vid förvaltning av fonder **exkluderar** vi bolag som bryter mot internationella normer, där några viktiga nämns här:

UN Global Compact

– 10 principer inom dessa 4 områden:

- **Mänskliga rättigheter** – Potentiella negativa effekter där människor behandlas ovärdigt – vi investerar inte i bolag som inte respekterar detta.
- **Arbetstagares rättigheter** – Potentiella negativa effekter där människor utnyttjas – vi investerar inte i bolag som inte respekterar detta.
- **Miljö** – Potentiella negativa effekter på miljön – vi investerar inte i bolag som inte respekterar detta.
- **Korruption** – Potentiella negativa effekter på rättvisa i samhället – vi investerar inte i bolag som inte respekterar detta.

ILO – International Labor Organization

– 8 fundamentala konventioner avseende internationella arbetsrättsstandarder:

- **Föreningsfrihet** - Potentiella negativa effekter där människor utnyttjas – vi investerar inte i bolag som inte respekterar detta.
 - **Rätten till kollektivavtal** - Potentiella negativa effekter där människor utnyttjas – vi investerar inte i bolag som inte respekterar detta.
 - **Konventioner mot tvångsarbete** - Potentiella negativa effekter där människor utnyttjas – vi investerar inte i bolag som inte respekterar detta.
 - **Minimiålder för arbete** - Potentiella negativa effekter där barn utnyttjas – vi investerar inte i bolag som inte respekterar detta.
 - **Barnarbete** - Potentiella negativa effekter där barn utnyttjas – vi investerar inte i bolag som inte respekterar detta.
 - **Likvärdig ersättning** - Potentiella negativa effekter där människor utnyttjas – vi investerar inte i bolag som inte respekterar detta.
 - **Diskriminering** - Potentiella negativa effekter där människor utnyttjas – vi investerar inte i bolag som inte respekterar detta.
-

NET ZERO

BNPP AM undertecknade Net Zero Asset Managers-initiativet ("NZAM") i november 2021, vilket även Alfred Berg följer. Som undertecknare av Net Zero Asset Managers-initiativet har BNPP AM åtagit sig att stödja målen om nettonollutsläpp av växthusgaser ("GHG") samt att främja investeringar i linje med nettonollutsläpp senast 2050.

BNPP AM har idag presenterat sin Net Zero Roadmap, som beskriver den gradvisa anpassningen av portföljinvesteringar för att uppnå målet om nettonollutsläpp, tillsammans med kompletterande åtgärder inom förvaltningsverksamheten och den egna driften. BNPP AM:s Net Zero Roadmap bygger på 10 åtaganden som syftar till nettonollutsläpp från portföljerna senast 2050:

Net Zero Commitments	
Investments	1. Minska investeringarnas koldioxidavtryck med 30 % till 2025 och med 50 % till 2030 (jämfört med basår 2019)
	2. Investeringar ska vara förenliga med Net Zero – målet är att 60 % av investeringarna ska vara i bolag som har nått, eller är i färd med att nå, Net Zero till 2030, med 100 % senast 2040
	3. Fasa ut kolinvesteringar till 2030 i EU- och OECD-länder och till 2040 i resten av världen
	4. Öka investeringar i klimat- och miljörelaterade lösningar
	5. Engagera kunder i deras omställning mot nettonollinvesteringar
Stewardship	6. Rösta för företags klimatåtgärder och för att bolag ska uppnå nettonollutsläpp senast 2050 eller tidigare
	7. Föra dialog med bolag som arbetar för att nå nettonoll
	8. Förespråka nettonolljusterad klimatpolitik på nationell och internationell nivå
Operations	9. Minska det operativa klimatavtrycket, förbättra energieffektiviteten och öka användningen av grön energi
	10. Rapportera framsteg till relevanta intressenter

Länkar:

[**Veikart Net Zero**](#)

[**Pressmeddelande BNPP AM Net Zero**](#)

ALFRED BERG FRAMTID – FONDER MED SÄRSKILT FOKUS PÅ ESG

De fyra grundpelarna – **exkluderingspolicy, ESG-analys, integrering av hållbarhetsrisker i förvaltningen** och en **tydlig process för bolagsstyrning** – gäller för alla våra aktivt förvaltade fonder.

För ett urval fonder, som vi kallar Alfred Berg FRAMTID, har vi infört skärpta hållbarhetsmål. Dessa fonder kommer, utöver att följa de strikta ESG-krav som gäller för alla aktivt förvaltade Alfred Berg-fonder, även att inkludera en andel bolag som bidrar till den gröna omställningen – antingen genom ett lågt koldioxidavtryck eller genom att vara i "transition", det vill säga bidra till övergången till en mer hållbar ekonomi.

Vi inför även mål för andelen hållbara obligationer, det vill säga obligationer som definieras som gröna av en oberoende tredje part, hållbarhetslänkade (sustainability-linked) eller sociala obligationer (social bonds), för samtliga räntefonder som ingår i Alfred Berg FRAMTID.

Översikten nedan visar de fonder som definieras som Alfred Berg FRAMTID-fonder: aktiefonderna Alfred Berg Sverige Gambak och Alfred Berg Nordic Small Cap, samt Alfred Berg Nordic Investment Grade, Alfred Berg Income och Alfred Berg Nordic High Yield Restricted.

Tillgångsslag	Fond	SFDR	Alla Alfred Berg fonder*		Alfred Berg FRAMTID	
			Exklusion	ESG integration	Restricted	Sustainable bonds
Räntefond	Alfred Berg Nordic Investment Grade	Artikel 8				
Räntefond	Alfred Berg Income	Artikel 8				
Räntefond	Alfred Berg Nordic High Yield Restricted	Artikel 8				
Aktiefond	Alfred Berg Sverige Gambak	Artikel 8				
Aktiefond	Alfred Berg Nordic Small Cap	Artikel 8				

* Gäller alla aktivt förvaltade Alfred Berg fonder

Transition

För samtliga fonder inom Alfred Berg FRAMTID exkluderar vi den fossila delen av energisektorn, med undantag för bolag som uppfyller kraven i Transition Pathway Initiative eller liknande initiativ. Undantagna från exkludering är även gröna obligationer som emitterats av så kallade "bruna" bolag.

Andel gröna obligationer i våra FRAMTID-fonder – siffror per Q2 2025:

Alfred Berg Nordic Investment Grade	47,7 %
Alfred Berg Income	41,1 %
Alfred Berg Nordic High Yield Restricted	16,4 %

INFORMATION OM SFDR I VÅRA FONDER

EU har infört Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) för att göra det enklare för investerare att jämföra olika fonder och strategier när det gäller hållbarhet.

"Artikel 8" omfattar strategier som främjar miljömässiga och/eller sociala egenskaper, och som även kan inkludera hållbara investeringar, men där hållbarhet inte är det övergripande investeringsmålet.

"Artikel 9" gäller strategier som har ett uttryckligt hållbart investeringsmål.

"Artikel 6" gäller strategier som inte uppfyller kriterierna för artikel 8 eller 9. Dessa kan integrera ESG-risker i förvaltningen – eller inte – men måste i båda fallen tydligt redogöra för hur eller varför enligt artikel 6. Alla Alfred Berg-fonder klassificeras i dag som artikel 8-fonder, med undantag för Alfred Berg Nordic Index, som inte integrerar ESG-risk i förvaltningen.

Fonder	Region	Typ	SFDR
Alfred Berg Global Corporate Enhanced Index	Global	Räntor	8
Alfred Berg Global	Global	Aktier	8
Alfred Berg Income	Nordisk	Räntor	8
Alfred Berg Nordic Gambak	Nordisk	Aktier	8
Alfred Berg Nordic High Yield	Nordisk	Räntor	8
Alfred Berg Nordic High Yield Restricted	Nordisk	Räntor	8
Alfred Berg Nordic Index	Nordisk	Aktier	6
Alfred Berg Nordic Investment Grade	Nordisk	Räntor	8
Alfred Berg Nordic Small Cap	Nordisk	Aktier	8
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss ACC	Nordisk	Penningmarknad	8
Alfred Berg Short Global IG Corporate Bond Fund	Global	Räntor	8
Alfred Berg Sverige Gambak	Svensk	Aktier	8

(Källa: "SFDR-klassificering Alfred Berg-fonder" Alfred Berg, mars 2025)

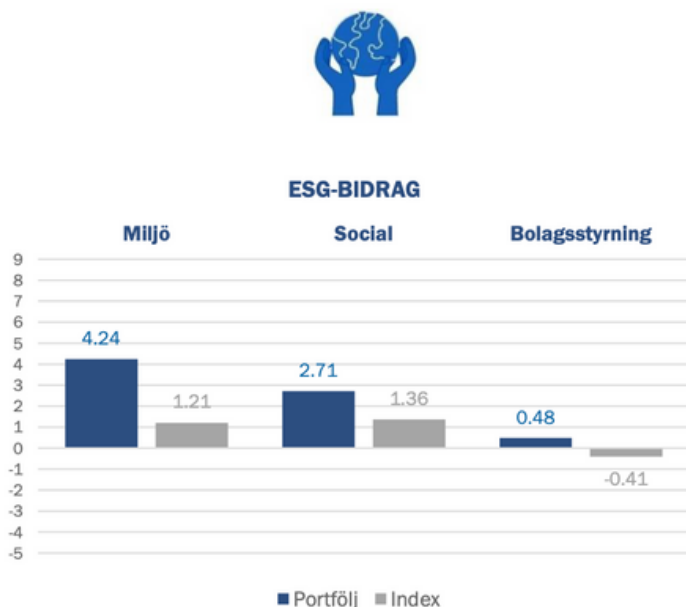
ESG RAPPORTERING

Alfred Berg har ESG-rapportering för alla fonder. Denna finns i fondernas faktablad, som distribueras varje månad, samt genom att gå in på respektive fond på vår hemsida. Det beräknas ett betyg på E, S och G samt ett totalbetyg. Utöver detta visas även koldioxidavtrycket för fondportföljerna.

Hos Alfred Berg använder vi vår huvudägare BNPP AM:s metodik när ESG-betyg tas fram. BNPP AM:s Sustainability Center täcker över 13 000 bolag, och det produceras ett betyg för varje enskilt bolag. Bolagen jämförs mot sin sektor och geografiska tillhörighet, vilket utgör bolagets benchmark. Nordiska bolag jämförs normalt med en europeisk peer-grupp. Benchmarkvärdet sätts till 50. Ett betyg över 50 innebär att bolaget rankas högre än sina jämförbara bolag i benchmark.

Nedan visas ett exempel på ESG-betyg för våra fonder hämtat från faktablad. Läs mer om hur poängen beräknas: [BNPP ESG Scoring Framework](#).

HÅLLBARHETSINDIKATORER



Fonden Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss ACC följer NBP Liquidity Standard Index NOK för jämförelse av ESG-data. Detta index används endast gällande hållbarhetsindikatorer, inte avkastning.

Total ESG Score
57.30
Index: 52.16

KOLDIOXIDAVTRYCK

Ton koldioxid per miljon euro per år	
Portfölj	43.5
Index	78.8

TÄCKNINGSGRAD

	Portfölj	Index
ESG	94.35 %	94.93 %
Koldioxidavtryck	55.82 %	87.95 %

Mer information finns på vår hemsida genom att klicka på respektive fond.

Alfred Berg fonder

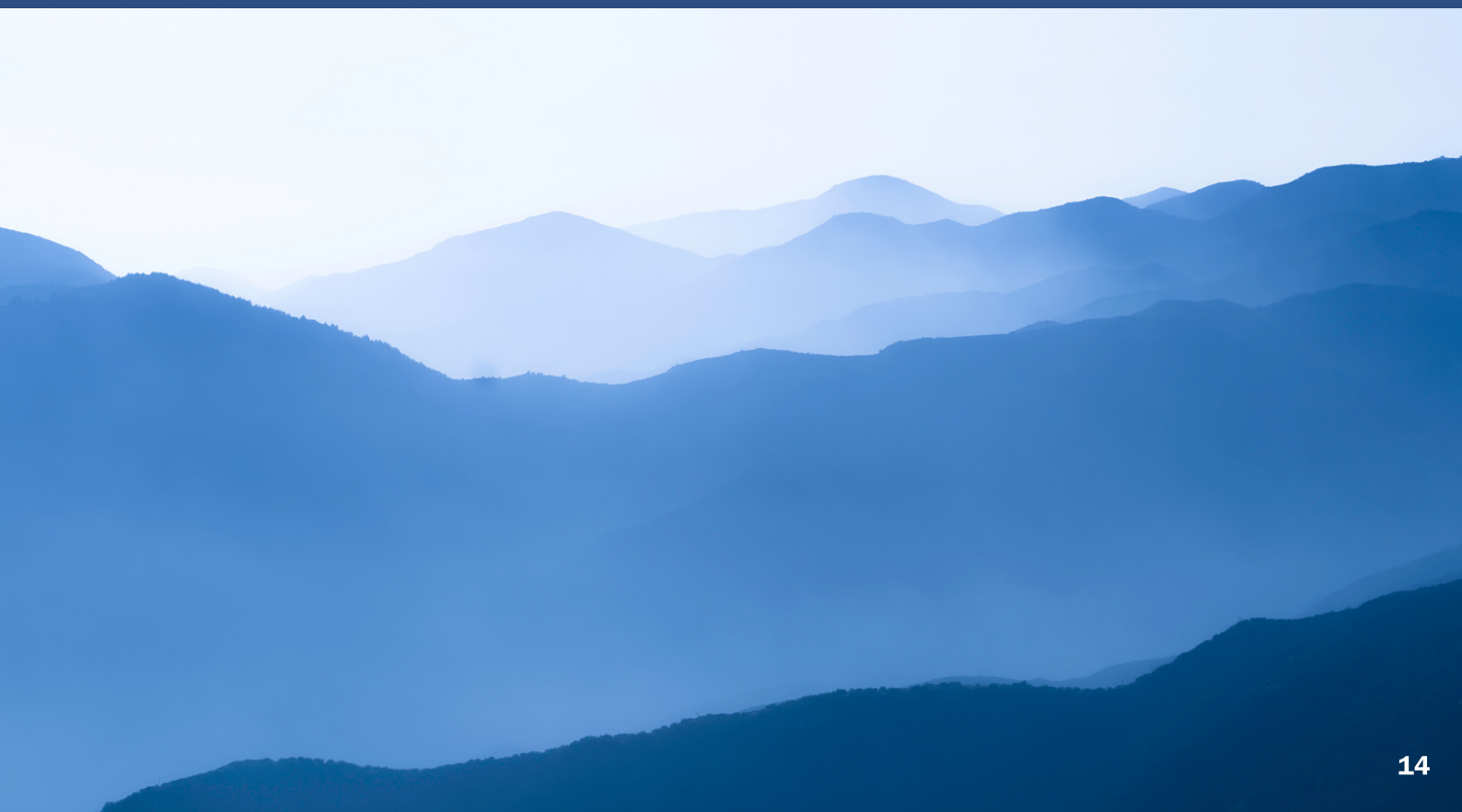
ALFRED BERG ÄR KOLDIOXIDNEUTRALT

Alfred Berg Kapitalförvaltning har tagit steg för att kompensera kvarstående koldioxidutsläpp genom att stödja det certifierade utsläppsreduktionsprojektet (CER) 7469: ett vindkraftsprojekt på 50,6 MW beläget i Gujarat, Indien.

Projektets mål är att producera el med hjälp av förnybara energikällor, specifikt vindkraft, och distribuera den genererade elen till det indiska elnätet. Genom att utnyttja vindenergi minskar projektet mänskligt orsakade utsläpp av växthusgaser, uppskattat till cirka 101 733 ton CO₂-ekvivalenter per år.

Detta motsvarar en förskjutning av 108 597 MWh/år elektricitet som annars skulle ha producerats av kraftverk kopplade till det indiska elnätet, vilka i stor utsträckning använder termisk eller fossilt bränsle. Användningen av förnybar vindkraft har både globala och lokala positiva effekter och ligger i linje med FN:s hållbarhetsmål 7, 8 och 13. (Källa: CEMAsys).

[Projektdokumentation](#)



NORDEN SOM INVESTERINGSUNIVERS

Skandinavien fortsätter att vara ledande inom hållbara investeringar med Norge bland de som rankas högst, visar RobecoSAM:s hållbarhetsundersökning från december 2024. I Alfred Bergs fonder är de flesta mandaten inom det nordiska universumet, en region som presterar väl på ESG-betyg. Det finns också färre problem inom ESG i Norden jämfört med andra regioner. Historiskt har detta haft liten påverkan på våra portföljer.

VECKOVISA MÖTEN OCH ANNAN AKTIVITET

Alfred Bergs aktieförvaltningsteam har regelbundna veckomöten där våra portföljer diskuteras. Ränteförvaltningsteamet har också veckovisa möten. ESG ingår som en del av de bedömningar som görs vid dessa möten.

Alfred Berg är representerat i Norsk utvalg for eierstyrning og selskapsledelse (NUES), vilket motsvarar det svenska kollegiet för svensk bolagsstyrning. NUES består av representanter från hela den norska finansbranschen och ger ut den norska motsvarigheten till Svensk kod för bolagsstyrning. I Ägarforum sitter några av landets största institutionella investerare, främst fondförvaltare och representanter från livbolag. Gruppen har definierat 10 regler för god ägarstyrning.

I företag där Alfred Berg har betydande aktieinnehav är vi oftast representerade i företagets valberedning.

Highest 25

TOTAL SCORE			DIMENSIONS			1Y CHANGE ▾	
Q	Country	Score ↓	40% weight Governance	30% weight Environmental	30% weight Social	Score Δ	Rank Δ
1.	Denmark	8.93	8.59	8.68	8.63	+0.07	3 ↑
2.	Finland	8.89	8.59	8.75	8.42	-0.19	1 ↓
3.	Sweden	8.88	8.40	8.92	8.49	-0.19	1 ↓
4.	Norway	8.85	8.37	8.66	8.68	-0.08	1 ↓
5.	Switzerland	8.64	8.59	8.41	8.00	-0.02	0 —

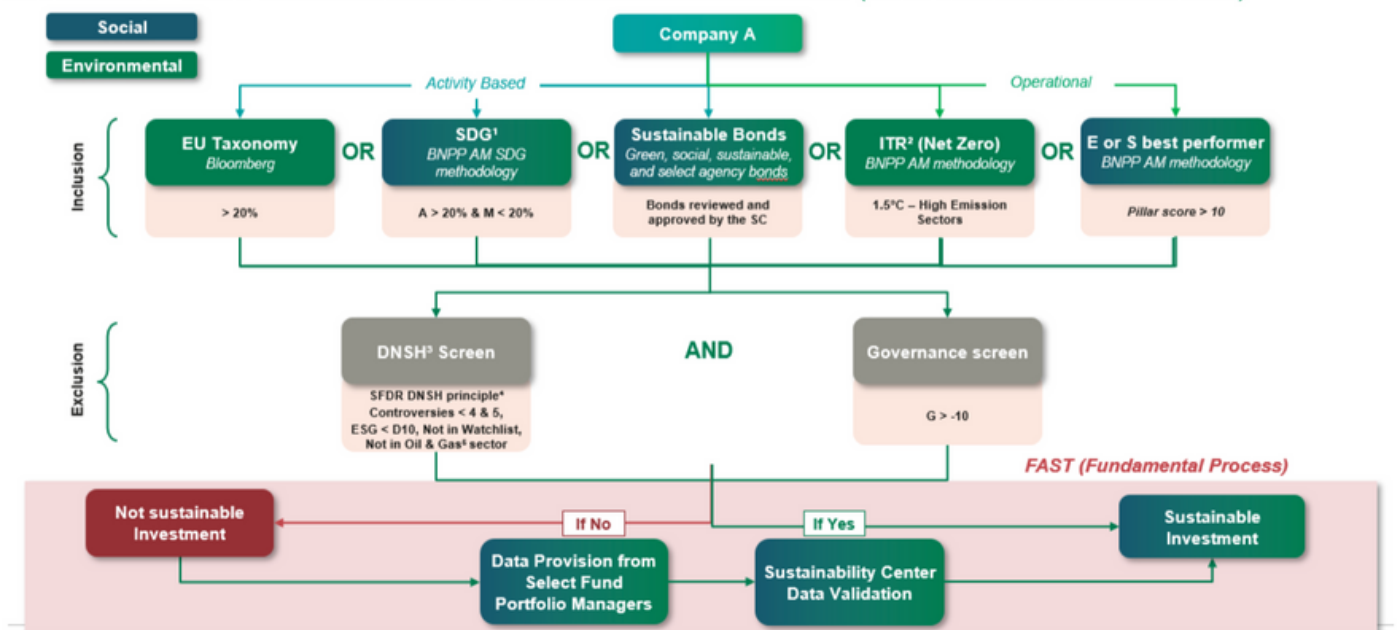
Källa: "Country Sustainability Ranking" RobecoSAM, december 2024

MINSTA ANDEL HÅLLBARA INVESTERINGAR

Alfred Berg har infört en minsta andel hållbara investeringar i de flesta av våra aktie- och räntefonder under 2024. Definitionen av hållbara investeringar följer vår huvudägares, BNPP AM:s, metodik inom området.

Företagen kvalificerar sig utifrån vissa kriterier såsom Taxonomy, FN:s globala mål för hållbar utveckling, netto-nollutsläpp, gröna obligationer samt best in class inom miljö- och sociala poäng. Samtidigt får företagen inte bryta mot DNSH*-kriteriet och måste ha en minsta governance-score.

APPENDIX 1 – BNPP AM DEFINITION OF SUSTAINABLE INVESTMENT (FAST PROCESS IN LIGHT RED)



1: Sustainable Developments Goals; 2: Implied Temperature Rise; 3: Do Not Significantly Harm 4: SFDR DNSH principle consists in taking into account the mandatory PASI and complying with the UN Global Compact, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and UN Guiding Principles on Business & Human Rights; 5: Entities in the following BICS Level 4 industries: Exploration & Production; Integrated Oils; Midstream - Oil & Gas; Refining & Marketing; Drilling & Drilling Support; Oilfield Services & Equipment; Coal Mining; Gas Utilities

*DNSH (do no significant harm)

MINSTA ANDEL HÅLLBARA INVESTERINGAR

Fonder	Minsta andel hållbara investeringar
Alfred Berg Global	20 %
Alfred Berg Corporate Enhanced Index	30 %
Alfred Berg Income	15 %
Alfred Berg Nordic Gambak	30 %
Alfred Berg Nordic High Yield	1 %
Alfred Berg Nordic High Yield Restricted	1 %
Alfred Berg Nordic Investment Grade	25 %
Alfred Berg Nordic Small Cap	25 %
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss	10 %
Alfred Berg Short Global IG Corporate Bond Fund	10 %
Alfred Berg Sverige Gambak	40 %



ESG-HÄNDELSE UNDER Q2 2025

Microsoft köper över 1 miljon BECCS-utsläppsrätter från norsk anläggning – ESG Today

- Det Oslo-baserade kraft- och fjärrvärmebolaget Hafslund Celsio meddelade igår ett nytt avtal om koldioxidborttagning med Microsoft. Teknikjätten köper mer än en miljon ton koldioxidkrediter över tio år, som ska genereras av ett nytt koldioxidinfångningsprojekt vid Norges största avfallsförbränningsanläggning.

Maersk bötfälls med 10 miljoner DKK för att inte ha rapporterat företagsförvärv – Shipping Watch

- Maersk har bötfällts med 10 miljoner danska kronor i ett ärende som rör sammanslagningen mellan dotterbolaget Damco USA och Pilot Air Freight Holdings år 2022.

Norges NDC bekräftar mål om 70–75 % utsläppsminskning till 2035 med möjlig användning av artikel 6 – Carbon Pulse

- Norge har i sitt senaste nationellt fastställda bidrag (NDC) till Parisavtalet satt upp ett mål om att minska växthusgasutsläppen med minst 70–75 % till 2035 jämfört med 1990 års nivåer. Man antyder även en möjlig användning av artikel 6.

Rockwools vd varnar för sociala risker med EU ETS2 – Carbon Pulse

- Isoleringstjänsten Rockwools vd uppmanar EU:s beslutsfattare att agera varsamt vid implementeringen av det nya utsläppshandelssystemet för vägtransporter och uppvärmningsbränslen (ETS2). Han varnar för att systemet riskerar att väcka socialt motstånd om det inte kombineras med starka incitament och tydlig kommunikation till hushållen.

Wegovy-tillverkaren Novo riskerar rättegångskostnader efter förlorad kopieringsrättegång – Reuters

- Danska läkemedelsbolaget Novo Nordisk riskerar att få betala hundratusentals dollar i advokatkostnader efter att en domare avvisade dess stämning mot ett apotek i Florida som sålt produkter innehållande semaglutid – den aktiva substansen i bolagets succéläkemedel mot viktminskning och diabetes, Wegovy och Ozempic.

Svenska gruvbolaget LKAB förlorar ETS-rättstvist mot EU-kommissionen – MLex, Carbon Pulse

- EU:s högsta domstol bekräftade på torsdagen EU-kommissionens beslut att neka LKAB en mer generös tilldelning av utsläppsrätter. Domstolen slog fast att järnmalmspellet inte är direkta substitut till sintrad malm inom ramen för systemet.

Peab granskas för konkurrensbrott i Finland – Di, Company

- Den finska konkurrens- och konsumentmyndigheten har inlett en utredning av företag verksamma inom asfaltbranschen. Peab är ett av företagen. Peab samarbetar fullt ut med myndigheten och understryker att det faktum att en utredning inletts inte innebär att Peab Industri Oy gjort sig skyldig till otillbörligt agerande. Utredningens resultat bör inte föregripas, enligt bolagets meddelande den 21 maj.



ESG-HÄNDELSE UNDER Q2 2025

Bravida bestrider anklagelser från Örnsköldsviks kommun – Company

- Bravida bestrider uppsägningen av befintliga kontrakt från Örnsköldsviks kommun och kommer att kräva skadestånd. I Decimalens utredning, som genomfördes på uppdrag av kommunen, finner Bravida inget stöd för de anklagelser som offentliggjordes av kommunen igår.

Bravida återigen polisanmält för fakturabedrägeri – Di, Reuters

- Örnsköldsviks kommun polisanmäler Bravida för överfakturerings på 8,9 miljoner kronor, av ett totalt belopp om 90 miljoner kronor från 2022 fram till idag, och avslutar avtalet.

Domstol i Barcelona utreder Maersk för ‘vapentransporter till Israel’ – LSEG

- En domstol i Barcelona har inlett en utredning mot fraktjätten Maersk efter anklagelser om att bolaget transporterat vapen från USA till Israel under de senaste sex månaderna. Fallet väcktes av kampanjgruppen "Prou Complicitat amb Israel" (Stoppa medskyldighet avseende Israel), enligt nyhetsbyrån ACN.

Ørsted stoppar gigantiskt brittiskt vindkraftsprojekt på grund av ökade kostnader – FT, Carbon Pulse, Recharge News, WSJ

- Ørsted meddelade i onsdags att man pausar arbetet med det enorma Hornsea 4-offshorevindprojektet i Nordsjön på grund av stigande kostnader och risk för förseningar. Det 2,4 GW stora projektet tilldelades ett kontrakt av brittiska staten i föl till ett garanterat pris på £58,87/MWh, men det danska bolaget uppger att nuvarande ekonomiska förutsättningar gör det omöjligt att gå vidare just nu.



ALFRED BERGS RIKTLINJER OCH STRATEGIER FÖR HÅLLBARHET

[ESG integration guidelines](#)

[Stewardship policy](#)

[Governance and Voting Policy](#)

[SFDR disclosuer statment: Sustainable Risk](#)

[Integration and PAI](#)

[Responsible business conduct policy](#)

[Hållbarhet i BNP PARIBAS AM](#)

[PAI Entity Report](#)

ESG DISCLAIMER

Miljörisker, sociala risker och styrningsrisker vid investeringar

Avsaknaden av gemensamma och harmoniserade definitioner och etiketter som integrerar ESG- och hållbarhetskriterier på EU-nivå kan leda till olika tillvägagångssätt bland förvaltarna när de fastställer ESG-mål. Detta innebär även att det kan vara svårt att jämföra strategier som integrerar ESG- och hållbarhetskriterier, eftersom urvalet och viktningen som används vid investeringar kan baseras på måttvärden som har samma benämning men olika underliggande betydelse.

Vid utvärdering av investeringar som bygger på ESG- och hållbarhetskriterier kan investeringsförvaltaren också använda datakällor från externa ESG-forskningsleverantörer. Med tanke på ESG:s utvecklande natur kan dessa datakällor i vissa fall vara ofullständiga, felaktiga eller otillgängliga. Att tillämpa standarder för ansvarsfullt företagande i investeringsprocessen kan även medföra att vissa emittenter utesluts. Följaktligen kan fondens resultat ibland vara bättre eller sämre än resultatet för jämförbara fonder som inte använder sådana standarder.

DISCLAIMER

Alfred Berg Kapitalforvaltning AS (org.nr 956 241 308) och dess svenska filial Alfred Berg Kapitalforvaltning AS, filial Sverige (org.nr 516412-1120) ("marknadsförande fondbolag") är auktoriserade och står under tillsyn av Finanstilsynet i Norge. Den svenska filialen omfattas av begränsad tillsyn och reglering av Finansinspektionen i Sverige. Alfred Berg Kapitalforvaltning AS, filial Sverige, har sitt registrerade kontor på Hovslagargatan 3, 111 48 Stockholm, Sverige.

Telefon: +47 2200 5100

E-postadress: kundcenter@alfredberg.com

Detta material tillhandahålls av fondbolaget uteslutande i marknadsföringssyfte och utgör inte (i) ett erbjudande om att köpa eller sälja, och ska inte heller betraktas som underlag för eller åberopas i samband med något avtal eller åtagande överhuvudtaget; (ii) investeringsrådgivning; eller (iii) mottagande eller vidarebefordran av order. Frågor om innehållet i denna rapport hänvisas till fondbolaget.