

ÅRSBERÄTTELSE VÄRDEPAPPERSFONDER 2025

Alfred Berg
1863

ÅRSBERÄTTELSER 2025 FÖR:

3	Alfred Berg OMF Kort
37	Alfred Berg Kort Rente
71	Alfred Berg Likviditet Pluss
108	Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss ACC
152	Alfred Berg Nordic Short Term
190	Alfred Berg Obligasjon
229	Alfred Berg Nordic Investment Grade
269	Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC
317	Alfred Berg Nordic Investment Grade FO
358	Alfred Berg Nordic Investment Grade Medium Duration
402	Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration
445	Alfred Berg Nordic Credit Opportunity
485	Alfred Berg Nordic Subordinated Debt
521	Alfred Berg Short Global IG Corp Bond
562	Alfred Berg Global Corporate Enhanced Index
605	Alfred Berg Income
655	Alfred Berg Nordic High Yield II
695	Alfred Berg Nordic High Yield
741	Alfred Berg Nordic High Yield Restricted
783	Alfred Berg Sverige Gambak
819	Alfred Berg Nordic Small Cap
856	Alfred Berg Teknologi
891	Alfred Berg Optimal
921	Alfred Berg Optimal +
955	Alfred Berg Kombi
993	Alfred Berg Rente
1028	Norne Rente
1056	Norne Kombi 20
1086	Norne Kombi 50
1116	Bulder 20
1145	Bulder 50
1174	SPV 20
1203	SPV 50
1232	SPV Rente+
1260	Strategi 35
1295	Strategi 50
1328	Strategi 65
1361	Strategi 85
1395	Strategi 100

Årsberättelse för

ALFRED BERG OMF KORT

515603-3648

Perioden

28.10.2025 - 31.12.2025

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 28.10.2025 - 31.12.2025 avseende ALFRED BERG OMF KORT, 515603-3648.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG OMF KORT ändrats med:

0.81 procent i NOK-klassen Alfred Berg OMF Kort (NOK), sedan uppstart 28.10.2025.

Det gångna året 2025

Den nordiska ränte- och kreditmarknaden uppvisade under 2025 stor motståndskraft trots omfattande geopolitisk och politisk turbulens. Trumps tullutspel, särskilt ”Liberation Day” i april, orsakade kraftiga men kortvariga spreadutvidgningar innan oron lade sig och marknaden återhämtade sig under försommaren. I juni gav Norges Bank oväntat stöd genom en räntesänkning, vilket ökade riskaptiten och sänkte marknadsräntorna.

Hösten bjöd dock på nya vändningar. I september överraskade Norges Bank återigen, men denna gång genom att justera upp räntebanan på grund av fortsatt hög inflation. Samtidigt präglades USA av en 43 dagar lång nedstängning av staten, vilket skapade osäkerhet kring ekonomisk data utan att utlösa panik på marknaderna.

Året avslutades med stabila kreditspreadar och en välfungerande balans mellan utbud och efterfrågan. Primärmarknaden var stark med en volymökning på 23 procent jämfört med 2024, och sammantaget summerades 2025 som ett bra år för ränteinvesterare

Marknadsutvecklingen för nordiska företagsobligationer med god kreditvärdighet (Investment Grade) präglades av något lägre kreditspreadar under året, med en minskning på knappt 20 baspunkter, trots en tydlig och tillfällig uppgång i spreadarna under april. Den norska och svenska 5-årsräntan (swap) föll marginellt med ett par baspunkter under året, från 4,11 % till 4,09 % respektive från 2,28 % till 2,25 %.

Utsikter för 2026

Inför 2026 förväntas en stödjande miljö för företagsobligationer, främst drivet av stabila eller lägre styrräntor från flertalet centralbanker. Penningpolitiskt väntas Federal Reserve genomföra en till två räntesänkningar under året, medan ECB spås hålla sin ränta oförändrad på 2,00 procent under en längre tid.

I Norden ser utsikterna blandade ut. För Riksbanken ligger förväntningarna på en oförändrad styrränta på 1,75 procent. För Norges Bank prisar marknaden in mellan en till två sänkningar, vilket skulle ta räntan från 4,00 till 3,65 procent.

Marknaden präglas dock av fortsatt osäkerhet till följd av handelskonflikten, kriget i Ukraina, spänningar i Mellanöstern samt risken för recession i USA. Även om svagare ekonomier kan leda till något höjda konkurstal, kan detta också pressa fram lättnader i penningpolitiken. Lägre räntor skulle i sin tur kunna förbättra företagens kassaflöden och stärka kreditkvaliteten, allt annat lika.

Sammantaget ser utsikterna för kreditmarknaden stabila ut. God likviditet, stärkta fundamenta förväntas leda till minskade kreditförluster och fortsatt låga kreditspreadar.

Risker

Säkerställda bostadsobligationer har generellt mycket låg sannolikhet för kreditförlust tack vare underliggande säkerhet,

men deras marknadsvärde kan ändå falla vid bank- eller systemstress när likviditetspremier och spreadar vidgas.

Den dominerande risken ligger i spread-/likviditetsrisk kopplat till ekonomisk nedgång, bankoro och sämre marknadsfinansiering.

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 16. mars 2026, 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 30 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp för styrelseuppdraget.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 55 619 435 NOK medan den rörliga ersättningen var 20 018 173 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 OMF KORT
515603-3648

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 % **
2025-12-31***	221 954	100.81	2 201 812		0.81 %	5.20 %	0.10 %

*) Jämförelseindex: NBP Norwegian RM1 Floating Rate 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 2025-10-28 - 2025-12-31

Nyckeltal
2025-12-31

Risk & avkastningsmått	**Alfred Berg OMF Kort (NOK)**
Startdatum	**2025-10-28**
Totalrisk % 1)	0.00
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	0.00
Duration 3)	0.13
Spreadexponering	2.48
Informationskvot	0.81
Sharpekvot	0.00
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	0.00 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	0.00 %

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0.15
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	-
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader kr	-
Analyskostnader %	-
Årlig avgift %	0.15
Insättningsavgifter %	Inga
Uttagsavgifter %	Inga

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	15.45
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	1.01

Omsättning

	2025
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*	*2025-10-28* *2025-12-31*
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		834
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		0
Värdeförändring på fondandelar		0
Ränteintäkter		13 420
Utdelningar		0
Valutakursvinster och-förluster netto		0
Övriga intäkter		0
Summa intäkter och värdeförändring		**14 254**
Kostnader		
Förvaltningskostnader		0
Ersättning till fondbolaget		-402
Räntekostnader		-26
Övriga kostnader		-12 108
Summa kostnader		**-12 536**
Årets resultat		**1 718**

Balansräkning

Belopp i kNOK	*Not*	*2025-12-31*
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper		209 195
Penningmarknadsinstrument		0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0
Fondandelar		0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**209 195**
Bankmedel och övriga likvida medel		11 463
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		977
Övriga tillgångar		349
Summa tillgångar		**221 983**
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		29
Övriga skulder		0
Summa skulder		**29**
Fondförmögenhet	*1.2*	**221 954**
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 2025-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper **Bransch**	**Antal**	**Marknadsvärde (kNOK)**	**Andel %**
Kategori 1			
Överlåtbara värdepapper			
DNB BOLIGKREDITT AS 24/29 FRN C COVD, NOK	30 000 000	30 106	13.62
EIKA BOLIGKREDITT AS 23/28 FRN C COVD, NOK	20 000 000	20 116	9.10
KLP KOMMKREDITT AS 24/28 FRN C COVD, NOK	8 000 000	8 042	3.64
MØRE BOLIGKREDITT AS 21/26 FRN C COVD, NOK	4 000 000	4 025	1.82
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 24/29 FRN C COVD, NOK	30 000 000	30 120	13.63
OBOS BOLIGKREDITT AS 24/29 FRN C COVD, NOK	7 000 000	7 070	3.20
SPB 1 BOLIGKREDITT AS 24/29 FRN C COVD, NOK	30 000 000	30 130	13.63
SPB NORGE BOLIGKREDI AS 23/28 FRN C COVD, NOK	10 000 000	10 079	4.56
SPB ØST BOLIGKREDITT AS 21/27 FRN C COVD, NOK	6 000 000	6 059	2.74
SR-BOLIGKREDITT AS 22/27 FRN C COVD, NOK	8 000 000	8 055	3.64
STADSHYPOTEK AB 23/28 FRN C COVD, NOK	26 000 000	26 223	11.87
STOREBRAND BOLIGKRED AS 22/27 FRN C COVD, NOK	20 000 000	20 100	9.09
VERD BOLIGKREDITT AS 23/28 FRN C COVD, NOK	9 000 000	9 067	4.10
FIXED INCOME		**209 195**	**94.65**
Summa Överlåtbara värdepapper		**209 195**	**94.65**
Summa Kategori 1		**209 195**	**94.65**
Summa värdepapper		**209 195**	**94.65**
Varav med positivt marknadsvärde		**209 195**	
Varav med negativt marknadsvärde		**0**	
Övriga tillgångar och skulder		**12 760**	**5.35**
Fondförmögenhet		**221 954**	**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	*2025-10-28* *2025-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	0
Andelsklass Alfred Berg OMF Kort (NOK)	
Andelsutgivning	220 237
Andelsinlösen	0
Periodens resultat enligt resultaträkning	1 717
Fondförmögenhet vid periodens slut	**221 954**

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 OMF KORT **Identifieringskod för juridiska personer:**

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 ___ % 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**

NOTE: This fund is currently missing key manually entered datasets (this message will disappear once the field ' 1 - SFDR - Static - SI obj - Art 9' is updated with either Yes or no).

I 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 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.
- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng): 76,41 %

Den genomsnittliga ESG scoren för portföljen jämfört med den genomsnittliga ESG scoren för portföljens investeringsuniversa; 60,67 vilket jämförs med den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringssfärsom uppgår till 56,86

- 9,09 % 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: 1,08%

Indexet som används för att definiera inversteringsuniversat är: NBP Norwegian RM1 Floating Rate Index NOK.

- ***… och jämfört med de föregående perioderna?***

Indikator	2024*	2025*	Kommentar
Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till	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):		76,4%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.	1,08%	9,1%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi:	1,08%	1,1%	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/

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?

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

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
SPB 1 BOLIGKREDITT AS 24/29 FRN C COVD	Covered Bond	13.632 %	NO
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 24/29 FRN C COVD	Covered Bond	13.628 %	NO
DNB BOLIGKREDITT AS 24/29 FRN C COVD	Financials	13.621 %	NO
STADSHYPOTEK AB 23/28 FRN C COVD	Covered Bond	11.865 %	SE
EIKA BOLIGKREDITT AS 23/28 FRN C COVD	Financials	9.1019 %	NO
STOREBRAND BOLIGKRED AS 22/27 FRN C COVD	Financials	9.0945 %	NO
SPB NORGE BOLIGKREDI AS 23/28 FRN C COVD	Covered Bond	4.5604 %	NO
VERD BOLIGKREDITT AS 23/28 FRN C COVD	Financials	4.1023 %	NO
SR-BOLIGKREDITT AS 22/27 FRN C COVD	Financials	3.6447 %	NO
KLP KOMMKREDITT AS 24/28 FRN C COVD	Financials	3.6388 %	NO
OBOS BOLIGKREDITT AS 24/29 FRN C COVD	Covered Bond	3.1988 %	NO
SPB ØST BOLIGKREDITT AS 21/27 FRN C COVD	Covered Bond	2.7414 %	NO
MØRE BOLIGKREDITT AS 21/26 FRN C COVD	Covered Bond	1.8212 %	NO

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

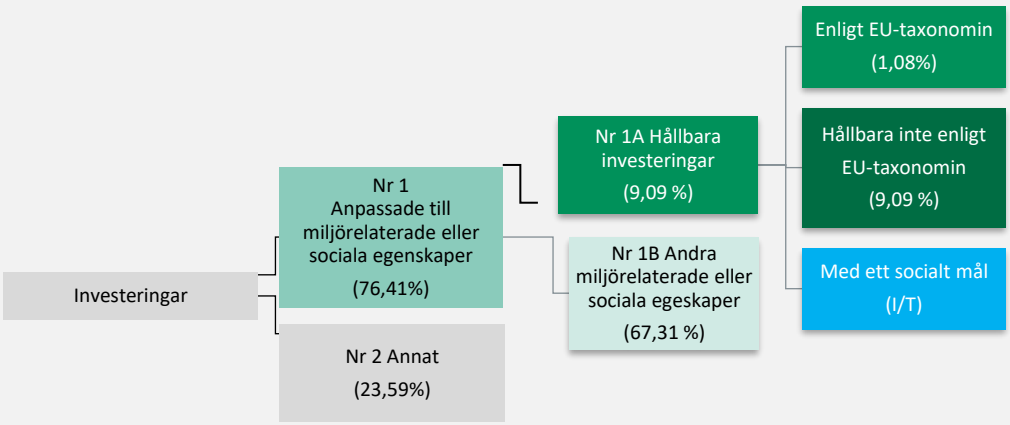
76,41% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

9,09 % 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

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 (12.86%)

Financials (10.8%)

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]

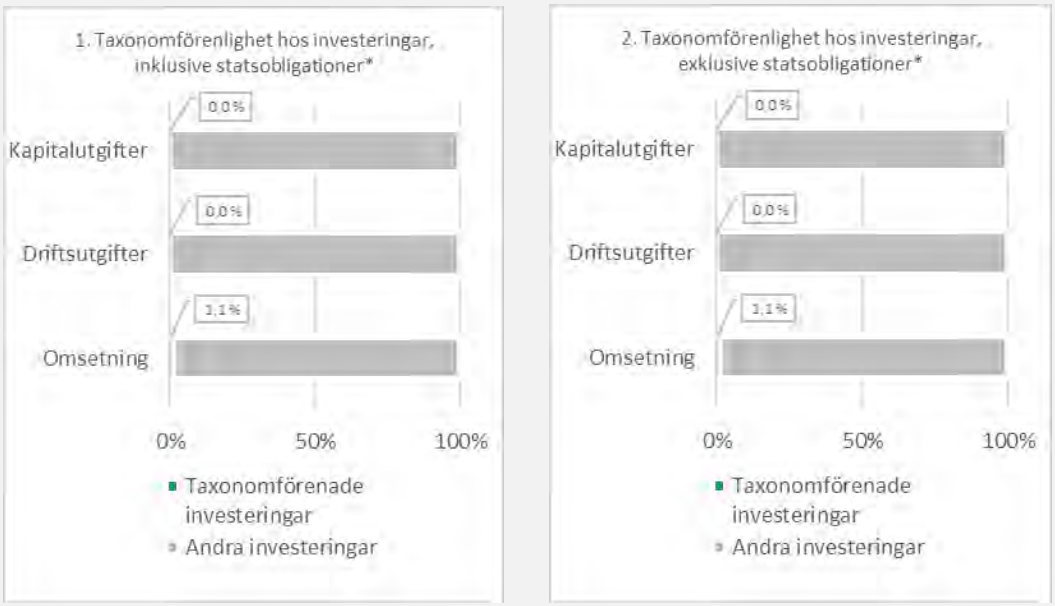
- [ ] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [X] Nej

[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	2024*	2025*
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	Ej tillämpligt.	1,08%

** 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?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 9,09 %.

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.

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 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/.

- 9,09 % 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?

Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

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

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

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

Ej tillämpligt.

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

  Ej tillämpligt.

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

  Ej tillämpligt.

Underskrifter

Oslo den 2026-04-29

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 OMF Kort, org.nr 515603-3648

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 OMF Kort för år 2025 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 OMF Korts finansiella ställning per den 31 december 2025 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.

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 document key: P4W3O-DT0IS-W5UNK-TQEIW-NUXMM-X7FVC

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 document key: P4W3O-DT0IS-W5UNK-TQEIW-NUXMM-X7FVC

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
2026-04-29 17:12:30 UTC



Penneo dokumentnyckel: P4W3O-DT0IS-W5UNK-TQEIW-NUXMM-X7FVC

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. För mer information om Penneos kvalificerade betrodda tjänster, se **https://eutl.penneo.com**.

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 igitala signaturer.

Årsberättelse för

ALFRED BERG KORT RENTE

515603-3663

Perioden

28.10.2025 - 31.12.2025

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 28.10.2025 - 31.12.2025 avseende ALFRED BERG KORT RENTE, 515603-3663.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG KORT RENTE ändrats med:

0.87 procent i NOK-klassen Alfred Berg Kort Rente I (NOK), sedan uppstart 28.10.2025.

Det gångna året 2025

Den nordiska ränte- och kreditmarknaden uppvisade under 2025 stor motståndskraft trots omfattande geopolitisk och politisk turbulens. Trumps tullutspel, särskilt ”Liberation Day” i april, orsakade kraftiga men kortvariga spreadutvidgningar innan oron lade sig och marknaden återhämtade sig under försommaren. I juni gav Norges Bank oväntat stöd genom en räntesänkning, vilket ökade riskaptiten och sänkte marknadsräntorna.

Hösten bjöd dock på nya vändningar. I september överraskade Norges Bank återigen, men denna gång genom att justera upp räntebanan på grund av fortsatt hög inflation. Samtidigt präglades USA av en 43 dagar lång nedstängning av staten, vilket skapade osäkerhet kring ekonomisk data utan att utlösa panik på marknaderna.

Året avslutades med stabila kreditspreadar och en välfungerande balans mellan utbud och efterfrågan. Primärmarknaden var stark med en volymökning på 23 procent jämfört med 2024, och sammantaget summerades 2025 som ett bra år för ränteinvesterare

Marknadsutvecklingen för nordiska företagsobligationer med god kreditvärdighet (Investment Grade) präglades av något lägre kreditspreadar under året, med en minskning på knappt 20 baspunkter, trots en tydlig och tillfällig uppgång i spreadarna under april. Den norska och svenska 5-årsräntan (swap) föll marginellt med ett par baspunkter under året, från 4,11 % till 4,09 % respektive från 2,28 % till 2,25 %.

Utsikter för 2026

Inför 2026 förväntas en stödjande miljö för företagsobligationer, främst drivet av stabila eller lägre styrräntor från flertalet centralbanker. Penningpolitiskt väntas Federal Reserve genomföra en till två räntesänkningar under året, medan ECB spås hålla sin ränta oförändrad på 2,00 procent under en längre tid.

I Norden ser utsikterna blandade ut. För Riksbanken ligger förväntningarna på en oförändrad styrränta på 1,75 procent. För Norges Bank prisar marknaden in mellan en till två sänkningar, vilket skulle ta räntan från 4,00 till 3,65 procent.

Marknaden präglas dock av fortsatt osäkerhet till följd av handelskonflikten, kriget i Ukraina, spänningar i Mellanöstern samt risken för recession i USA. Även om svagare ekonomier kan leda till något höjda konkurstal, kan detta också pressa fram lättnader i penningpolitiken. Lägre räntor skulle i sin tur kunna förbättra företagens kassaflöden och stärka kreditkvaliteten, allt annat lika.

Sammantaget ser utsikterna för kreditmarknaden stabila ut. God likviditet, stärkta fundamenta förväntas leda till minskade kreditförluster och fortsatt låga kreditspreadar.

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 16. mars 2026, 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 30 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp för styrelseuppdraget.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 55 619 435 NOK medan den rörliga ersättningen var 20 018 173 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 KORT RENTE
515603-3663

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 % **
2025-12-31***	495 229	100.87	4 909 604		0.87 %	4.87 %	0.09 %

*) Jämförelseindex: NBP Liquidity Low Risk 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 2025-10-28 - 2025-12-31

Nyckeltal
2025-12-31

Risk & avkastningsmått	**Alfred Berg Kort Rente I (NOK)**
Startdatum	**2025-10-28**
Totalrisk % 1)	0.00
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	0.00
Duration 3)	0.35
Spreadexponering	0.84
Informationskvot	1.51
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	10.13
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	0.66

Omsättning

	2025
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*	*2025-10-28* *2025-12-31*
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-246
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		0
Värdeförändring på fondandelar		0
Ränteintäkter		52 928
Utdelningar		0
Valutakursvinster och-förluster netto		0
Övriga intäkter		0
Summa intäkter och värdeförändring		**52 682**
Kostnader		
Förvaltningskostnader		0
Ersättning till fondbolaget		-1 069
Räntekostnader		-31
Övriga kostnader		-45 081
Summa kostnader		**-46 181**
Årets resultat		**6 501**

Balansräkning

Belopp i kNOK	*Not*	*2025-12-31*
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper		488 707
Penningmarknadsinstrument		0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0
Fondandelar		0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**488 707**
Bankmedel och övriga likvida medel		716
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		6 167
Övriga tillgångar		216
Summa tillgångar		**495 807**
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		49
Övriga skulder		529
Summa skulder		**578**
Fondförmögenhet	*1.2*	**495 229**
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 2025-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper Bransch	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Kategori 1			
Överlåtbara värdepapper			
ARION BANKI HF 25/27 FRN NOK, NOK	13 000 000	13 103	2.68
BAMBLE KOMM 4.249% CERT 268 130526, NOK	50 000 000	49 978	10.22
BN BANK ASA 24/28 FRN, NOK	20 000 000	20 117	4.11
BRAGE FINANS AS 24/27 FRN, NOK	15 000 000	15 160	3.10
DRAMMEN KOMM 4.658% CERT 365 230626, NOK	50 000 000	50 061	10.24
FANA SPB 21/26 FRN, NOK	20 000 000	20 044	4.10
ISLANDSBANKI HF (ÍSLANDSBANKI) 25/27 FRN, NOK	20 000 000	20 084	4.11
KREDITTFORENINGEN FOR SPB 22/26 FRN, NOK	20 000 000	20 053	4.10
NOBA BANK GROUP AB 25/28 FRN, NOK	14 000 000	14 045	2.87
ØYGARDEN KOMM 4.76% CERT 365 120326, NOK	10 000 000	10 008	2.05
ROMERIKE SPB 25/28 FRN, NOK	10 000 000	10 052	2.06
SANDNES SPB 21/26 FRN, NOK	20 000 000	20 042	4.10
SENJA KOMM 4.36% CERT 364 040926, NOK	50 000 000	49 995	10.22
SKIEN KOMM 4.337% CERT 364 180926, NOK	50 000 000	49 998	10.22
SPB 1 NORD-NORGE 23/26 FRN, NOK	10 000 000	10 037	2.05
SPB 1 ØSTLANDET 21/26 2.00%, NOK	22 000 000	21 783	4.45
SPB 1 RINGERIKE HADELAND 22/26 FRN, NOK	5 000 000	5 031	1.03
SPB 1 SOGN OG FJORDANE 23/26 FRN, NOK	14 000 000	14 055	2.87
SPB MØRE 25/28 FRN, NOK	15 000 000	15 085	3.08
SPB MØRE 25/28 FRN, NOK	7 000 000	7 010	1.43
TROMSO MUNICIPALITY OF 4.257 08/21/2026, NOK	53 000 000	52 967	10.83
FIXED INCOME		**488 707**	**99.93**
Summa Överlåtbara värdepapper		**488 707**	**99.93**
Summa Kategori 1		**488 707**	**99.93**
Summa värdepapper		**488 707**	**99.93**
Varav med positivt marknadsvärde		**488 707**	
Varav med negativt marknadsvärde		**0**	
Övriga tillgångar och skulder		**6 522**	**0.07**
Fondförmögenhet		**495 229**	**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	*2025-10-28* *2025-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	0
Andelsklass Alfred Berg Kort Rente I (NOK)	
Andelsutgivning	1 140 955
Andelsinlösen	-652 227
Periodens resultat enligt resultaträkning	6 501
Fondförmögenhet vid periodens slut	**495 229**

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 KORT RENTE **Identifieringskod för juridiska personer:**

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**

NOTE: This fund is currently missing key manually entered datasets (this message will disappear once the field ' 1 - SFDR - Static - SI obj - Art 9' is updated with either Yes or no).

I 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 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.
- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng): 74,34 %

Den genomsnittliga ESG scoren för portföljen jämfört med den genomsnittliga ESG scoren för portföljens investeringsuniversa; 58,75 vilket jämförs med den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringssfärsom uppgår till 58,24

- 4,45 % 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: 0,31%

Indexet som används för att definiera inversteringsuniversat är: NBP Liquidity Low Risk Index NOK.

- ***… och jämfört med de föregående perioderna?***

Indikator	2024*	2025*	Kommentar
Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till	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):		74,3%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.	0,31%	4,5%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi:	0,31%	0,3%	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/

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?

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

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
TROMSO MUNICIPALITY OF 4.257 08/21/2026	GOVT REGIONAL	10.830 %	NO
DRAMMEN KOMM 4.658% CERT 365 230626	GOVT REGIONAL	10.236 %	NO
SKIEN KOMM 4.337% CERT 364 180926	GOVT REGIONAL	10.223 %	NO
SENJA KOMM 4.36% CERT 364 040926	GOVT REGIONAL	10.222 %	NO
BAMBLE KOMM 4.249% CERT 268 130526	GOVT REGIONAL	10.219 %	NO
SPB 1 ØSTLANDET 21/26 2.00%	Financials	4.4541 %	NO
BN BANK ASA 24/28 FRN	Financials	4.1133 %	NO
ISLANDSBANKI HF (ÍSLANDSBANKI) 25/27 FRN	Financial	4.1067 %	IS
KREDITTFORENINGEN FOR SPB 22/26 FRN	Financials	4.1002 %	NO
FANA SPB 21/26 FRN	Financials	4.0985 %	NO
SANDNES SPB 21/26 FRN	Financials	4.0980 %	NO
BRAGE FINANS AS 24/27 FRN	Financial	3.0997 %	NO
SPB MØRE 25/28 FRN	Financials	3.0844 %	NO
SPB 1 SOGN OG FJORDANE 23/26 FRN	Financials	2.8738 %	NO
NOBA BANK GROUP AB 25/28 FRN	Financials	2.8717 %	SE

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

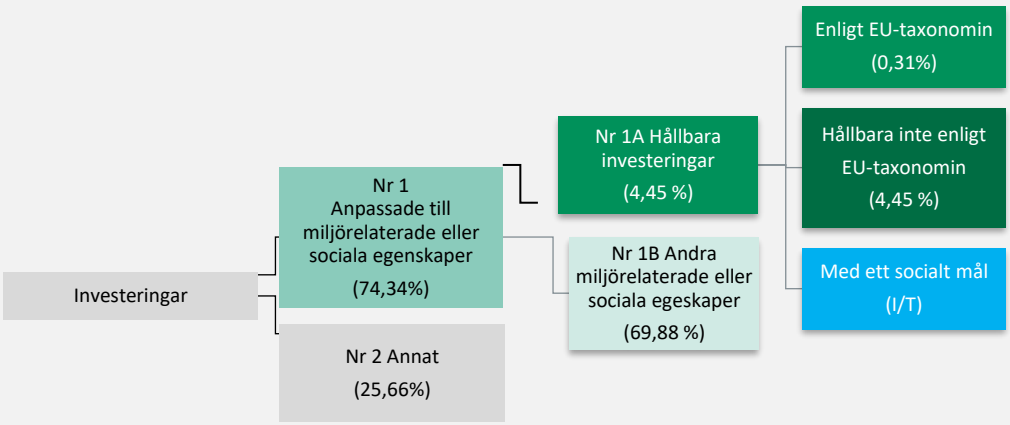
74,34% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

4,45 % 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 (15.76%)

Financials (9.22%)

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]

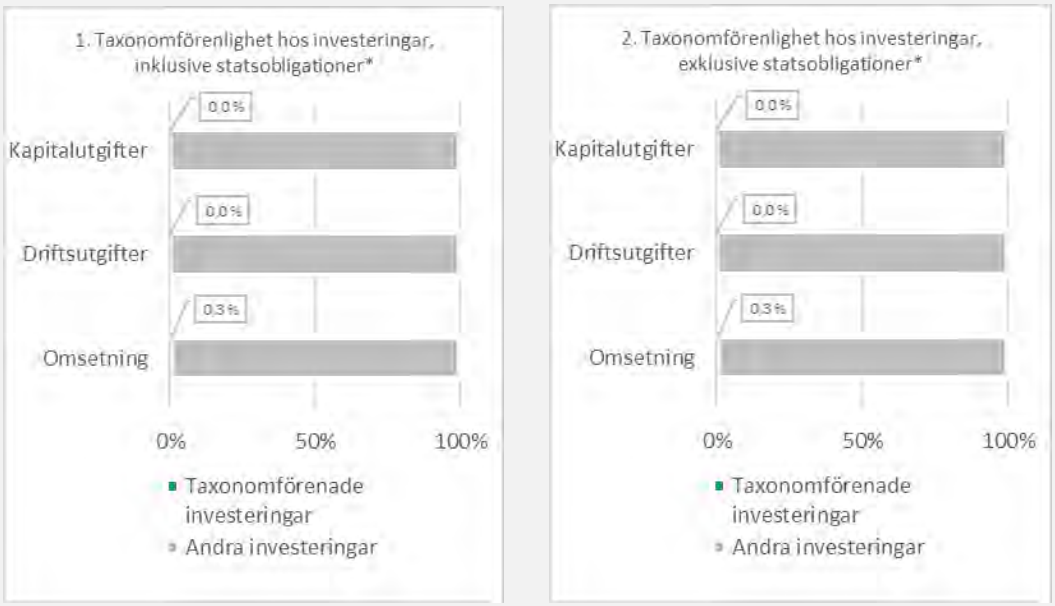
- [ ] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [X] Nej

[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	2024*	2025*
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	Ej tillämpligt.	,31%

** 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?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 4,45 %.

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.

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 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/.

- 4,45 % 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?

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.

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

- ***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 2026-04-29

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 Kort Rente, org.nr 515603-3663

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 Kort Rente för år 2025 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 Kort Rentes finansiella ställning per den 31 december 2025 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.

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 document key: 4PNAV-VZ67I-0IMUX-X2WRI-WPZNP-12QK0

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.

Stockholm, Det datum som framgår av elektronisk underskrift

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Penneo document key: 4PNAV-VZ67I-0IMUX-X2WRI-WPZNP-12QK0

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
2026-04-29 17:12:30 UTC



Penneo dokumentnyckel: 4PNAV-VZ67I-0IMUX-X2WRI-WPZNP-12QK0

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. För mer information om Penneos kvalificerade betrodda tjänster, se **https://eutl.penneo.com**.

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 igitala signaturer.

Årsberättelse för

ALFRED BERG LIKVIDITET PLUSS

515603-0875

Perioden

01.01.2025 - 31.12.2025

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 01.01.2025 - 31.12.2025 avseende ALFRED BERG LIKVIDITET PLUSS, 515603-0875.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG LIKVIDITET PLUSS ändrats med:

5.11 procent i NOK-klassen Alfred Berg Likviditet Pluss R (NOK).

5.26 procent i NOK-klassen Alfred Berg Likviditet Pluss I (NOK).

Det gångna året 2025

Den nordiska ränte- och kreditmarknaden uppvisade under 2025 stor motståndskraft trots omfattande geopolitisk och politisk turbulens. Trumps tullutspel, särskilt ”Liberation Day” i april, orsakade kraftiga men kortvariga spreadutvidgningar innan oron lade sig och marknaden återhämtade sig under försommaren. I juni gav Norges Bank oväntat stöd genom en räntesänkning, vilket ökade riskaptiten och sänkte marknadsräntorna.

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.

Hösten bjöd dock på nya vändningar. I september överraskade Norges Bank återigen, men denna gång genom att justera upp räntebanan på grund av fortsatt hög inflation. Samtidigt präglades USA av en 43 dagar lång nedstängning av staten, vilket skapade osäkerhet kring ekonomisk data utan att utlösa panik på marknaderna.

Året avslutades med stabila kreditspreadar och en välfungerande balans mellan utbud och efterfrågan. Primärmarknaden var stark med en volymökning på 23 procent jämfört med 2024, och sammantaget summerades 2025 som ett bra år för ränteinvesterare

Marknadsutvecklingen för nordiska företagsobligationer med god kreditvärdighet (Investment Grade) präglades av något lägre kreditspreadar under året, med en minskning på knappt 20 baspunkter, trots en tydlig och tillfällig uppgång i spreadarna under april. Den norska och svenska 5-årsräntan (swap) föll marginellt med ett par baspunkter under året, från 4,11 % till 4,09 % respektive från 2,28 % till 2,25 %.

Utsikter för 2026

Inför 2026 förväntas en stödjande miljö för företagsobligationer, främst drivet av stabila eller lägre styrräntor från flertalet centralbanker. Penningpolitiskt väntas Federal Reserve genomföra en till två räntesänkningar under året, medan ECB spås hålla sin ränta oförändrad på 2,00 procent under en längre tid.

I Norden ser utsikterna blandade ut. För Riksbanken ligger förväntningarna på en oförändrad styrränta på 1,75 procent. För Norges Bank prisar marknaden in mellan en till två sänkningar, vilket skulle ta räntan från 4,00 till 3,65 procent.

Marknaden präglas dock av fortsatt osäkerhet till följd av handelskonflikten, kriget i Ukraina, spänningar i Mellanöstern samt risken för recession i USA. Även om svagare ekonomier kan leda till något höjda konkurstal, kan detta också pressa fram lättnader i penningpolitiken. Lägre räntor skulle i sin tur kunna förbättra företagens kassaflöden och stärka kreditkvaliteten, allt annat lika.

Sammantaget ser utsikterna för kreditmarknaden stabila ut. God likviditet, stärkta fundamenta förväntas leda till minskade kreditförluster och fortsatt låga kreditspreadar.

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 16. mars 2026, 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 30 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp för styrelseuppdraget.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 55 619 435 NOK medan den rörliga ersättningen var 20 018 173 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 LIKVIDITET PLUSS
515603-0875

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 % **
2025-12-31	11 406 627		96 007 316				
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 % **
2025-12-31	10 862 250	119.53	90 875 746		5.11 %	5.05 %	0.11 %
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 % **
2025-12-31	544 377	106.08	5 131 570		5.26 %	5.05 %	0.11 %
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
2025-12-31

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)	0.13	0.13
Spreadexponering	1.36	1.36
Informationskvot	1.46	2.83
Sharpekvot	0.00	11.94
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	5.35 %	0.00 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	3.54 %	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	40.03	26.03
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	2.61	1.70

Omsättning

	2025
Omsättningshastighet ggr	0.495
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*	*2025-01-01* *2025-12-31*	*2024-01-01* *2024-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-8 475	-928
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		0	0
Värdeförändring på fondandelar		0	0
Ränteintäkter		696 872	762 045
Utdelningar		0	-564 850
Valutakursvinster och-förluster netto		0	0
Övriga intäkter		236	527
Summa intäkter och värdeförändring		**688 633**	**196 795**
Kostnader			
Förvaltningskostnader		0	0
Ersättning till fondbolaget		-50 468	-49 754
Räntekostnader		-42	-99
Övriga kostnader		0	0
Summa kostnader		**-50 510**	**-49 853**
Årets resultat		**638 123**	**146 942**

Balansräkning

Belopp i kNOK	*Not*	*2025-12-31*	*2024-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		11 160 642	11 435 585
Penningmarknadsinstrument		0	
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Fondandelar		0	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**11 160 642**	**11 435 585**
Bankmedel och övriga likvida medel		171 566	78 581
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		80 222	81 304
Övriga tillgångar		7 278	4 184
Summa tillgångar		**11 419 708**	**11 599 654**
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**0**	**0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 844	
Övriga skulder		9 238	11 239
Summa skulder		**13 081**	**11 239**
Fondförmögenhet	*1.2*	**11 406 627**	**11 588 415**
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 2025-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper Bransch	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Kategori 1			
Överlåtbara värdepapper			
Å ENERGI AS 19/26 FRN, NOK	94 000 000	94 378	0.83
Å ENERGI AS 24/27 FRN, NOK	30 000 000	30 176	0.27
Å ENERGI AS 25/28 FRN, NOK	104 000 000	104 323	0.92
AKER ASA 22/27 FRN FLOOR, NOK	159 500 000	164 414	1.45
AKERSHUS ENERGI AS 20/27 FRN, NOK	70 000 000	70 458	0.62
ARION BANKI HF 25/27 FRN NOK, NOK	160 000 000	161 266	1.42
ARION BANKI HF 25/28 FRN NOK, NOK	75 000 000	75 468	0.67
AURSKOG SPB 21/26 FRN, NOK	50 000 000	50 190	0.44
AYVENS BANK N.V. 22/26 FRN NOK, NOK	110 000 000	111 003	0.98
AYVENS S.A. 25/28 FRN NOK, NOK	168 000 000	168 907	1.49
BÆRUM KOMM 4.719% CERT 364 160326, NOK	140 000 000	140 100	1.24
BAMBLE KOMM 4.249% CERT 268 130526, NOK	100 000 000	99 956	0.88
BANE NOR EIENDOM AS 21/26 FRN, NOK	148 000 000	148 123	1.31
BANE NOR EIENDOM AS 23/26 FRN, NOK	47 000 000	47 202	0.42
BN BANK ASA 20/26 FRN, NOK	60 000 000	60 273	0.53
BN BANK ASA 22/27 FRN, NOK	150 000 000	152 834	1.35
BN BANK ASA 24/27 FRN, NOK	50 000 000	50 329	0.44
BN BANK ASA 24/28 FRN, NOK	30 000 000	30 175	0.27
BODO MUNICIPALITY OF 4.75 03/24/2026, NOK	150 000 000	150 122	1.33
BOLIDEN AB 23/26 FRN, NOK	48 000 000	48 231	0.43
BRAGE FINANS AS 21/26 FRN, NOK	59 000 000	59 118	0.52
BRAGE FINANS AS 22/27 FRN, NOK	150 000 000	151 976	1.34
BRAGE FINANS AS 24/27 FRN, NOK	46 000 000	46 490	0.41
BRAGE FINANS AS 25/27 FRN, NOK	198 000 000	199 315	1.76
DANSKE BANK A/S 22/27 FRN C, NOK	30 000 000	30 037	0.27
DNV GROUP AS 24/27 FRN, NOK	55 000 000	55 276	0.49
EIDSIVA ENERGI AS 20/27 FRN, NOK	186 000 000	186 884	1.65
EIDSIVA ENERGI AS 21/28 FRN, NOK	42 000 000	42 219	0.37
EIKA BOLIGKREDITT AS 23/26 FRN, NOK	63 000 000	63 390	0.56
EIKA BOLIGKREDITT AS 24/27 FRN, NOK	50 000 000	50 235	0.44

ELECTROLUX AB 24/27 FRN NOK, NOK	119 000 000	119 413	1.05
ELOPAK ASA 24/27 FRN, NOK	54 000 000	54 475	0.48
ENTRA ASA 20/27 FRN, NOK	76 000 000	76 606	0.68
ENTRA ASA 21/26 FRN, NOK	50 000 000	49 931	0.44
ENTRA ASA 25/28 FRN, NOK	150 000 000	151 463	1.34
FANA SPB 21/26 FRN, NOK	364 000 000	364 805	3.22
FELLESKJØPET AGRI SA 25/28 FRN, NOK	78 000 000	78 470	0.69
HAFSLUND AS 24/27 FRN, NOK	102 000 000	102 541	0.91
ISLANDSBANKI HF (ÍSLANDSBANKI) 25/27 FRN, NOK	30 000 000	30 127	0.27
ISLANDSBANKI HF (ÍSLANDSBANKI) 25/28 FRN, NOK	50 000 000	50 392	0.44
JOTUN A/S 21/26 FRN FLOOR, NOK	25 000 000	25 021	0.22
JOTUN A/S 23/27 FRN FLOOR, NOK	71 000 000	71 884	0.63
KLP BANKEN AS 24/27 FRN, NOK	55 000 000	55 313	0.49
LANDKREDITT BANK AS 21/26 FRN, NOK	103 000 000	103 228	0.91
LANDSBANKINN HF. 25/28 FRN NOK, NOK	74 000 000	74 000	0.65
LERØY SEAFOOD GROUP ASA 21/27 FRN FLOOR, NOK	56 000 000	56 525	0.50
LYSE AS 20/27 FRN, NOK	150 000 000	151 038	1.33
LYSE AS 21/26 FRN, NOK	141 000 000	141 382	1.25
NOBA BANK GROUP AB 25/28 FRN, NOK	108 000 000	108 346	0.96
NORDEA BANK ABP 22/27 FRN, NOK	150 000 000	152 157	1.34
NORDEA BANK ABP 25/28 FRN, NOK	160 000 000	160 920	1.42
NORD-TRØNDELAG ELEKTRISITET AS 25/28 FRN, NOK	200 000 000	200 360	1.77
NORGESGRUPPEN ASA 20/26 FRN, NOK	14 000 000	14 096	0.12
NORSK HYDRO ASA 20/26 FRN, NOK	313 000 000	314 268	2.77
NORWEGIAN PROPERTY ASA 24/27 FRN FLOOR, NOK	59 000 000	59 521	0.53
NORWEGIAN PROPERTY ASA 24/27 FRN FLOOR, NOK	72 000 000	72 736	0.64
OBOS-BANKEN AS 22/26 FRN, NOK	54 000 000	54 241	0.48
OBOS-BANKEN AS 23/26 FRN, NOK	75 000 000	75 577	0.67
OBOS-BANKEN AS 25/28 FRN, NOK	165 000 000	165 233	1.46
ØKSNES KOMM 4.815% CERT 364 200326, NOK	75 316 000	75 382	0.67
OLAV THON EIENDO ASA FRN CERT 365 100726, NOK	25 000 000	25 008	0.22
OLAV THON EIENDOMSSELSKAP ASA 20/28 FRN, NOK	62 000 000	63 523	0.56
OLAV THON EIENDOMSSELSKAP ASA 21/26 FRN, NOK	75 000 000	75 102	0.66
ORKLA ASA 21/28 FRN, NOK	30 000 000	30 178	0.27
ØSTFOLD ENERGI AS 25/28 FRN, NOK	50 000 000	50 127	0.44
PARETO BANK ASA 21/26 FRN, NOK	71 000 000	71 099	0.63
PARETO BANK ASA 22/27 FRN, NOK	126 000 000	129 811	1.15

PARETO BANK ASA 23/28 FRN, NOK	49 000 000	50 291	0.44
POSTEN BRING AS 23/26 FRN, NOK	120 000 000	120 128	1.06
RIKSHEM AB 20/26 FRN, NOK	117 000 000	117 548	1.04
ROMERIKE SPB 25/28 FRN, NOK	40 000 000	40 208	0.35
SALMAR ASA 21/27 FRN FLOOR, NOK	427 400 000	431 356	3.81
SANDNES KOMM 4.76% CERT 336 200226, NOK	100 000 000	100 065	0.88
SANDNES SPB 21/26 FRN, NOK	28 000 000	28 059	0.25
SANTANDER CONSUMER BANK AS 23/26 FRN, NOK	49 000 000	49 329	0.44
SANTANDER CONSUMER BANK AS 24/27 FRN, NOK	150 000 000	150 670	1.33
SANTANDER CONSUMER BANK AS 25/28 FRN, NOK	90 000 000	90 370	0.80
SCHIBSTED ASA 22/27 FRN, NOK	40 000 000	40 566	0.36
SKUE SPB 22/27 FRN, NOK	90 000 000	91 152	0.80
SPAREBANK 1 SMN 1.4 11/17/2026, NOK	37 000 000	36 098	0.32
SPAREBANK 1 SMN 1.61 04/21/2028, NOK	40 000 000	40 077	0.35
SPAREBANKEN MORE 1.74 01/25/2028, NOK	184 000 000	184 920	1.63
SPAREBANKEN VEST 1.47 05/27/2027, NOK	140 000 000	140 185	1.24
SPB 1 HELGELAND 21/27 FRN, NOK	190 000 000	190 609	1.68
SPB 1 NORD-NORGE 23/26 FRN, NOK	200 000 000	201 075	1.78
SPB 1 NORD-NORGE 23/26 FRN, NOK	35 000 000	35 129	0.31
SPB 1 NORD-NORGE 24/27 FRN, NOK	26 000 000	26 183	0.23
SPB 1 NORD-NORGE 25/28 FRN, NOK	150 000 000	150 270	1.33
SPB 1 ØSTLANDET 22/27 FRN, NOK	111 000 000	112 677	0.99
SPB 1 ØSTLANDET 22/27 FRN, NOK	69 000 000	69 230	0.61
SPB 1 RINGERIKE HADELAND 22/26 FRN, NOK	75 000 000	75 466	0.67
SPB 1 RINGERIKE HADELAND 22/27 FRN, NOK	51 000 000	51 281	0.45
SPB 1 SMN 21/27 FRN STEP C, NOK	84 000 000	84 062	0.74
SPB 1 SOGN OG FJORDANE 21/27 FRN C, NOK	190 000 000	190 123	1.68
SPB 1 SOGN OG FJORDANE 23/27 FRN, NOK	251 000 000	253 051	2.23
SPB 1 SØRØST-NORGE 21/27 FRN C, NOK	47 000 000	47 085	0.42
SPB 1 SØRØST-NORGE 22/28 FRN, NOK	77 000 000	78 406	0.69
SPB MØRE 21/27 FRN C, NOK	40 000 000	40 009	0.35
SPB MØRE 25/28 FRN, NOK	70 000 000	70 098	0.62
SPB NORGE 23/28 FRN, NOK	100 000 000	101 156	0.89
SPB NORGE 25/28 FRN, NOK	50 000 000	50 129	0.44
SPB NORGE 25/28 FRN, NOK	160 000 000	160 391	1.42
SPB SØR 22/27 FRN, NOK	195 000 000	196 047	1.73
STATKRAFT AS 22/27 FRN, NOK	120 000 000	121 124	1.07

SWEDBANK AB 23/28 FRN NOK, NOK	60 000 000	61 021	0.54
TELENOR ASA 23/28 FRN C, NOK	126 000 000	127 706	1.13
TENSIO AS 21/26 FRN, NOK	44 000 000	44 083	0.39
TENSIO AS 25/28 FRN, NOK	58 000 000	58 082	0.51
TINE SA 21/26 FRN, NOK	61 000 000	61 212	0.54
TINE SA 23/28 FRN, NOK	80 000 000	81 004	0.72
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVI 24/27 FRN NOK, NOK	160 000 000	160 588	1.42
YARA INTERNATIONAL ASA 21/26 FRN, NOK	55 000 000	55 157	0.49
FIXED INCOME		**11 160 642**	**98.54**
Summa Överlåtbara värdepapper		**11 160 642**	**98.54**
Summa Kategori 1		**11 160 642**	**98.54**
Summa värdepapper		**11 160 642**	**98.54**
Varav med positivt marknadsvärde		**11 160 642**	
Varav med negativt marknadsvärde		**0**	
Övriga tillgångar och skulder		**245 985**	**1.46**
Fondförmögenhet		**11 406 627**	**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	*2025-01-01*	*2024-01-01*
	2025-12-31	*2024-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	11 588 415	1 226 247
Andelsklass Alfred Berg Likviditet Pluss I (NOK)		
Andelsutgivning	10 889	0
Andelsinlösen	-25 029	-1 125 019
Andelsklass Alfred Berg Likviditet Pluss R (NOK)		
Andelsutgivning	7 252 203	13 671 000
Andelsinlösen	-8 057 973	-2 330 755
Periodens resultat enligt resultaträkning	638 122	146 942
Fondförmögenhet vid periodens slut	**11 406 627**	**11 588 415**

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** ☒ **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 30,90 % 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 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 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 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 60,0%.
- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng): 92,48 %

Den genomsnittliga ESG scoren för portföljen jämfört med den genomsnittliga ESG scoren för portföljens investeringsuniversa; 59,61 vilket jämförs med den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringssfärsom uppgår till 51,14

- 30,90 % 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: 8,52%

Indexet som används för att definiera inversteringsuniversat är: NBP Liquidity Standard Index NOK.

- ***… och jämfört med de föregående perioderna?***

Indikator	2024*	2025*	Kommentar
Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till	100,0%	60,0%	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):	97,0%	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.	14,1%	30,9%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi:	0,8%	8,5%	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/

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?

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

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
SALMAR ASA 21/27 FRN FLOOR	Consumer Staples (Consumer Defensive)	2.9228 %	NO
FANA SPB 21/26 FRN	Financials	2.8325 %	NO
NORSK HYDRO ASA 20/26 FRN	Materials	2.4962 %	NO
SPB 1 SOGN OG FJORDANE 23/27 FRN	Financials	1.9441 %	NO
AVINOR AS 20/26 FRN C	Industrial	1.8407 %	NO
NORDEA BANK ABP 22/27 FRN	Financials	1.7703 %	FI
SPB 1 NORD-NORGE 23/26 FRN	Financials	1.6050 %	NO
SPB SØR 22/27 FRN	Financials	1.5626 %	NO
BRAGE FINANS AS 25/27 FRN	Financial	1.5384 %	NO
SPB 1 HELGELAND 21/27 FRN	Financials	1.5184 %	NO
SPB 1 SOGN OG FJORDANE 21/27 FRN C	Financials	1.5161 %	NO
EIDSIVA ENERGI AS 20/27 FRN	Industrials	1.4891 %	NO
SPB MØRE 23/26 FRN	Financials	1.4210 %	NO
PRE: SPB VEST 22/26 FRN	Financials	1.4206 %	NO
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVI 24/27 FRN NOK	Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)	1.2760 %	NL

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

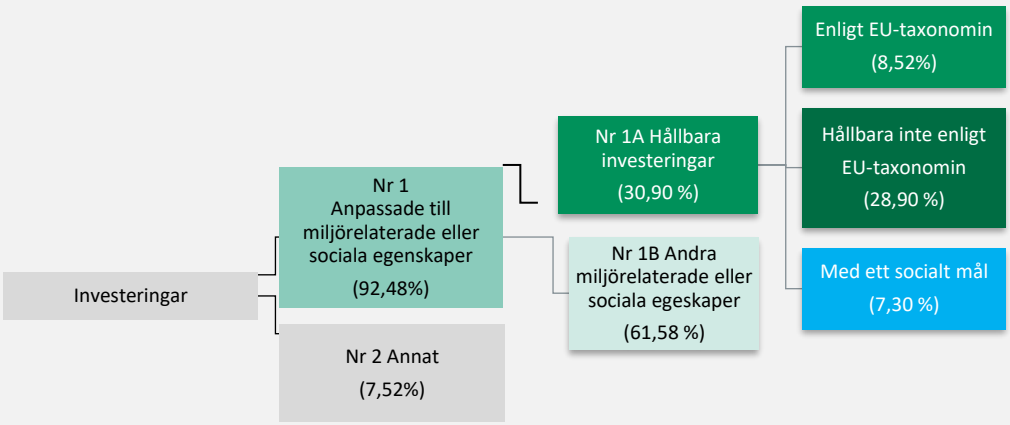
92,48% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

30,90 % 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 (45.16%)

Unspecified (22.89%)

Utilities (6.53%)

Real Estate (5.8%)

Industrials (5.04%)

Consumer Staples (Consumer Defensive) (4.89%)

Materials (4.02%)

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical) (2.79%)

Communication Services (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]**

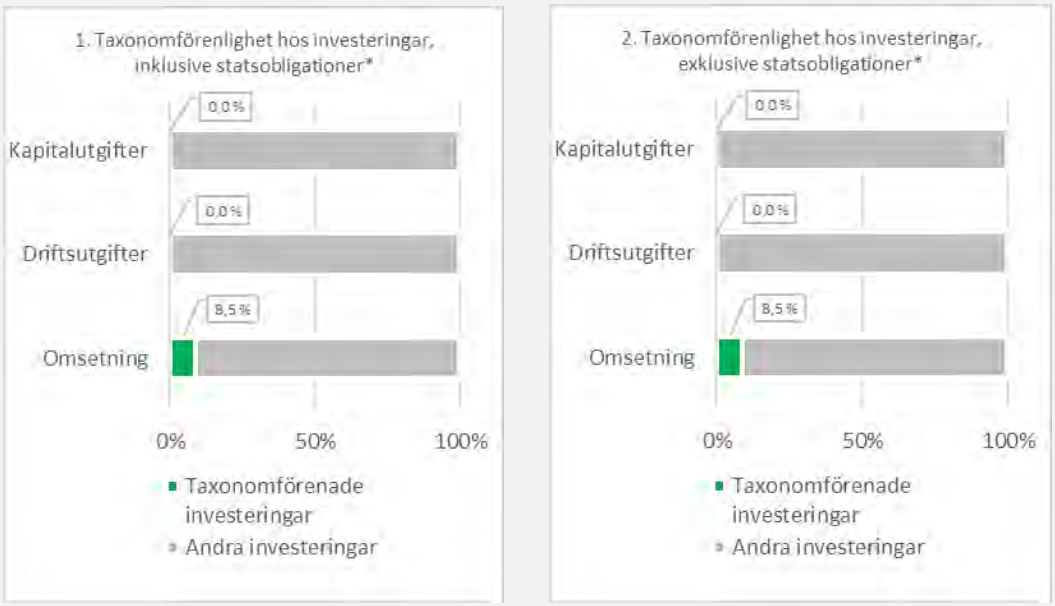
- ☐ Ja
  - ☐ I fossilgas
  - ☐ I kärnenergi
- ☒ Nej

[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	2024*	2025*
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	,81%	8,52%

** 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?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 28,90 %.

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.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 7,30 % 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/.

- 30,90 % 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?

Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

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

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

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

Ej tillämpligt.

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

  Ej tillämpligt.

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

  Ej tillämpligt.

Underskrifter

Oslo den 2026-04-29

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 2025 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.

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 document key: LLJEE-ZN62O-YIB0T-O80F0-FCD47-HZBVN

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.

Stockholm, Det datum som framgår av elektronisk underskrift

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Penneo document key: LLJEE-ZN62O-YIB0T-O80F0-FCD47-HZBVN

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
2026-04-29 17:12:30 UTC



Penneo dokumentnyckel: LLJEE-ZN62O-YIB0T-O80F0-FCD47-HZBVN

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. För mer information om Penneos kvalificerade betrodda tjänster, se **https://eutl.penneo.com**.

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 igitala signaturer.

Årsberättelse för

ALFRED BERG NORDISK LIKVIDITET PLUSS ACC

515603-0891

Perioden

01.01.2025 - 31.12.2025

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 01.01.2025 - 31.12.2025 avseende ALFRED BERG NORDISK LIKVIDITET PLUSS ACC, 515603-0891.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG NORDISK LIKVIDITET PLUSS ACC ändrats med:

5.10 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss ACC R (NOK).

2.88 procent i SEK-klassen Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss ACC R (SEK).

3.08 procent i SEK-klassen Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss ACC I (SEK).

5.66 procent i USD-klassen Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss ACC I (USD).

0.00 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss ACC INC R (NOK), sedan uppstart 25.08.2025.

Det gångna året 2025

Den nordiska ränte- och kreditmarknaden uppvisade under 2025 stor motståndskraft trots omfattande geopolitisk och politisk turbulens. Trumps tullutspel, särskilt ”Liberation Day” i april, orsakade kraftiga men kortvariga spreadutvidgningar innan oron lade sig och marknaden återhämtade sig under försommaren. I juni gav Norges Bank oväntat stöd genom en räntesänkning, vilket ökade riskaptiten och sänkte marknadsräntorna.

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.

Hösten bjöd dock på nya vändningar. I september överraskade Norges Bank återigen, men denna gång genom att justera upp räntebanan på grund av fortsatt hög inflation. Samtidigt präglades USA av en 43 dagar lång nedstängning av staten, vilket skapade osäkerhet kring ekonomisk data utan att utlösa panik på marknaderna.

Året avslutades med stabila kreditspreadar och en välfungerande balans mellan utbud och efterfrågan. Primärmarknaden var stark med en volymökning på 23 procent jämfört med 2024, och sammantaget summerades 2025 som ett bra år för ränteinvesterare

Marknadsutvecklingen för nordiska företagsobligationer med god kreditvärdighet (Investment Grade) präglades av något lägre kreditspreadar under året, med en minskning på knappt 20 baspunkter, trots en tydlig och tillfällig uppgång i spreadarna under april. Den norska och svenska 5-årsräntan (swap) föll marginellt med ett par baspunkter under året, från 4,11 % till 4,09 % respektive från 2,28 % till 2,25 %.

Utsikter för 2026

Inför 2026 förväntas en stödjande miljö för företagsobligationer, främst drivet av stabila eller lägre styrräntor från flertalet centralbanker. Penningpolitiskt väntas Federal Reserve genomföra en till två räntesänkningar under året, medan ECB spås hålla sin ränta oförändrad på 2,00 procent under en längre tid.

I Norden ser utsikterna blandade ut. För Riksbanken ligger förväntningarna på en oförändrad styrränta på 1,75 procent. För Norges Bank prisar marknaden in mellan en till två sänkningar, vilket skulle ta räntan från 4,00 till 3,65 procent.

Marknaden präglas dock av fortsatt osäkerhet till följd av handelskonflikten, kriget i Ukraina, spänningar i Mellanöstern samt risken för recession i USA. Även om svagare ekonomier kan leda till något höjda konkurstal, kan detta också pressa fram lättnader i penningpolitiken. Lägre räntor skulle i sin tur kunna förbättra företagens kassaflöden och stärka kreditkvaliteten, allt annat lika.

Sammantaget ser utsikterna för kreditmarknaden stabila ut. God likviditet, stärkta fundamenta förväntas leda till minskade kreditförluster och fortsatt låga kreditspreadar.

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 16. mars 2026, 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 30 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp för styrelseuppdraget.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 55 619 435 NOK medan den rörliga ersättningen var 20 018 173 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 NORDISK LIKVIDITET PLUSS ACC
515603-0891

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 % **
2025-12-31	15 783 727		80 195 784				
2024-12-31	9 902 583		77 227 701				0.29 %
2023-12-31	5 440 588		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 % **
2025-12-31	8 563 899	120.76	70 916 422		5.10 %	5.05 %	0.17 %
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 % **
2025-12-31		111.75	949 412		2.88 %	3.01 %	0.21 %
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-	Andels-	Antal	Utdelning	Total-	Jämförelse-	Aktiv risk

	förmögenhet, kkr (NOK)	värde, kr (NOK)	utestående andelar	per andel, kr (NOK)	avkastning %	index % *	% **
2025-12-31	115 876	122.05	949 412		9.07 %	3.19 %	0.21 %
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 % **
2025-12-31		112.27	1 471 361		3.08 %	3.01 %	0.22 %
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 % **
2025-12-31	180 423	122.62	1 471 361		9.28 %	3.19 %	0.22 %
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 % **
2025-12-31		114.97	5 886 389		5.66 %	5.61 %	0.66 %
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, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31	6 796 129	1154.55	5 886 389		-6.74 %	4.95 %	0.66 %
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

Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss ACC INC R (NOK)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31***	97 219	100	972 200		0.00 %		0.18 %

*) 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 2025-08-25 - 2025-12-31

Nyckeltal
2025-12-31

Risk & avkastningsmått	**R (NOK)**	**R (SEK)**	**I (SEK)**	**I (USD)**	**INC R (NOK)**
Startdatum	**2020-06-17**	**2023-03-07**	**2023-03-07**	**2023-10-04**	**2025-08-25**
Totalrisk % 1)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Duration 3)	0.13	0.13	0.13	0.13	0.13
Spreadexponering	1.33	1.33	1.33	1.33	1.33
Informationskvot	1.40	0.14	0.14	0.94	0.94
Sharpekvot	0.00	-7.15	-7.15	-5.59	-5.59
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	5.42 %	3.77 %	3.77 %	3.95 %	0.00 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	3.63 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0.4	0.4	0.4	0.2	0.2
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	-	-	-	-
Transaktionskostnader kr	-	-	-	-	-
Transaktionskostnader %	-	-	-	-	-
Analyskostnader kr	-	-	-	-	-
Analyskostnader %	-	-	-	-	-
Årlig avgift %	0.4	0.4	0.4	0.2	0.2
Insättningsavgifter %	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga
Uttagsavgifter %	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	40.11	40.11	40.11	20.11	20.11
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	2.62	2.62	2.62	1.31	1.31

Omsättning

	2025
Omsättningshastighet ggr	0.546
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*	*2025-01-01* *2025-12-31*	*2024-01-01* *2024-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		230 384	70 252
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		-294 655	5 349
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		0	0
Värdeförändring på fondandelar		0	0
Ränteintäkter		569 180	436 516
Utdelningar		0	0
Valutakursvinster och-förluster netto		-206	8 514
Övriga intäkter		310	493
Summa intäkter och värdeförändring		**505 013**	**521 124**
Kostnader			
Förvaltningskostnader		0	0
Ersättning till fondbolaget		-44 786	-31 727
Räntekostnader		-191	-14
Övriga kostnader		-3 294	-142
Summa kostnader		**-48 271**	**-31 883**
Årets resultat		**456 742**	**489 241**

Balansräkning

Belopp i kNOK	*Not*	*2025-12-31*	*2024-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		15 496 650	9 745 511
Penningmarknadsinstrument		0	
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	31 602
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		2 177	0
Fondandelar		0	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**15 498 827**	**9 777 113**
Bankmedel och övriga likvida medel		322 883	101 602
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		68 859	58 603
Övriga tillgångar		57 388	5 877
Summa tillgångar		**15 947 957**	**9 943 195**
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	27 368
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		143 697	196
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**143 697**	**27 565**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4 261	
Övriga skulder		16 272	13 048
Summa skulder		**164 230**	**40 612**
Fondförmögenhet	*1.2*	**15 783 727**	**9 902 583**
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		165 501	2 841
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		110 489	0

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 2025-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper **Bransch**	**Antal**	**Marknadsvärde (kNOK)**	**Andel %**
Kategori 1			
Överlåtbara värdepapper			
Å ENERGI AS 19/26 FRN, NOK	36 000 000	36 145	0.23
Å ENERGI AS 24/27 FRN, NOK	122 000 000	122 716	0.78
AKER ASA 22/27 FRN FLOOR, NOK	28 500 000	29 378	0.19
AKTIA BANK ABP 25/28 FRN SEK, SEK	36 000 000	39 615	0.25
ÅLESUND KOMM 4.598% CERT 364 290526, NOK	100 000 000	100 077	0.64
ARION BANKI HF 25/27 FRN NOK, NOK	24 000 000	24 190	0.15
ARION BANKI HF 25/27 FRN SEK, SEK	121 000 000	133 390	0.85
ARION BANKI HF 25/28 FRN NOK, NOK	66 000 000	66 411	0.42
ARJO AB 25/27 FRN C, SEK	17 500 000	19 146	0.12
ARLA FOODS AMBA 21/26 FRN SEK, SEK	79 000 000	86 496	0.55
ATRIUM LJUNGBERG AB 21/26 FRN, SEK	100 000 000	109 821	0.70
ATRIUM LJUNGBERG AB 22/26 FRN, NOK	50 000 000	50 337	0.32
ATRIUM LJUNGBERG AB 23/26 FRN, SEK	104 000 000	114 798	0.73
AVINOR AS 20/26 FRN C, NOK	558 000 000	558 531	3.55
AYVENS BANK N.V. 22/26 FRN NOK, NOK	90 000 000	90 821	0.58
AYVENS S.A. 25/28 FRN NOK, NOK	152 000 000	152 821	0.97
BANE NOR EIENDOM AS 23/26 FRN, NOK	12 000 000	12 052	0.08
BN BANK ASA 24/28 FRN, NOK	50 000 000	50 292	0.32
BOLIDEN AB 23/26 FRN, NOK	12 000 000	12 058	0.08
BORREGAARD ASA 23/28 FRN FLOOR, NOK	25 000 000	25 493	0.16
BRAGE FINANS AS 21/26 FRN, NOK	21 000 000	21 064	0.13
BRAGE FINANS AS 24/27 FRN, NOK	20 000 000	20 213	0.13
BRAGE FINANS AS 25/27 FRN, NOK	50 000 000	50 332	0.32
CASTELLUM AB 19/26 FRN, SEK	40 000 000	43 962	0.28
CASTELLUM AB 21/26 FRN NOK, NOK	74 000 000	74 182	0.47
CATENA AB 24/26 FRN, SEK	20 000 000	22 037	0.14
CATENA AB 25/28 FRN, SEK	100 000 000	109 820	0.70
DNV GROUP AS 24/27 FRN, NOK	39 000 000	39 196	0.25
DRAMMEN KOMM 4.658% CERT 365 230626, NOK	30 000 000	30 036	0.19
EIDSIVA ENERGI AS 21/28 FRN, NOK	20 000 000	20 104	0.13

EIKA BOLIGKREDITT AS 24/27 FRN, NOK	50 000 000	50 235	0.32
ELECTROLUX PROFESSIONAL AB 24/27 FRN, SEK	67 500 000	74 442	0.47
ELEKTA AB 24/27 FRN, SEK	62 000 000	67 886	0.43
ELKEM ASA 21/27 FRN FLOOR, NOK	54 000 000	54 309	0.35
ELOPAK ASA 24/27 FRN, NOK	34 000 000	34 299	0.22
ENTRA ASA 20/27 FRN, NOK	50 000 000	50 399	0.32
ENTRA ASA 21/26 FRN, NOK	42 000 000	41 942	0.27
ENTRA ASA 25/28 FRN, NOK	110 000 000	111 073	0.71
EPIROC AKTIEBOLAG 23/28 FRN SEK C, SEK	78 000 000	86 450	0.55
FABEGE AB 21/26 FRN, SEK	168 000 000	184 352	1.17
FABEGE AB 21/26 FRN, SEK	42 000 000	46 056	0.29
FANA SPB 21/26 FRN, NOK	64 000 000	64 141	0.41
FELLESKJØPET AGRI SA 25/28 FRN, NOK	61 000 000	61 367	0.39
GETINGE AB 21/26 FRN, SEK	24 000 000	26 350	0.17
HAFSLUND AS 23/28 FRN, NOK	26 000 000	26 380	0.17
HAFSLUND AS 24/27 FRN, NOK	32 000 000	32 170	0.20
HAFSLUND AS 25/28 FRN SEK, SEK	102 000 000	111 657	0.71
HAUGALAND KRAFT AS 21/26 FRN, NOK	85 000 000	85 080	0.54
HEIMSTADEN BOSTAD AB 24/26 FRN SEK C, SEK	211 000 000	231 970	1.48
HELGELAND KRAFT AS 22/27 FRN, NOK	46 000 000	46 288	0.29
HEMSÖ FASTIGHETS AB 23/28 FRN SEK, SEK	150 000 000	167 898	1.07
HEXAGON AB 20/26 FRN, SEK	212 000 000	233 491	1.49
HEXAGON AB 25/27 FRN, SEK	104 000 000	113 789	0.72
HEXAGON AB 25/28 FRN, SEK	150 000 000	164 373	1.05
HUFVUDSTADEN AB 25/28 FRN, SEK	110 000 000	120 893	0.77
HUMLEGÅRDEN FASTIGHETER AB 20/27 FRN, SEK	20 000 000	22 225	0.14
ICA GRUPPEN AB 23/26 FRN, SEK	66 000 000	72 491	0.46
INDUSTRIVÄRDEN AB 25/28 FRN, SEK	120 000 000	131 075	0.83
INDUTRADE AB 22/27 FRN, SEK	108 000 000	119 962	0.76
INDUTRADE AB 23/28 FRN, SEK	130 000 000	145 733	0.93
INVESTMENT AB LATOUR 21/27 FRN, SEK	130 000 000	142 617	0.91
ISLANDSBANKI HF (ÍSLANDSBA 25/27 FRN SEK, SEK	71 000 000	77 979	0.50
JERNHUSEN AB 21/26 FRN, SEK	100 000 000	109 720	0.70
JOTUN A/S 21/26 FRN FLOOR, NOK	11 000 000	11 009	0.07
JOTUN A/S 23/27 FRN FLOOR, NOK	20 000 000	20 249	0.13
KINNEVIK AB 21/26 FRN, SEK	180 000 000	196 261	1.25
KLP BANKEN AS 24/27 FRN, NOK	20 000 000	20 114	0.13

LANDKREDITT BANK AS 21/26 FRN, NOK	144 000 000	144 319	0.92
LANDKREDITT BANK AS 24/27 FRN, NOK	50 000 000	50 220	0.32
LANDSBANKINN HF. 25/28 FRN NOK, NOK	114 000 000	114 000	0.73
LANDSBANKINN HF. 25/28 FRN SEK, SEK	100 000 000	109 362	0.70
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 21/26 FRN SEK, SEK	84 000 000	92 082	0.59
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 23/27 FRN, SEK	62 000 000	68 235	0.43
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 23/28 FRN SEK, SEK	60 000 000	67 083	0.43
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 24/27 FRN, SEK	80 000 000	88 023	0.56
LANTMÄNNEN EKONOMISK FÖRENIN 24/27 FRN C, SEK	71 250 000	78 277	0.50
LERØY SEAFOOD GROUP ASA 21/26 FRN FLOOR, NOK	61 000 000	61 247	0.39
LIFCO AB 25/27 FRN, SEK	56 000 000	61 393	0.39
LIFCO AB 25/27 FRN, SEK	72 000 000	78 892	0.50
LOOMIS AB 25/28 FRN SEK C, SEK	160 000 000	175 033	1.11
LYSE AS 21/26 FRN, NOK	46 000 000	46 125	0.29
LYSE AS 23/28 FRN, NOK	30 000 000	30 439	0.19
MUNTERS GROUP AB 25/28 FRN C, SEK	26 250 000	28 941	0.18
NIBE INDUSTRIER AB 21/26 FRN, SEK	250 000 000	273 924	1.74
NIBE INDUSTRIER AB 23/27 FRN, SEK	140 000 000	155 041	0.99
NOBA BANK GROUP AB 24/27 FRN, SEK	96 000 000	106 016	0.67
NOBA BANK GROUP AB 25/28 FRN, SEK	92 000 000	100 929	0.64
NORDEA BANK ABP 22/27 FRN, NOK	40 000 000	40 575	0.26
NORDEA BANK ABP 23/26 FRN SEK, SEK	75 000 000	82 309	0.52
NORDEA BANK ABP 25/28 FRN, NOK	60 000 000	60 345	0.38
NORDEA BANK ABP 25/28 FRN SEK, SEK	116 000 000	126 883	0.81
NORGESGRUPPEN ASA 20/26 FRN, NOK	57 000 000	57 391	0.37
NORSK HYDRO ASA 20/26 FRN, NOK	229 000 000	229 928	1.46
NORWEGIAN PROPERTY ASA 24/27 FRN FLOOR, NOK	41 000 000	41 362	0.26
NORWEGIAN PROPERTY ASA 24/27 FRN FLOOR, NOK	90 000 000	90 920	0.58
OBOS-BANKEN AS 23/26 FRN, NOK	50 000 000	50 385	0.32
OLAV THON EIENDO ASA FRN CERT 365 100726, NOK	50 000 000	50 016	0.32
OLAV THON EIENDOMSSELSKAP ASA 21/26 FRN, NOK	38 000 000	38 052	0.24
OLAV THON EIENDOMSSELSKAP ASA 21/28 FRN, NOK	60 000 000	60 724	0.39
ORKLA ASA 21/27 FRN, NOK	55 000 000	55 287	0.35
ØSTFOLD ENERGI AS 25/28 FRN, NOK	50 000 000	50 127	0.32
PARETO BANK ASA 21/26 FRN, NOK	16 000 000	16 022	0.10
PEAB FINANS AB 21/26 FRN, SEK	72 000 000	78 996	0.50
POSTEN BRING AS 21/26 FRN, NOK	44 000 000	44 106	0.28

PRE: SPB 1 SØRØST-NORGE 21/26 FRN, NOK	75 000 000	75 260	0.48
ROMERIKE SPB 25/28 FRN, NOK	140 000 000	140 729	0.90
SALMAR ASA 21/27 FRN FLOOR, NOK	278 400 000	280 977	1.79
SANDNES SPB 21/26 FRN, NOK	222 000 000	222 466	1.42
SANTANDER CONSUMER BANK AS 21/26 FRN, NOK	30 000 000	30 089	0.19
SANTANDER CONSUMER BANK AS 23/26 FRN, NOK	26 000 000	26 175	0.17
SANTANDER CONSUMER BANK AS 24/27 FRN SEK, SEK	156 000 000	171 654	1.09
SANTANDER CONSUMER BANK AS 25/28 FRN SEK, SEK	45 000 000	49 333	0.31
SBAB BANK AB 21/26 FRN SEK, SEK	84 000 000	92 052	0.59
SBAB BANK AB 24/28 FRN SEK C, SEK	31 000 000	34 142	0.22
SCANIA CV 22/26 FRN SEK, SEK	54 000 000	59 144	0.38
SCHIBSTED ASA 22/27 FRN, NOK	54 000 000	54 764	0.35
SEB AB 22/26 FRN SEK, SEK	60 000 000	65 929	0.42
SEB AB 23/26 FRN SEK, SEK	50 000 000	54 807	0.35
SÖRMLANDS SPARBANK 24/26 FRN, SEK	68 000 000	74 677	0.48
SÖRMLANDS SPARBANK 25/28 FRN, SEK	12 000 000	13 169	0.08
SÖRMLANDS SPARBANK 25/28 FRN, SEK	180 000 000	197 115	1.25
SPARBANKEN ALINGSÅS AB 24/26 FRN, SEK	40 000 000	43 864	0.28
SPARBANKEN ALINGSÅS AB 24/26 FRN, SEK	42 000 000	45 967	0.29
SPARBANKEN MÄLARDALEN AB 24/26 FRN, SEK	110 000 000	120 417	0.77
SPARBANKEN MÄLARDALEN AB 24/26 FRN, SEK	48 000 000	52 749	0.34
SPARBANKEN SJUHÄRAD AB 23/27 FRN, SEK	60 000 000	66 616	0.42
SPARBANKEN SKARABORG AB 24/26 FRN, SEK	112 000 000	122 620	0.78
SPARBANKEN SKARABORG AB 25/28 FRN, SEK	54 000 000	59 004	0.38
SPAREBANK 1 NORDVEST 1.36 03/01/2027, NOK	40 000 000	40 170	0.26
SPAREBANK 1 NORDVEST 1.45 10/01/2026, NOK	183 000 000	183 453	1.17
SPAREBANK 1 SMN 1.61 04/21/2028, NOK	60 000 000	60 116	0.38
SPAREBANKEN MORE 1.74 01/25/2028, NOK	16 000 000	16 080	0.10
SPAREBANKEN VEST 1.47 05/27/2027, NOK	50 000 000	50 066	0.32
SPB 1 HELGELAND 21/27 FRN, NOK	151 000 000	151 484	0.96
SPB 1 NORD-NORGE 21/27 FRN C, NOK	100 000 000	100 061	0.64
SPB 1 NORD-NORGE 24/27 FRN, NOK	28 000 000	28 197	0.18
SPB 1 NORD-NORGE 25/28 FRN, NOK	300 000 000	300 540	1.91
SPB 1 ØSTLANDET 22/27 FRN, NOK	55 000 000	55 183	0.35
SPB 1 ØSTLANDET 22/27 FRN, NOK	18 000 000	18 272	0.12
SPB 1 ØSTLANDET 25/28 FRN SEK, SEK	140 000 000	153 066	0.97
SPB 1 RINGERIKE HADELAND 22/26 FRN, NOK	10 000 000	10 062	0.06

SPB 1 RINGERIKE HADELAND 22/27 FRN, NOK	44 000 000	44 243	0.28
SPB 1 SØR-NORGE ASA 21/27 FRN C, NOK	81 000 000	81 027	0.52
SPB 1 SØR-NORGE ASA 24/27 FRN, NOK	70 000 000	70 341	0.45
SPB 1 SØRØST-NORGE 22/28 FRN, NOK	40 000 000	40 730	0.26
SPB MØRE 21/27 FRN C, NOK	119 000 000	119 028	0.76
SPB NORGE 21/27 FRN C, NOK	65 000 000	65 035	0.41
SPB NORGE 23/28 FRN, NOK	34 000 000	34 393	0.22
SPB NORGE 25/28 FRN, NOK	36 000 000	36 301	0.23
SPB SØR 22/27 FRN, NOK	55 000 000	55 295	0.35
SPB TELEMARK 20/26 FRN, NOK	66 000 000	66 148	0.42
STATKRAFT AS 22/27 FRN, NOK	22 000 000	22 206	0.14
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 21/28 FRN, SEK	84 000 000	92 426	0.59
SVEASKOG AB 23/28 FRN, SEK	80 000 000	89 053	0.57
SVENSK FASTIGHETSFINANSIERI AB 25/27 FRN, SEK	88 000 000	96 247	0.61
SVENSKA CELLULOSA AB SCA 21/28 FRN, SEK	90 000 000	99 486	0.63
SWEDBANK AB 25/28 FRN SEK, SEK	63 000 000	68 987	0.44
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB 24/26 FRN C, SEK	127 500 000	139 865	0.89
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB 24/27 FRN C, SEK	70 000 000	77 336	0.49
TELENOR ASA 23/28 FRN C, NOK	108 000 000	109 462	0.70
TELIA COMPANY AB 23/28 FRN SEK C, SEK	52 000 000	57 637	0.37
TENSIO AS 21/26 FRN, NOK	114 000 000	114 214	0.73
TENSIO AS 25/28 FRN, NOK	52 000 000	52 073	0.33
TINE SA 21/26 FRN, NOK	81 000 000	81 282	0.52
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 24/26 FRN SEK, SEK	64 000 000	70 057	0.45
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 24/26 FRN SEK, SEK	40 000 000	43 756	0.28
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 25/27 FRN SEK, SEK	156 000 000	170 616	1.09
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 25/27 FRN SEK, SEK	84 000 000	92 065	0.59
TRELLEBORG TREASURY AB 21/27 FRN, SEK	142 000 000	155 714	0.99
VARBERGS SPARBANK AB 25/28 FRN, SEK	124 000 000	135 846	0.86
VASAKRONAN AB 20/27 FRN, NOK	50 000 000	50 210	0.32
VASAKRONAN AB 23/28 FRN SEK, SEK	85 000 000	95 049	0.60
VEND MARKETPLACES ASA 23/28 FRN, NOK	40 000 000	40 903	0.26
VIAPLAY GROUP AB 19/28 FRN STEP, SEK	10 600 000	10 374	0.07
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVI 24/27 FRN NOK, NOK	98 000 000	98 360	0.63
VOLVO TREASURY AB 25/27 FRN SEK, SEK	78 000 000	85 328	0.54
VOLVO TREASURY AB 25/28 FRN SEK, SEK	26 000 000	28 500	0.18
VONOVIA SE 22/27 FRN SEK, SEK	100 000 000	110 155	0.70

YARA INTERNATIONAL ASA 21/26 FRN, NOK	180 000 000	180 514	1.15
ZIKLO BANK AB 22/27 FRN, SEK	50 000 000	54 767	0.35
ZIKLO BANK AB 24/26 FRN, SEK	70 000 000	76 618	0.49
ZIKLO BANK AB 24/27 FRN, SEK	88 000 000	96 516	0.61
ZIKLO BANK AB 25/28 FRN, SEK	130 000 000	142 750	0.91
FIXED INCOME		**15 496 650**	**98.61**
Summa Överlåtbara värdepapper		**15 496 650**	**98.61**
Summa Kategori 1		**15 496 650**	**98.61**
OTC-derivatinstrument			
FX FWD 119 2026-02-18: NOK +109032312 / SEK -101564406 (1.0735), SEK	109 032 313	-2 365	-0.02
FX FWD 130 2026-02-18: NOK +630654 / SEK -587951 (1.0726), SEK	630 654	-14	0.00
FX FWD 136 2026-02-18: SEK +12048388 / NOK -12987236 (1.0779), SEK	-12 987 236	228	0.00
FX FWD 1538 2026-01-21: NOK +1718829833 / SEK -1611301214 (1.0667), SEK	1 718 829 833	-45 382	-0.29
FX FWD 154 2026-02-18: SEK +12007922 / NOK -12933648 (1.0771), SEK	-12 933 648	237	0.00
FX FWD 1592 2026-02-18: NOK +1512384648 / SEK -1408797492 (1.0735), SEK	1 512 384 649	-32 798	-0.21
FX FWD 160 2026-01-21: NOK +589063 / SEK -547584 (1.0757), SEK	589 064	-10	0.00
FX FWD 1603 2026-02-18: NOK +76339988 / SEK -71170923 (1.0726), SEK	76 339 988	-1 721	-0.01
FX FWD 1609 2026-02-18: NOK +21919466 / SEK -20334908 (1.0779), SEK	21 919 466	-385	0.00
FX FWD 1621 2026-01-21: NOK +48016672 / SEK -43955469 (1.0924), SEK	48 016 672	-113	0.00
FX FWD 1627 2026-01-21: NOK +83555511 / SEK -76375779 (1.0940), SEK	83 555 512	-73	0.00
FX FWD 1635 2026-03-18: NOK +1880904916 / SEK -1716155514 (1.0960), SEK	1 880 904 916	-4 972	-0.03
FX FWD 1645 2026-03-18: SEK +41417136 / NOK -45473260 (1.0979), SEK	-45 473 261	41	0.00
FX FWD 1646 2026-01-21: SEK +9722255 / NOK -10369776 (1.0666), SEK	-10 369 776	275	0.00
FX FWD 1651 2026-01-21: SEK +114202739 / NOK -125576450 (1.0996), SEK	-125 576 450	-527	0.00
FX FWD 1658 2026-01-21: SEK +46110852 / NOK -50526200 (1.0958), SEK	-50 526 200	-36	0.00
FX FWD 166 2026-01-21: NOK +849899 / SEK -776870 (1.0940), SEK	849 900	-1	0.00
FX FWD 1663 2026-01-21: SEK +133983593 / NOK -146812833 (1.0958), SEK	-146 812 833	-105	0.00
FX FWD 1663 2026-01-21: SEK +2914045 / NOK -3108127 (1.0666), SEK	-3 108 127	82	0.00
FX FWD 1669 2026-01-21: SEK +247563828 / NOK -271895991 (1.0983), SEK	-271 895 991	-821	-0.01
FX FWD 1688 2026-02-18: SEK +7656934 / NOK -8220685 (1.0736), SEK	-8 220 685	178	0.00
FX FWD 1699 2026-02-18: NOK +696602 / SEK -649574 (1.0724), SEK	696 603	-16	0.00
FX FWD 1705 2026-02-18: SEK +257571 / NOK -277580 (1.0777), SEK	-277 580	5	0.00
FX FWD 1723 2026-01-21: SEK +6586911 / NOK -7085705 (1.0757), SEK	-7 085 706	126	0.00
FX FWD 1723 2026-02-18: SEK +64509486 / NOK -69259073 (1.0736), SEK	-69 259 073	1 496	0.01
FX FWD 1729 2026-01-21: SEK +878806 / NOK -945619 (1.0760), SEK	-945 620	17	0.00
FX FWD 1734 2026-02-18: NOK +1549046 / SEK -1444468 (1.0724), SEK	1 549 046	-35	0.00
FX FWD 1735 2026-01-21: SEK +213269 / NOK -232771 (1.0914), SEK	-232 772	1	0.00

FX FWD 1740 2026-02-18: NOK +605481 / SEK -562024 (1.0773), SEK	605 482	-11	0.00
FX FWD 1741 2026-01-21: NOK +995196 / SEK -909682 (1.0940), SEK	995 197	-1	0.00
FX FWD 1748 2026-03-18: SEK +24188593 / NOK -26514382 (1.0962), SEK	-26 514 382	66	0.00
FX FWD 175 2026-03-18: NOK +37201041 / SEK -33942584 (1.0960), SEK	37 201 042	-98	0.00
FX FWD 1758 2026-01-21: NOK +1084388 / SEK -1008053 (1.0757), SEK	1 084 388	-19	0.00
FX FWD 1759 2026-03-18: NOK +584429 / SEK -532592 (1.0973), SEK	584 430	-1	0.00
FX FWD 1764 2026-01-21: NOK +711653 / SEK -661370 (1.0760), SEK	711 654	-12	0.00
FX FWD 1765 2026-01-21: NOK +2347233 / SEK -2133876 (1.1000), SEK	2 347 233	11	0.00
FX FWD 1770 2026-01-21: NOK +897242 / SEK -825773 (1.0865), SEK	897 243	-7	0.00
FX FWD 1772 2026-01-21: SEK +627939 / NOK -688067 (1.0958), SEK	-688 067	0	0.00
FX FWD 1776 2026-01-21: NOK +4205813 / SEK -3854938 (1.0910), SEK	4 205 813	-15	0.00
FX FWD 1777 2026-01-21: NOK +2362818 / SEK -2156275 (1.0958), SEK	2 362 818	2	0.00
FX FWD 1782 2026-01-21: NOK +1555521 / SEK -1421859 (1.0940), SEK	1 555 521	-1	0.00
FX FWD 1783 2026-01-21: SEK +3369942 / NOK -3701162 (1.0983), SEK	-3 701 162	-11	0.00
FX FWD 1789 2026-03-18: SEK +17765019 / NOK -19473167 (1.0962), SEK	-19 473 167	49	0.00
FX FWD 1800 2026-03-18: NOK +787680 / SEK -717833 (1.0973), SEK	787 681	-1	0.00
FX FWD 1806 2026-01-21: NOK +3748770 / SEK -3408018 (1.1000), SEK	3 748 770	17	0.00
FX FWD 1813 2026-01-21: SEK +981853 / NOK -1075870 (1.0958), SEK	-1 075 870	-1	0.00
FX FWD 1818 2026-01-21: NOK +3877825 / SEK -3538889 (1.0958), SEK	3 877 825	3	0.00
FX FWD 1824 2026-01-21: SEK +5244271 / NOK -5759712 (1.0983), SEK	-5 759 712	-17	0.00
FX FWD 185 2026-02-18: SEK +65697359 / NOK -71862453 (1.0938), SEK	-71 862 453	202	0.00
FX FWD 196 2026-01-21: NOK +2830269 / SEK -2573926 (1.0996), SEK	2 830 269	12	0.00
FX FWD 203 2026-01-21: SEK +533423 / NOK -584500 (1.0958), SEK	-584 501	0	0.00
FX FWD 208 2026-01-21: NOK +2399984 / SEK -2190262 (1.0958), SEK	2 399 985	2	0.00
FX FWD 214 2026-01-21: SEK +2863661 / NOK -3145121 (1.0983), SEK	-3 145 121	-9	0.00
FX FWD 2312 2026-01-21: USD +10235653 / NOK -103409448 (10.1029), NOK	10 235 654	-174	0.00
FX FWD 2322 2026-01-21: USD +24915452 / SEK -235723403 (9.4609), SEK	24 915 453	-6 800	-0.04
FX FWD 2402 2026-02-18: USD +117724992 / SEK -1107902722 (9.4109), SEK	117 724 992	-27 534	-0.18
FX FWD 2412 2026-02-18: USD +119777544 / NOK -1210236860 (10.1040), NOK	119 777 544	-1 906	-0.01
FX FWD 2424 2026-02-18: USD +4219279 / SEK -39745578 (9.4200), SEK	4 219 280	-1 029	-0.01
FX FWD 2429 2026-02-18: NOK +42637959 / USD -4220569 (10.1024), NOK	-4 220 569	60	0.00
FX FWD 2435 2026-02-18: NOK +12971118 / USD -1262354 (10.2753), NOK	-1 262 354	235	0.00
FX FWD 2454 2026-01-21: NOK +17425015 / USD -1728157 (10.0830), NOK	-1 728 157	-5	0.00
FX FWD 2459 2026-01-21: USD +2897191 / SEK -27163092 (9.3757), SEK	2 897 192	-521	0.00
FX FWD 2466 2026-01-21: USD +2164189 / SEK -20305918 (9.3827), SEK	2 164 189	-406	0.00
FX FWD 2471 2026-01-21: NOK +21621356 / USD -2142427 (10.0920), NOK	-2 142 428	13	0.00
FX FWD 2478 2026-01-21: SEK +13780614 / USD -1492510 (.1083), SEK	-1 492 510	36	0.00

FX FWD 2483 2026-01-21: NOK +13187061 / USD -1307490 (10.0858), NOK	-1 307 490	0	0.00
FX FWD 2490 2026-01-21: NOK +43600819 / USD -4307516 (10.1220), NOK	-4 307 517	156	0.00
FX FWD 2495 2026-01-21: USD +4705615 / SEK -43530238 (9.2507), SEK	4 705 615	-204	0.00
FX FWD 2504 2026-03-18: USD +143059093 / NOK -1450485309 (10.1391), NOK	143 059 094	-6 872	-0.04
FX FWD 2514 2026-03-18: USD +151581202 / SEK -1399935923 (9.2356), SEK	151 581 202	-8 796	-0.06
FX FWD 2526 2026-03-18: NOK +34491562 / USD -3402689 (10.1366), NOK	-3 402 690	155	0.00
FX FWD 2531 2026-03-18: USD +2690707 / SEK -24860743 (9.2395), SEK	2 690 707	-168	0.00
FX FWD 2537 2026-01-21: NOK +123152445 / SEK -111998282 (1.0996), SEK	123 152 445	517	0.00
FX FWD 2544 2026-01-21: SEK +31345933 / NOK -34347465 (1.0958), SEK	-34 347 465	-25	0.00
FX FWD 2549 2026-01-21: NOK +146812833 / SEK -133983594 (1.0958), SEK	146 812 833	105	0.00
FX FWD 2555 2026-01-21: USD +4584624 / NOK -46502006 (10.1430), NOK	4 584 625	-262	0.00
FX FWD 2563 2026-01-21: SEK +196212945 / NOK -215498014 (1.0983), SEK	-215 498 014	-650	0.00
FX FWD 2568 2026-01-21: USD +41295456 / NOK -417635519 (10.1134), NOK	41 295 456	-1 135	-0.01
FX FWD 2573 2026-01-21: USD +58704544 / SEK -540616867 (9.2091), SEK	58 704 544	127	0.00
FX FWD 2593 2026-01-21: USD +1665548 / SEK -15294685 (9.1830), SEK	1 665 548	51	0.00
FX FWD 2598 2026-01-21: USD +1334452 / NOK -13443913 (10.0745), NOK	1 334 452	15	0.00
FX FWD 2605 2026-02-18: USD +1783463 / NOK -17935886 (10.0568), NOK	1 783 463	55	0.00
FX FWD 2610 2026-02-18: USD +2216537 / SEK -20361151 (9.1860), SEK	2 216 537	26	0.00
FX FWD 71 2026-01-21: NOK +2045091 / SEK -1917152 (1.0667), SEK	2 045 091	-54	0.00
VALUTATERMINER		**-141 520**	**-0.90**
Summa OTC-derivatinstrument		**-141 520**	**-0.90**
Summa Kategori 7		**-141 520**	**-0.90**
Kategori 2			
Övriga derivatinstrument			
NOK COLLATERAL, NOK	165 325 826	165 326	1.05
DERIVAT		**165 326**	**1.05**
Summa Övriga derivatinstrument		**165 326**	**1.05**
Summa Kategori 2		**165 326**	**1.05**
Summa värdepapper		**15 520 456**	**98.76**
Varav med positivt marknadsvärde		**15 666 576**	
Varav med negativt marknadsvärde		**146 120**	
Övriga tillgångar och skulder		**263 271**	**1.24**
Fondförmögenhet		**15 783 727**	**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	*2025-01-01*	*2024-01-01*
	2025-12-31	*2024-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	9 902 583	5 440 401
Andelsklass Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss ACC R (NOK)		
Andelsutgivning	73 457	451 752
Andelsinlösen	-99 876	-432 196
Andelsklass Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss ACC R (SEK)		
Andelsutgivning	5 736 386	204 833
Andelsinlösen	-28 239	-195 440
Andelsklass Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss ACC I (SEK)		
Andelsutgivning	224 296	0
Andelsinlösen	-126 647	0
Andelsklass Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss ACC I (USD)		
Andelsutgivning	5 020 873	8 583 277
Andelsinlösen	-5 411 420	-4 625 304
Andelsklass Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss ACC INC R (NOK)		
Andelsutgivning	67 925	25 356
Andelsinlösen	-32 355	-39 337
Periodens resultat enligt resultaträkning	456 742	489 241
Fondförmögenhet vid periodens slut	**15 783 727**	**9 902 583**

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 32,83 % 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 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 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 80,0%.
- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng): 93,91 %

Den genomsnittliga ESG scoren för portföljen jämfört med den genomsnittliga ESG scoren för portföljens investeringsuniversa; 57,24 vilket jämförs med den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringssfärsom uppgår till 51,14

- 32,83 % 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: 6,27%

Indexet som används för att definiera inversteringsuniversat är: NBP Liquidity Standard Index NOK.

- ***… och jämfört med de föregående perioderna?***

Indikator	2024*	2025*	Kommentar
Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till	100,0%	80,0%	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%	93,9%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.	21,7%	32,8%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi:	2,2%	6,3%	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/

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?

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

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
AVINOR AS 20/26 FRN C	Industrial	1.8615 %	NO
NIBE INDUSTRIER AB 21/26 FRN	Industrials	1.6623 %	SE
HEXAGON AB 20/26 FRN	Information Technology	1.6083 %	SE
NORSK HYDRO ASA 20/26 FRN	Materials	1.5509 %	NO
SANDNES SPB 21/26 FRN	Financials	1.4692 %	NO
SALMAR ASA 21/27 FRN FLOOR	Consumer Staples (Consumer Defensive)	1.3696 %	NO
HEIMSTADEN BOSTAD AB 24/26 FRN SEK C	Real Estate	1.3527 %	SE
FABEGE AB 21/26 FRN	Real Estate	1.1789 %	SE
TRELLEBORG TREASURY AB 21/27 FRN	Industrials	1.1318 %	SE
FANA SPB 21/26 FRN	Financials	1.1021 %	NO
SPB 1 NORD-NORGE 23/26 FRN	Financials	1.0860 %	NO
SPAREBANK 1 NORDVEST 1.45 10/01/2026	Financials	1.0493 %	NO
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB 24/26 FRN C	Health Care	1.0161 %	SE
YARA INTERNATIONAL ASA 21/26 FRN	Materials	1.0038 %	NO
KINNEVIK AB 21/26 FRN	Financials	0.9709 %	SE

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

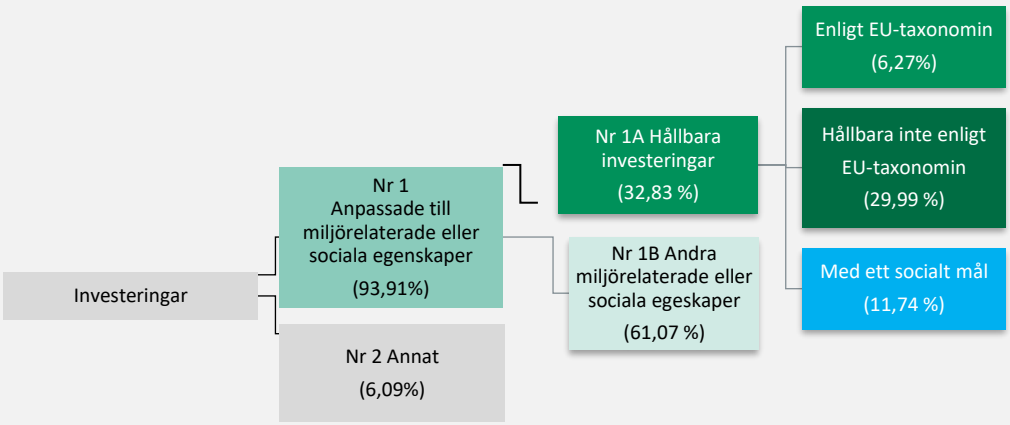
93,91% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

32,83 % 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 (35.08%)

  Unspecified (19.6%)

  Real Estate (9.6%)

  Industrials (9.15%)

  Utilities (5.77%)

  Consumer Staples (Consumer Defensive) (4.49%)

  Materials (3.61%)

  Consumer Discretionary (Consumer Cyclical) (3.29%)

  Information Technology (3.14%)

  Health Care (2.29%)

  Communication Services (2.1%)

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]

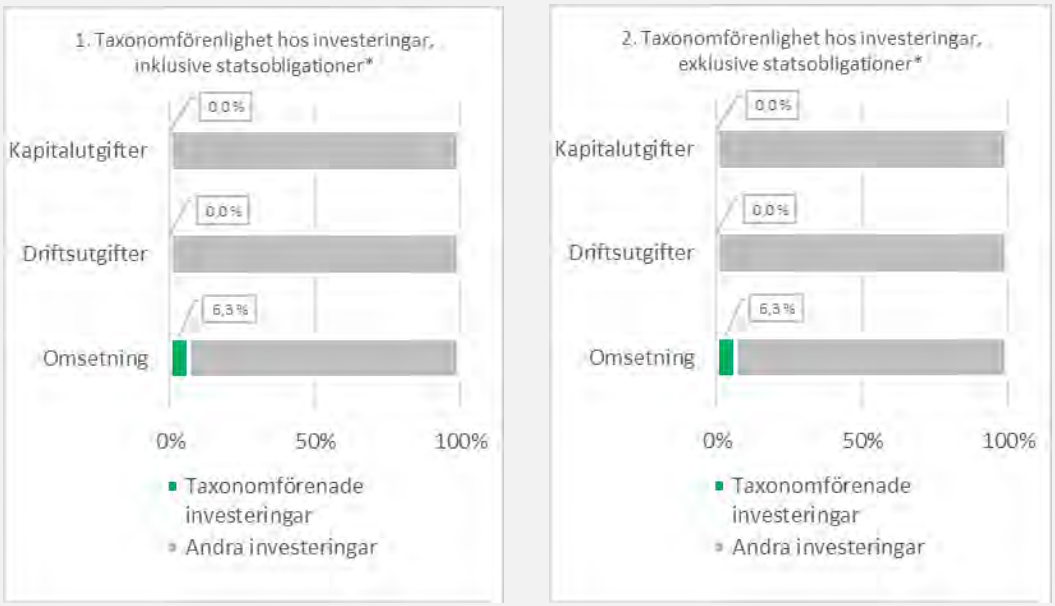
  - [ ] Ja
    - [ ] I fossilgas
    - [ ] I kärnenergi
  - [X] Nej

[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	2024*	2025*
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	2,16%	6,27%

** 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?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 29,99 %.

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.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 11,74 % 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/.

- 32,83 % 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?

Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

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

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

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

Ej tillämpligt.

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

  Ej tillämpligt.

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

  Ej tillämpligt.

Underskrifter

Oslo den 2026-04-29

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 2025 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 2025 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.

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.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

Penneo document key: NW9RG-ZVG1K-WNZCX-9ANWU-B9CA8-AAUC1

Shape the future
with confidence

- 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 document key: NW9RG-ZVG1K-WNZCX-9ANWU-B9CA8-AAJC1

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
2026-04-29 17:12:30 UTC



Penneo dokumentnyckel: NW9RG-ZVG1K-WNZCX-9ANWU-B9CA8-AAJC1

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. För mer information om Penneos kvalificerade betrodda tjänster, se **https://eutl.penneo.com**.

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 igitala signaturer.

Årsberättelse för

ALFRED BERG NORDIC SHORT TERM

515603-3606

Perioden

05.09.2025 - 31.12.2025

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 05.09.2025 - 31.12.2025 avseende ALFRED BERG NORDIC SHORT TERM, 515603-3606.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG NORDIC SHORT TERM ändrats med:

1.61 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic Short Term I (NOK), sedan uppstart 05.09.2025.

1.54 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic Short Term R (NOK), sedan uppstart 05.09.2025.

Det gångna året 2025

Den nordiska ränte- och kreditmarknaden uppvisade under 2025 stor motståndskraft trots omfattande geopolitisk och politisk turbulens. Trumps tullutspel, särskilt ”Liberation Day” i april, orsakade kraftiga men kortvariga spreadutvidgningar innan oron lade sig och marknaden återhämtade sig under försommaren. I juni gav Norges Bank oväntat stöd genom en räntesänkning, vilket ökade riskaptiten och sänkte marknadsräntorna.

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.

Hösten bjöd dock på nya vändningar. I september överraskade Norges Bank återigen, men denna gång genom att justera upp räntebanan på grund av fortsatt hög inflation. Samtidigt präglades USA av en 43 dagar lång nedstängning av staten, vilket skapade osäkerhet kring ekonomisk data utan att utlösa panik på marknaderna.

Året avslutades med stabila kreditspreadar och en välfungerande balans mellan utbud och efterfrågan. Primärmarknaden var stark med en volymökning på 23 procent jämfört med 2024, och sammantaget summerades 2025 som ett bra år för ränteinvesterare

Marknadsutvecklingen för nordiska företagsobligationer med god kreditvärdighet (Investment Grade) präglades av något lägre kreditspreadar under året, med en minskning på knappt 20 baspunkter, trots en tydlig och tillfällig uppgång i spreadarna under april. Den norska och svenska 5-årsräntan (swap) föll marginellt med ett par baspunkter under året, från 4,11 % till 4,09 % respektive från 2,28 % till 2,25 %.

Utsikter för 2026

Inför 2026 förväntas en stödjande miljö för företagsobligationer, främst drivet av stabila eller lägre styrräntor från flertalet centralbanker. Penningpolitiskt väntas Federal Reserve genomföra en till två räntesänkningar under året, medan ECB spås hålla sin ränta oförändrad på 2,00 procent under en längre tid.

I Norden ser utsikterna blandade ut. För Riksbanken ligger förväntningarna på en oförändrad styrränta på 1,75 procent. För Norges Bank prisar marknaden in mellan en till två sänkningar, vilket skulle ta räntan från 4,00 till 3,65 procent.

Marknaden präglas dock av fortsatt osäkerhet till följd av handelskonflikten, kriget i Ukraina, spänningar i Mellanöstern samt risken för recession i USA. Även om svagare ekonomier kan leda till något höjda konkurstal, kan detta också pressa fram lättnader i penningpolitiken. Lägre räntor skulle i sin tur kunna förbättra företagens kassaflöden och stärka kreditkvaliteten, allt annat lika.

Sammantaget ser utsikterna för kreditmarknaden stabila ut. God likviditet, stärkta fundamenta förväntas leda till minskade kreditförluster och fortsatt låga kreditspreadar.

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 16. mars 2026, 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 30 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp för styrelseuppdraget.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 55 619 435 NOK medan den rörliga ersättningen var 20 018 173 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 NORDIC SHORT TERM
515603-3606

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 % **
2025-12-31	4 563 013		44 913 564				

Alfred Berg Nordic Short Term I (NOK)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31***	3 786 839	101.61	37 269 725		1.61 %	5.05 %	0.25 %

*) 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 2025-09-05 - 2025-12-31

Alfred Berg Nordic Short Term R (NOK)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31***	776 173	101.54	7 643 839		1.54 %	5.05 %	0.25 %

*) 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 2025-09-05 - 2025-12-31

Nyckeltal
2025-12-31

Risk & avkastningsmått	**I (NOK)**	**R (NOK)**
Startdatum	**2025-09-05**	**2025-09-05**
Totalrisk % 1)	0.00	0.00
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	0.00	0.00
Duration 3)	0.13	0.13
Spreadexponering	1.35	1.35
Informationskvot	2.42	1.57
Sharpekvot	0.00	9.67
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	0.00 %	0.00 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	0.00 %	0.00 %

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0.2	0.4
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	-
Transaktionskostnader kr	-	-
Transaktionskostnader %	-	-
Analyskostnader kr	-	-
Analyskostnader %	-	-
Årlig avgift %	0.2	0.4
Insättningsavgifter %	Inga	Inga
Uttagsavgifter %	Inga	Inga

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	20.10	40.10
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	1.31	2.62

Omsättning

	2025
Omsättningshastighet ggr	0.506
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*	*2025-09-05* *2025-12-31*
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		230 384
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		-294 655
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		0
Värdeförändring på fondandelar		0
Ränteintäkter		569 180
Utdelningar		0
Valutakursvinster och-förluster netto		-206
Övriga intäkter		310
Summa intäkter och värdeförändring		**505 013**
Kostnader		
Förvaltningskostnader		0
Ersättning till fondbolaget		-44 786
Räntekostnader		-191
Övriga kostnader		-3 294
Summa kostnader		**-48 271**
Årets resultat		**456 742**

Balansräkning

Belopp i kNOK	*Not*	*2025-12-31*
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper		4 462 603
Penningmarknadsinstrument		0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0
Fondandelar		0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**4 462 603**
Bankmedel och övriga likvida medel		131 901
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		18 226
Övriga tillgångar		777
Summa tillgångar		**4 613 507**
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		48 554
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**48 554**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		896
Övriga skulder		1 044
Summa skulder		**50 494**
Fondförmögenhet	*1.2*	**4 563 013**
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		48 500
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		0

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 2025-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper **Bransch**	**Antal**	**Marknadsvärde (kNOK)**	**Andel %**
Kategori 1			
Överlåtbara värdepapper			
Å ENERGI AS 19/26 FRN, NOK	11 000 000	11 044	0.24
Å ENERGI AS 24/27 FRN, NOK	24 000 000	24 141	0.53
AKER ASA 22/27 FRN FLOOR, NOK	6 000 000	6 185	0.14
AKTIA BANK ABP 25/28 FRN SEK, SEK	14 000 000	15 406	0.34
ARION BANKI HF 25/27 FRN SEK, SEK	38 000 000	41 891	0.92
ARION BANKI HF 25/28 FRN NOK, NOK	28 000 000	28 175	0.62
ARJO AB 25/27 FRN C, SEK	6 250 000	6 838	0.15
ARLA FOODS AMBA 21/26 FRN SEK, SEK	50 000 000	54 744	1.20
ATRIUM LJUNGBERG AB 21/26 FRN, SEK	50 000 000	54 910	1.21
ATRIUM LJUNGBERG AB 22/26 FRN, NOK	40 000 000	40 269	0.89
AYVENS S.A. 25/28 FRN NOK, NOK	50 000 000	50 270	1.11
BANE NOR EIENDOM AS 23/26 FRN, NOK	11 000 000	11 047	0.24
BOLIDEN AB 23/26 FRN, NOK	10 000 000	10 048	0.22
BRAGE FINANS AS 21/26 FRN, NOK	8 000 000	8 024	0.18
BRAGE FINANS AS 24/27 FRN, NOK	24 000 000	24 256	0.53
BRAGE FINANS AS 25/27 FRN, NOK	19 000 000	19 126	0.42
CASTELLUM AB 19/26 FRN, SEK	36 000 000	39 566	0.87
DNV GROUP AS 24/27 FRN, NOK	14 000 000	14 070	0.31
EIKA BOLIGKREDITT AS 24/27 FRN, NOK	10 000 000	10 047	0.22
ELECTROLUX AB 24/27 FRN NOK, NOK	31 000 000	31 108	0.68
ELECTROLUX PROFESSIONAL AB 24/27 FRN, SEK	32 500 000	35 843	0.79
ELEKTA AB 24/27 FRN, SEK	24 000 000	26 278	0.58
ELOPAK ASA 24/27 FRN, NOK	14 000 000	14 123	0.31
ENTRA ASA 20/27 FRN, NOK	14 000 000	14 112	0.31
ENTRA ASA 21/26 FRN, NOK	19 000 000	18 974	0.42
ENTRA ASA 25/28 FRN, NOK	30 000 000	30 293	0.67
EPIROC AKTIEBOLAG 23/28 FRN SEK C, SEK	22 000 000	24 383	0.54
FABEGE AB 21/26 FRN, SEK	80 000 000	87 726	1.93
FELLESKJØPET AGRI SA 25/28 FRN, NOK	31 000 000	31 187	0.69
GETINGE AB 21/26 FRN, SEK	50 000 000	54 896	1.21

HAFSLUND AS 24/27 FRN, NOK	12 000 000	12 064	0.27
HAFSLUND AS 25/28 FRN SEK, SEK	30 000 000	32 840	0.72
HEIMSTADEN BOSTAD AB 24/26 FRN SEK C, SEK	72 000 000	79 156	1.74
HEXAGON AB 20/26 FRN, SEK	60 000 000	66 082	1.45
HEXAGON AB 25/27 FRN, SEK	46 000 000	50 330	1.11
HUFVUDSTADEN AB 25/28 FRN, SEK	50 000 000	54 951	1.21
ICA GRUPPEN AB 23/26 FRN, SEK	58 000 000	63 704	1.40
INDUTRADE AB 22/27 FRN, SEK	38 000 000	42 209	0.93
INDUTRADE AB 23/28 FRN, SEK	30 000 000	33 631	0.74
INVESTMENT AB LATOUR 21/27 FRN, SEK	24 000 000	26 329	0.58
ISLANDSBANKI HF (ÍSLANDSBA 25/27 FRN SEK, SEK	29 000 000	31 851	0.70
JOTUN A/S 21/26 FRN FLOOR, NOK	11 000 000	11 009	0.24
KINNEVIK AB 21/26 FRN, SEK	32 000 000	34 891	0.77
KLP BANKEN AS 24/27 FRN, NOK	12 000 000	12 068	0.27
LANDSBANKINN HF. 25/28 FRN NOK, NOK	42 000 000	42 000	0.92
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 23/28 FRN SEK, SEK	60 000 000	67 083	1.48
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 24/27 FRN, SEK	20 000 000	22 006	0.48
LANTMÄNNEN EKONOMISK FÖRENIN 24/27 FRN C, SEK	18 750 000	20 599	0.45
LIFCO AB 24/26 FRN, SEK	26 000 000	28 495	0.63
LIFCO AB 25/27 FRN, SEK	48 000 000	52 595	1.16
LIFCO AB 25/27 FRN, SEK	22 000 000	24 119	0.53
LYSE AS 20/27 FRN, NOK	19 000 000	19 131	0.42
MUNTERS GROUP AB 25/28 FRN C, SEK	11 250 000	12 403	0.27
NIBE INDUSTRIER AB 21/26 FRN, SEK	78 000 000	85 464	1.88
NIBE INDUSTRIER AB 23/27 FRN, SEK	50 000 000	55 372	1.22
NOBA BANK GROUP AB 24/27 FRN, SEK	44 000 000	48 591	1.07
NOBA BANK GROUP AB 25/28 FRN, SEK	28 000 000	30 718	0.68
NORDEA BANK ABP 22/27 FRN, NOK	10 000 000	10 144	0.22
NORDEA BANK ABP 23/26 FRN SEK, SEK	40 000 000	43 898	0.97
NORDEA BANK ABP 25/28 FRN, NOK	30 000 000	30 172	0.66
NORDEA BANK ABP 25/28 FRN SEK, SEK	40 000 000	43 753	0.96
NORSK HYDRO ASA 20/26 FRN, NOK	62 000 000	62 251	1.37
NORWEGIAN PROPERTY ASA 24/27 FRN FLOOR, NOK	18 000 000	18 184	0.40
NORWEGIAN PROPERTY ASA 24/27 FRN FLOOR, NOK	15 000 000	15 132	0.33
OLAV THON EIENDO ASA FRN CERT 365 100726, NOK	25 000 000	25 008	0.55
OLAV THON EIENDOMSSELSKAP ASA 21/26 FRN, NOK	22 000 000	22 030	0.48
ORKLA ASA 21/27 FRN, NOK	90 000 000	90 470	1.99

ØSTFOLD ENERGI AS 25/28 FRN, NOK	50 000 000	50 127	1.10
PARETO BANK ASA 21/26 FRN, NOK	18 000 000	18 025	0.40
PARETO BANK ASA 22/27 FRN, NOK	10 000 000	10 302	0.23
POSTEN BRING AS 21/26 FRN, NOK	64 000 000	64 154	1.41
SALMAR ASA 21/27 FRN FLOOR, NOK	73 700 000	74 382	1.64
SANTANDER CONSUMER BANK AS 24/27 FRN SEK, SEK	44 000 000	48 415	1.07
SANTANDER CONSUMER BANK AS 25/28 FRN SEK, SEK	59 000 000	64 681	1.42
SBAB BANK AB 21/26 FRN SEK, SEK	64 000 000	70 135	1.54
SCANIA CV 22/26 FRN SEK, SEK	26 000 000	28 477	0.63
SEB AB 22/26 FRN SEK, SEK	40 000 000	43 953	0.97
SEB AB 23/26 FRN SEK, SEK	10 000 000	10 961	0.24
SÖRMLANDS SPARBANK 25/28 FRN, SEK	70 000 000	76 656	1.69
SÖRMLANDS SPARBANK 25/28 FRN, SEK	16 000 000	17 558	0.39
SPARBANKEN ALINGSÅS AB 24/26 FRN, SEK	46 000 000	50 444	1.11
SPARBANKEN ALINGSÅS AB 24/26 FRN, SEK	28 000 000	30 645	0.67
SPARBANKEN MÄLARDALEN AB 24/26 FRN, SEK	56 000 000	61 303	1.35
SPARBANKEN MÄLARDALEN AB 24/26 FRN, SEK	22 000 000	24 177	0.53
SPARBANKEN SKARABORG AB 24/26 FRN, SEK	36 000 000	39 414	0.87
SPARBANKEN SKARABORG AB 25/28 FRN, SEK	16 000 000	17 483	0.38
SPAREBANK 1 SMN 1.61 04/21/2028, NOK	10 000 000	10 019	0.22
SPAREBANKEN VEST 1.47 05/27/2027, NOK	80 000 000	80 105	1.76
SPB 1 NORD-NORGE 25/28 FRN, NOK	50 000 000	50 090	1.10
SPB 1 ØSTLANDET 22/27 FRN, NOK	25 000 000	25 378	0.56
SPB 1 ØSTLANDET 22/27 FRN, NOK	26 000 000	26 087	0.57
SPB 1 ØSTLANDET 25/28 FRN SEK, SEK	60 000 000	65 600	1.44
SPB 1 SMN 21/27 FRN STEP C, NOK	40 000 000	40 029	0.88
SPB 1 SOGN OG FJORDANE 21/27 FRN C, NOK	29 000 000	29 019	0.64
SPB 1 SØRØST-NORGE 22/28 FRN, NOK	8 000 000	8 146	0.18
SPB MØRE 21/27 FRN C, NOK	60 000 000	60 014	1.32
SPB MØRE 25/28 FRN, NOK	26 000 000	26 036	0.57
SPB NORGE 23/28 FRN, NOK	10 000 000	10 116	0.22
SPB NORGE 25/28 FRN, NOK	25 000 000	25 209	0.55
SPB NORGE 25/28 FRN, NOK	40 000 000	40 098	0.88
SVENSK FASTIGHETSFINANSIERI AB 25/27 FRN, SEK	26 000 000	28 437	0.63
SVENSKA CELLULOSA AB SCA 21/28 FRN, SEK	10 000 000	11 054	0.24
SWEDBANK AB 25/28 FRN SEK, SEK	67 000 000	73 367	1.61
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB 24/26 FRN C, SEK	32 500 000	35 652	0.78

SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB 24/27 FRN C, SEK	30 000 000	33 144	0.73
TELE2 AB 22/27 FRN SEK, SEK	40 000 000	44 173	0.97
TELENOR ASA 23/28 FRN C, NOK	44 000 000	44 596	0.98
TENSIO AS 21/26 FRN, NOK	30 000 000	30 056	0.66
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 24/26 FRN SEK, SEK	26 000 000	28 461	0.63
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 24/26 FRN SEK, SEK	40 000 000	43 756	0.96
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 25/27 FRN SEK, SEK	36 000 000	39 456	0.87
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 25/27 FRN SEK, SEK	44 000 000	48 122	1.06
TRELLEBORG TREASURY AB 21/27 FRN, SEK	38 000 000	41 670	0.92
VARBERGS SPARBANK AB 25/28 FRN, SEK	36 000 000	39 439	0.87
VASAKRONAN AB 23/28 FRN SEK, SEK	25 000 000	27 955	0.62
VEND MARKETPLACES ASA 23/28 FRN, NOK	20 000 000	20 452	0.45
VIAPLAY GROUP AB 19/28 FRN STEP, SEK	11 660 000	11 411	0.25
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVI 24/27 FRN NOK, NOK	42 000 000	42 154	0.93
VOLVO TREASURY AB 25/27 FRN SEK, SEK	22 000 000	24 067	0.53
VOLVO TREASURY AB 25/28 FRN SEK, SEK	79 000 000	86 597	1.91
VONOVIA SE 22/27 FRN SEK, SEK	50 000 000	55 077	1.21
ZIKLO BANK AB 24/27 FRN, SEK	58 000 000	63 613	1.40
ZIKLO BANK AB 25/28 FRN, SEK	30 000 000	32 942	0.72
FIXED INCOME		**4 462 603**	**98.19**
Summa Överlåtbara värdepapper		**4 462 603**	**98.19**
Summa Kategori 1		**4 462 603**	**98.19**
OTC-derivatinstrument			
FX FWD 1159 2026-02-18: SEK +6188450 / NOK -6765803 (1.0933), SEK	-6 765 803	22	0.00
FX FWD 1182 2026-02-18: SEK +60000000 / NOK -65620378 (1.0937), SEK	-65 620 379	195	0.00
FX FWD 1225 2026-03-18: NOK +874267530 / SEK -797690000 (1.0960), SEK	874 267 530	-2 311	-0.05
FX FWD 1276 2026-03-18: NOK +68185067 / SEK -62000000 (1.0998), SEK	68 185 067	52	0.00
FX FWD 1340 2026-03-18: NOK +18115855 / SEK -16497965 (1.0981), SEK	18 115 856	-14	0.00
FX FWD 530 2026-01-21: NOK +902250013 / SEK -845371000 (1.0673), SEK	902 250 014	-23 347	-0.51
FX FWD 893 2026-02-18: NOK +1068619207 / SEK -995000000 (1.0740), SEK	1 068 619 208	-22 709	-0.50
FX FWD 965 2026-01-21: NOK +25124216 / SEK -23350000 (1.0760), SEK	25 124 217	-442	-0.01
VALUTATERMINER		**-48 554**	**-1.07**
Summa OTC-derivatinstrument		**-48 554**	**-1.07**
Summa Kategori 7		**-48 554**	**-1.07**
Kategori 2			
Övriga derivatinstrument			
NOK COLLATERAL, NOK	48 339 936	48 340	1.06

DERIVAT	**48 340**	**1.06**
Summa Övriga derivatinstrument	**48 340**	**1.06**
Summa Kategori 2	**48 340**	**1.06**
Summa värdepapper	**4 462 389**	**98.19**
Varav med positivt marknadsvärde	**4 511 211**	
Varav med negativt marknadsvärde	**48 823**	
Övriga tillgångar och skulder	**100 624**	**1.81**
Fondförmögenhet	**4 563 013**	**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	*2025-09-05* *2025-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	0
Andelsklass Alfred Berg Nordic Short Term I (NOK)	
Andelsutgivning	3 682 705
Andelsinlösen	-278 824
Andelsklass Alfred Berg Nordic Short Term R (NOK)	
Andelsutgivning	897 872
Andelsinlösen	-195 482
Periodens resultat enligt resultaträkning	456 742
Fondförmögenhet vid periodens slut	**4 563 013**

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

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

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

Produktnamn: ALFRED BERG NORDIC SHORT TERM **Identifieringskod för juridiska personer:**

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 ___ % 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**

NOTE: This fund is currently missing key manually entered datasets (this message will disappear once the field ' 1 - SFDR - Static - SI obj - Art 9' is updated with either Yes or no).

I 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 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.
- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng): 94,26 %

Den genomsnittliga ESG scoren för portföljen jämfört med den genomsnittliga ESG scoren för portföljens investeringsuniversa; 58,01 vilket jämförs med den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringssfärsom uppgår till 59,55

- 38,43 % 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: 5,49%

Indexet som används för att definiera inversteringsuniversat är: NBP Liquidity Standard Index NOK.

- ***… och jämfört med de föregående perioderna?***

Indikator	2024*	2025*	Kommentar
Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till	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):		94,3%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.	5,49%	38,4%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi:	5,49%	5,5%	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/

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?

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

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
ORKLA ASA 21/27 FRN	Consumer Staples (Consumer Defensive)	2.0101 %	NO
FABEGE AB 21/26 FRN	Real Estate	1.9201 %	SE
VOLVO TREASURY AB 25/28 FRN SEK	Consumer Cyclical	1.8940 %	SE
NIBE INDUSTRIER AB 21/26 FRN	Industrials	1.8706 %	SE
SPAREBANKEN VEST 1.47 05/27/2027	Financials	1.7803 %	NO
SWEDBANK AB 25/28 FRN SEK	Financials	1.6044 %	SE
HEIMSTADEN BOSTAD AB 24/26 FRN SEK C	Real Estate	1.5543 %	SE
SBAB BANK AB 21/26 FRN SEK	SNP Bank and Financials	1.5353 %	SE
HEXAGON AB 20/26 FRN	Information Technology	1.4462 %	SE
SANTANDER CONSUMER BANK AS 25/28 FRN SEK	Financials	1.4145 %	NO
ICA GRUPPEN AB 23/26 FRN	Consumer Staples (Consumer Defensive)	1.3952 %	SE
ZIKLO BANK AB 24/27 FRN	Financials	1.3915 %	SE
NORSK HYDRO ASA 20/26 FRN	Materials	1.3887 %	NO
SALMAR ASA 21/27 FRN FLOOR	Consumer Staples (Consumer Defensive)	1.3820 %	NO
SPARBANKEN MÄLARDALEN AB 24/26 FRN	Financial	1.3423 %	SE

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

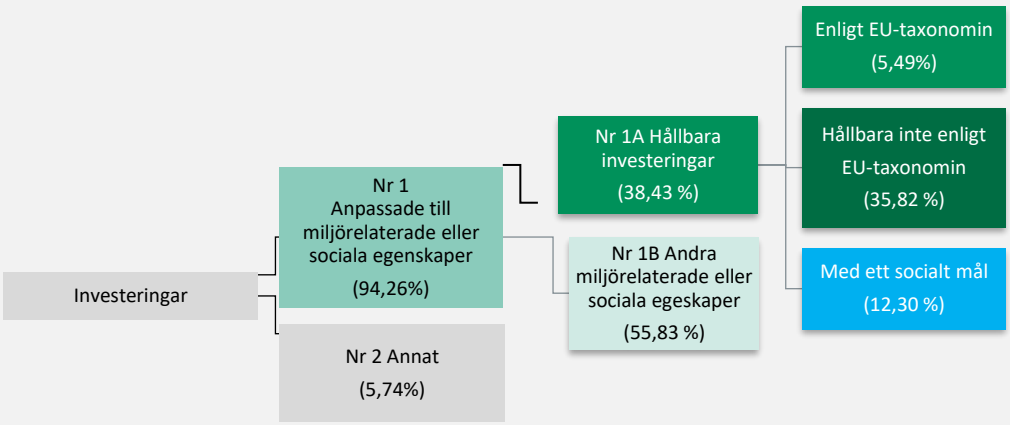
94,26% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

38,43 % 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 (14.64%)

  Unspecified (12.49%)

  Real Estate (4.85%)

  Industrials (4.76%)

  Consumer Staples (Consumer Defensive) (3.25%)

  Consumer Discretionary (Consumer Cyclical) (2.87%)

  Health Care (1.68%)

  Information Technology (1.27%)

  Materials (1.03%)

  Communication Services (1.02%)

  Utilities (0.94%)

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]**

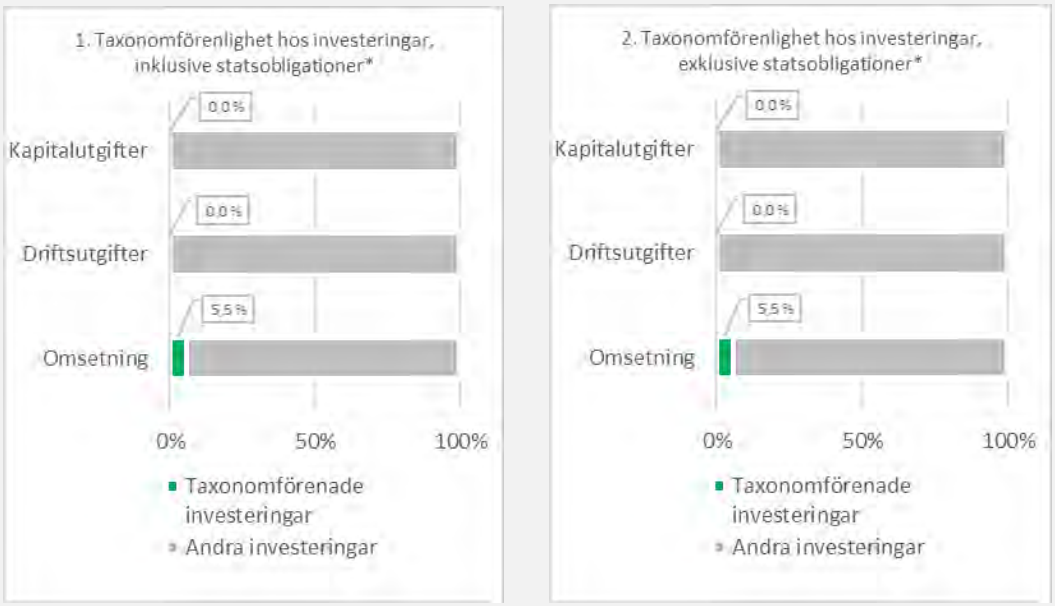
- ☐ Ja
  - ☐ I fossilgas
  - ☐ I kärnenergi
- ☒ Nej

[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	2024*	2025*
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	Ej tillämpligt.	5,49%

** 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?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 35,82 %.

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.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 12,30 % 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/.

- 38,43 % 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?

Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

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

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

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

Ej tillämpligt.

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

  Ej tillämpligt.

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

  Ej tillämpligt.

Underskrifter

Oslo den 2026-04-29

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 Short Term, org.nr 515603-3606

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 Short Term för år 2025 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 Nordic Short Terms finansiella ställning per den 31 december 2025 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.

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 document key: TBUOG-ZDQQI-DTV4P-B67YK-5ZZ8Q-PA175

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 document key: TBUOG-ZDQQI-DTV4P-B67YK-5ZZ8Q-PA175

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
2026-04-29 17:12:30 UTC



Penneo dokumentnyckel: TBUOG-ZDQQI-DTV4P-B67YK-5ZZ8Q-PA175

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. För mer information om Penneos kvalificerade betrodda tjänster, se **https://eutl.penneo.com**.

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 igitala signaturer.

Årsberättelse för

ALFRED BERG OBLIGASJON

515603-0925

Perioden

01.01.2025 - 31.12.2025

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 01.01.2025 - 31.12.2025 avseende ALFRED BERG OBLIGASJON, 515603-0925.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG OBLIGASJON ändrats med:

5.44 procent i NOK-klassen Alfred Berg Obligasjon R (NOK).

5.70 procent i NOK-klassen Alfred Berg Obligasjon C (NOK).

5.75 procent i NOK-klassen Alfred Berg Obligasjon I (NOK).

Det gångna året 2025

Den nordiska ränte- och kreditmarknaden uppvisade under 2025 stor motståndskraft trots omfattande geopolitisk och politisk turbulens. Trumps tullutspel, särskilt ”Liberation Day” i april, orsakade kraftiga men kortvariga spreadutvidgningar innan oron lade sig och marknaden återhämtade sig under försommaren. I juni gav Norges Bank oväntat stöd genom en räntesänkning, vilket ökade riskaptiten och sänkte marknadsräntorna.

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.

Hösten bjöd dock på nya vändningar. I september överraskade Norges Bank återigen, men denna gång genom att justera upp räntebanan på grund av fortsatt hög inflation. Samtidigt präglades USA av en 43 dagar lång nedstängning av staten, vilket skapade osäkerhet kring ekonomisk data utan att utlösa panik på marknaderna.

Året avslutades med stabila kreditspreadar och en välfungerande balans mellan utbud och efterfrågan. Primärmarknaden var stark med en volymökning på 23 procent jämfört med 2024, och sammantaget summerades 2025 som ett bra år för ränteinvesterare

Marknadsutvecklingen för nordiska företagsobligationer med god kreditvärdighet (Investment Grade) präglades av något lägre kreditspreadar under året, med en minskning på knappt 20 baspunkter, trots en tydlig och tillfällig uppgång i spreadarna under april. Den norska och svenska 5-årsräntan (swap) föll marginellt med ett par baspunkter under året, från 4,11 % till 4,09 % respektive från 2,28 % till 2,25 %.

Utsikter för 2026

Inför 2026 förväntas en stödjande miljö för företagsobligationer, främst drivet av stabila eller lägre styrräntor från flertalet centralbanker. Penningpolitiskt väntas Federal Reserve genomföra en till två räntesänkningar under året, medan ECB spås hålla sin ränta oförändrad på 2,00 procent under en längre tid.

I Norden ser utsikterna blandade ut. För Riksbanken ligger förväntningarna på en oförändrad styrränta på 1,75 procent. För Norges Bank prisar marknaden in mellan en till två sänkningar, vilket skulle ta räntan från 4,00 till 3,65 procent.

Marknaden präglas dock av fortsatt osäkerhet till följd av handelskonflikten, kriget i Ukraina, spänningar i Mellanöstern samt risken för recession i USA. Även om svagare ekonomier kan leda till något höjda konkurstal, kan detta också pressa fram lättnader i penningpolitiken. Lägre räntor skulle i sin tur kunna förbättra företagens kassaflöden och stärka kreditkvaliteten, allt annat lika.

Sammantaget ser utsikterna för kreditmarknaden stabila ut. God likviditet, stärkta fundamenta förväntas leda till minskade kreditförluster och fortsatt låga kreditspreadar.

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 16. mars 2026, 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 30 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp för styrelseuppdraget.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 55 619 435 NOK medan den rörliga ersättningen var 20 018 173 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 OBLIGASJON
515603-0925

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 % **
2025-12-31	8 962 657		81 382 826				
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 %	5.05 %	

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 % **
2025-12-31	8 251 094	110.47	74 691 598		5.44 %	5.28 %	0.31 %
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 %	5.05 %	

*) 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 % **
2025-12-31	115	106.36	1 085		5.70 %	5.28 %	0.29 %
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	Andels-värde, kr	Antal utestående	Utdelning per andel,	Total-avkastning	Jämförelse-index	Aktiv risk % **

	(NOK)	(NOK)	andelar	kr (NOK)	%	% *	
2025-12-31	710 781	106.24	6 690 143		5.75 %	5.28 %	0.30 %
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
2025-12-31

Risk & avkastningsmått	**R (NOK)**	**C (NOK)**	**I (NOK)**
Startdatum	**2020-08-05**	**2024-08-15**	**2024-11-01**
Totalrisk % 1)	0.03	0.03	0.03
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	0.03	0.03	0.03
Duration 3)	3.17	3.17	3.17
Spreadexponering	3.27	3.27	3.27
Informationskvot	1.05	1.74	2.17
Sharpekvot	0.00	0.13	0.30
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	4.52 %	0.00 %	0.00 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	1.96 %	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	50.04	25.04	20.04
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	3.27	1.63	1.31

Omsättning

	2025
Omsättningshastighet ggr	0.378
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*	*2025-01-01* *2025-12-31*	*2024-01-01* *2024-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		73 153	69 595
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		77 283	93 373
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		0	-104 682
Värdeförändring på fondandelar		0	0
Ränteintäkter		425 278	326 439
Utdelningar		0	-318 855
Valutakursvinster och-förluster netto		0	2 056
Övriga intäkter		49	434
Summa intäkter och värdeförändring		**575 763**	**68 359**
Kostnader			
Förvaltningskostnader		0	0
Ersättning till fondbolaget		-47 239	-46 261
Räntekostnader		99	0
Övriga kostnader		0	-1 552
Summa kostnader		**-47 140**	**-47 813**
Årets resultat		**528 623**	**20 546**

Balansräkning

Belopp i kNOK	*Not*	*2025-12-31*	*2024-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		8 697 749	9 629 501
Penningmarknadsinstrument		0	
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	62
Fondandelar		0	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**8 697 749**	**9 629 563**
Bankmedel och övriga likvida medel		199 907	175 178
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		64 476	67 285
Övriga tillgångar		6 750	3 826
Summa tillgångar		**8 968 881**	**9 875 852**
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**0**	**0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 603	
Övriga skulder		2 621	7 468
Summa skulder		**6 224**	**7 468**
Fondförmögenhet	*1.2*	**8 962 657**	**9 868 384**
Poster inom linjen		Inga	
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			0
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 2025-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper Bransch	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Kategori 1			
Överlåtbara värdepapper			
Å ENERGI AS 24/29 FRN, NOK	72 000 000	72 886	0.82
Å ENERGI AS 25/30 FRN, NOK	50 000 000	50 480	0.57
AKER ASA 22/27 FRN FLOOR, NOK	53 500 000	55 148	0.62
AKER ASA 22/32 6.30%, NOK	75 500 000	78 386	0.88
AKERSHUS ENERGI AS 20/27 FRN, NOK	30 000 000	30 196	0.34
AKTIESELSKABET SCHOUW & 24/29 FRN FLOOR, NOK	68 000 000	69 228	0.78
ARVA AS 24/29 FRN, NOK	44 000 000	44 705	0.50
ATRIUM LJUNGBERG AB 20/27 2.39%, NOK	78 000 000	74 713	0.84
AURSKOG SPB 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	7 200 000	7 407	0.08
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA 23/28 FRN FLOOR, NOK	37 000 000	37 448	0.42
BANE NOR EIENDOM AS 25/30 FRN, NOK	117 000 000	117 746	1.32
BANE NOR EIENDOM AS 25/30 FRN, NOK	66 000 000	66 063	0.74
BOLIDEN AB 23/30 FRN, NOK	72 000 000	75 984	0.85
BORREGAARD ASA 23/28 FRN FLOOR, NOK	34 000 000	34 671	0.39
DANSKE BANK A/S 25/35 FRN C SUB, NOK	20 000 000	20 200	0.23
DEN NORSKE STAT 25/35 3.75%, NOK	80 000 000	77 489	0.87
DNB BANK ASA 21/32 FRN C SUB, NOK	90 000 000	90 284	1.01
DNB BANK ASA 22/32 FRN C SUB, NOK	80 000 000	80 278	0.90
DNB BANK ASA 23/33 FRN C SUB, NOK	144 000 000	146 520	1.65
DNB BOLIGKREDITT AS 24/29 FRN C COVD, NOK	20 000 000	20 071	0.23
DNV GROUP AS 24/29 FRN, NOK	36 000 000	36 255	0.41
EIDSIVA ENERGI AS 24/31 FRN, NOK	147 000 000	148 598	1.67
EIKA BOLIGKREDITT AS 22/32 FRN C SUB, NOK	22 000 000	22 435	0.25
EIKA BOLIGKREDITT AS 24/29 FRN C COVD, NOK	12 000 000	12 115	0.14
EIKA BOLIGKREDITT AS 25/30 FRN, NOK	50 000 000	50 366	0.57
EIKA BOLIGKREDITT AS 25/30 FRN C COVD, NOK	370 000 000	371 460	4.17
ELOPAK ASA 24/27 FRN, NOK	38 000 000	38 335	0.43
ELOPAK ASA 25/30 FRN, NOK	33 000 000	33 170	0.37
ENTRA ASA 21/30 FRN, NOK	30 000 000	29 440	0.33
ENTRA ASA 25/30 FRN, NOK	70 000 000	71 389	0.80

ENTRA ASA 25/31 FRN, NOK	126 000 000	127 657	1.43
EVINY AS 25/30 FRN, NOK	200 000 000	200 511	2.25
FANA SPB 22/33 FRN C SUB, NOK	14 000 000	14 391	0.16
FANA SPB 23/28 FRN, NOK	61 000 000	62 072	0.70
FANA SPB 24/29 4.584%, NOK	16 000 000	16 064	0.18
FANA SPB 25/30 FRN, NOK	95 000 000	95 747	1.08
FELLESKJØPET AGRI SA 23/28 FRN, NOK	17 000 000	17 405	0.20
FELLESKJØPET AGRI SA 25/30 FRN, NOK	33 000 000	33 325	0.37
FELLESKJØPET AGRI SA 25/30 FRN, NOK	20 000 000	20 083	0.23
GJENSIDIGE FORSIKRIN ASA 23/53 FRN C SUB, NOK	20 000 000	20 696	0.23
GJENSIDIGE FORSIKRIN ASA 24/54 ADJ C SUB, NOK	20 000 000	20 358	0.23
HAFSLUND AS 23/28 FRN, NOK	34 000 000	34 497	0.39
HAFSLUND AS 25/30 FRN, NOK	40 000 000	40 211	0.45
HAUGALAND KRAFT AS 24/29 FRN, NOK	18 000 000	18 289	0.21
JOTUN A/S 21/28 FRN FLOOR, NOK	68 000 000	68 767	0.77
JOTUN A/S 23/29 FRN FLOOR, NOK	7 000 000	7 197	0.08
KFW BANKENGRUPPE 25/30 4.25% NOK, NOK	80 000 000	80 544	0.91
KLP BANKEN AS 25/29 FRN, NOK	18 000 000	18 033	0.20
KLP KOMMKREDITT AS 22/29 ADJ C COVD, NOK	150 000 000	150 906	1.70
KREDITTFORENINGEN FOR SPB 24/29 FRN, NOK	21 000 000	21 272	0.24
LANDKREDITT BANK AS 23/33 FRN C SUB, NOK	9 600 000	9 828	0.11
LANDKREDITT BOLIGKRE AS 25/31 FRN C COVD, NOK	21 000 000	21 025	0.24
LANDSBANKINN HF. 25/28 FRN NOK, NOK	70 000 000	70 000	0.79
LERØY SEAFOOD GROUP ASA 23/30 5.10%, NOK	12 000 000	12 052	0.14
LERØY SEAFOOD GROUP ASA 23/33 5.315%, NOK	27 000 000	26 954	0.30
LYSE AS 20/28 1.73%, NOK	24 000 000	22 257	0.25
LYSE AS 23/28 FRN, NOK	54 000 000	54 791	0.62
LYSE AS 24/31 FRN, NOK	42 000 000	42 345	0.48
LYSE AS 25/31 FRN, NOK	180 000 000	182 225	2.05
MOWI ASA 24/29 FRN, NOK	50 000 000	50 482	0.57
MOWI ASA 24/32 5.407%, NOK	14 000 000	14 158	0.16
MOWI ASA 25/30 FRN, NOK	40 000 000	40 044	0.45
MUNICIPALITY FINANCE PL 25/31 4.125% NOK, NOK	44 000 000	43 895	0.49
NORDEA BANK ABP 22/27 4.655%, NOK	22 000 000	22 132	0.25
NORDEA BANK ABP 24/35 FRN C SUB, NOK	56 000 000	56 869	0.64
NORDEA BANK ABP 25/28 FRN, NOK	50 000 000	50 287	0.57
NORDEA BANK ABP 25/32 FRN, NOK	150 000 000	151 287	1.70

NORDEA EIENDOMSKREDI AS 23/28 FRN C COVD, NOK	162 000 000	163 455	1.84
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 24/29 FRN C COVD, NOK	140 000 000	140 734	1.58
NORDKRAFT AS 24/30 FRN, NOK	37 000 000	36 792	0.41
NORDKRAFT AS 24/31 4.44%, NOK	43 000 000	41 303	0.46
NORD-TRØNDELAG ELEKTRISITET AS 25/30 FRN, NOK	48 000 000	48 085	0.54
NORGESGRUPPEN ASA 23/29 FRN, NOK	100 000 000	101 859	1.14
NORSK HYDRO ASA 22/28 FRN C, NOK	44 000 000	45 509	0.51
NYKREDIT REALKREDIT A/S 22/32 FRN C SUB, NOK	48 000 000	50 134	0.56
NYKREDIT REALKREDIT A/S 25/31 FRN, NOK	100 000 000	100 475	1.13
OBOS BBL 24/29 FRN, NOK	55 000 000	57 414	0.65
OBOS BBL 24/30 FRN, NOK	56 000 000	57 135	0.64
OBOS-BANKEN AS 24/29 FRN, NOK	33 000 000	33 317	0.37
OBOS-BANKEN AS 25/31 FRN, NOK	25 000 000	25 038	0.28
OLAV THON EIENDOMSSELSKA ASA 22/32 4.17%, NOK	65 000 000	62 392	0.70
OLAV THON EIENDOMSSELSKAP ASA 20/28 FRN, NOK	16 000 000	16 393	0.18
OLAV THON EIENDOMSSELSKAP ASA 21/31 FRN, NOK	144 000 000	146 084	1.64
ORKLA ASA 21/28 FRN, NOK	78 000 000	78 464	0.88
ORKLA ASA 21/31 2.4425%, NOK	34 000 000	30 491	0.34
OSLO KOMM 17/27 2.30%, NOK	20 000 000	19 315	0.22
OSLO KOMM 21/30 2.25%, NOK	17 000 000	15 679	0.18
OSLO KOMM 25/30 4.43%, NOK	127 000 000	127 862	1.44
OSLO KOMM 25/35 4.45%, NOK	11 000 000	11 047	0.12
PARETO BANK ASA 22/27 FRN, NOK	36 000 000	37 089	0.42
PARETO BANK ASA 23/28 FRN, NOK	102 000 000	104 688	1.18
POSTEN BRING AS 23/30 4.22%, NOK	26 000 000	25 683	0.29
POSTEN BRING AS 23/31 5.134%, NOK	7 000 000	7 165	0.08
POSTEN BRING AS 24/31 FRN, NOK	23 000 000	23 192	0.26
ROGALAND SPB 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	12 000 000	12 258	0.14
ROMERIKE SPB 24/30 FRN, NOK	35 000 000	35 496	0.40
SALMAR ASA 25/30 FRN FLOOR, NOK	30 000 000	30 199	0.34
SALMAR ASA 25/32 FRN, NOK	85 000 000	85 335	0.96
SALMAR ASA 25/32 FRN FLOOR, NOK	28 000 000	28 181	0.32
SANTANDER CONSUMER BANK AS 21/26 FRN, NOK	8 000 000	8 024	0.09
SPAREBANK 1 NORDVEST 2.14 10/07/2027, NOK	35 000 000	35 345	0.40
SPAREBANKEN MORE 1.74 01/25/2028, NOK	40 000 000	40 200	0.45
SPB 1 BOLIGKREDI AS 23/34 FRN STEP C SUB, NOK	37 600 000	38 912	0.44
SPB 1 BOLIGKREDI AS 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	30 000 000	30 748	0.35

SPB 1 BOLIGKREDITT AS 24/29 FRN C COVD, NOK	40 000 000	40 174	0.45
SPB 1 BOLIGKREDITT AS 24/29 FRN C COVD, NOK	98 000 000	98 867	1.11
SPB 1 HELGELAND 25/31 FRN, NOK	50 000 000	50 144	0.56
SPB 1 NORD-NORGE 21/32 FRN STEP C SUB, NOK	7 000 000	7 007	0.08
SPB 1 NORD-NORGE 23/33 FRN C SUB, NOK	31 500 000	32 040	0.36
SPB 1 NORD-NORGE 23/33 FRN STEP C SUB, NOK	11 500 000	11 838	0.13
SPB 1 NORD-NORGE 24/29 FRN, NOK	78 000 000	78 938	0.89
SPB 1 NORD-NORGE 25/30 FRN, NOK	66 000 000	66 336	0.75
SPB 1 ØSTFOLD AKERSHUS 25/30 FRN, NOK	60 000 000	60 318	0.68
SPB 1 ØSTLANDET 22/27 FRN, NOK	48 000 000	48 725	0.55
SPB 1 ØSTLANDET 23/33 FRN STEP C SUB, NOK	69 500 000	70 767	0.80
SPB 1 ØSTLANDET 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	38 600 000	39 119	0.44
SPB 1 RINGERIKE HAD 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	21 000 000	21 508	0.24
SPB 1 RINGERIKE HADELAND 20/27 FRN, NOK	50 000 000	50 346	0.57
SPB 1 SMN 23/33 FRN STEP C SUB, NOK	4 600 000	4 782	0.05
SPB 1 SMN 24/34 FRN C SUB, NOK	17 200 000	17 585	0.20
SPB 1 SOGN OG FJORD 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	28 000 000	28 723	0.32
SPB 1 SØR-NORGE ASA 22/28 FRN, NOK	122 000 000	126 100	1.42
SPB 1 SØR-NORGE ASA 23/29 FRN, NOK	110 000 000	112 091	1.26
SPB 1 SØR-NORGE ASA 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	85 000 000	86 903	0.98
SPB 1 SØR-NORGE ASA 24/35 FRN C SUB, NOK	45 200 000	45 949	0.52
SPB MØRE 25/30 FRN, NOK	19 000 000	19 044	0.21
SPB NORGE 23/33 FRN C SUB, NOK	18 600 000	19 317	0.22
SPB NORGE 23/33 FRN C SUB, NOK	14 400 000	14 710	0.17
SPB NORGE 24/29 FRN, NOK	40 000 000	40 426	0.45
SPB NORGE 24/29 FRN, NOK	127 000 000	128 198	1.44
SPB NORGE 24/29 FRN, NOK	33 000 000	33 359	0.37
SPB NORGE 24/34 FRN C SUB, NOK	48 500 000	49 435	0.56
SPB NORGE 25/30 4.55%, NOK	25 000 000	24 980	0.28
SPB NORGE 25/30 FRN, NOK	50 000 000	50 524	0.57
SPB NORGE 25/30 FRN, NOK	48 000 000	48 166	0.54
SPB NORGE 25/35 FRN STEP C SUB, NOK	20 000 000	20 238	0.23
SPB NORGE BOLIGKREDI AS 23/28 FRN C COVD, NOK	54 000 000	54 427	0.61
SPB ØST 22/33 FRN STEP C SUB, NOK	25 000 000	25 667	0.29
SPB ØST BOLIGKREDITT AS 21/27 FRN C COVD, NOK	20 000 000	20 197	0.23
SPB ØST BOLIGKREDITT AS 23/28 FRN C COVD, NOK	42 000 000	42 323	0.48
STADSHYPOTEK AB 23/28 FRN C COVD, NOK	64 000 000	64 550	0.73

STATKRAFT AS 24/34 4.50%, NOK	26 000 000	25 484	0.29
STATNETT SF 24/29 FRN, NOK	26 000 000	26 182	0.29
STOREBRAND ASA 25/30 FRN, NOK	35 000 000	35 225	0.40
STOREBRAND LIVSF AS 22/52 FRN STEP C SUB, NOK	18 000 000	18 453	0.21
STOREBRAND LIVSF AS 22/53 FRN STEP C SUB, NOK	55 900 000	58 777	0.66
SUNNHORDLAND KRAFTLAG AS 24/29 FRN, NOK	44 000 000	44 491	0.50
SWEDBANK AB 23/28 FRN NOK, NOK	48 000 000	48 816	0.55
SWEDBANK AB 23/33 FRN NOK C SUB, NOK	76 000 000	79 080	0.89
TELIA COMPANY AB 23/29 FRN, NOK	56 000 000	56 837	0.64
TENSIO AS 25/28 FRN, NOK	44 000 000	44 062	0.50
TENSIO AS 25/30 FRN, NOK	110 000 000	110 933	1.25
TOMRA SYSTEMS ASA 25/30 FRN, NOK	40 000 000	40 181	0.45
TRØNDERENERGI AS 21/28 2.07%, NOK	44 000 000	41 925	0.47
TRYG FORSIKRING A/S 21/51 FRN STEP C SUB, NOK	20 000 000	20 139	0.23
VASAKRONAN AB 21/31 2.035%, NOK	174 000 000	153 658	1.73
VERD BOLIGKREDITT AS 23/28 FRN C COVD, NOK	72 000 000	72 758	0.82
VESTLAND FYLKE 25/33 4.357%, NOK	20 000 000	19 976	0.22
YARA INTERNATIONAL ASA 24/29 FRN, NOK	40 000 000	40 335	0.45
ZIKLO BANK AB 23/28 FRN, NOK	52 000 000	53 001	0.60
FIXED INCOME		**8 697 749**	**97.75**
Summa Överlåtbara värdepapper		**8 697 749**	**97.75**
Summa Kategori 1		**8 697 749**	**97.75**
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		**8 697 811**	**97.75**
Varav med positivt marknadsvärde		**8 697 811**	
Varav med negativt marknadsvärde		**0**	
Övriga tillgångar och skulder		**264 846**	**2.25**
Fondförmögenhet		**8 962 657**	**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	*2025-01-01* *2025-12-31*	*2024-01-01* *2024-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	9 868 384	9 335
Andelsklass Alfred Berg Obligasjon C (NOK)		
Andelsutgivning	104	10
Andelsinlösen	0	0
Andelsklass Alfred Berg Obligasjon I (NOK)		
Andelsutgivning	10 921	10 000 223
Andelsinlösen	0	-161 730
Andelsklass Alfred Berg Obligasjon R (NOK)		
Andelsutgivning	1 995 856	
Andelsinlösen	-3 441 232	
Periodens resultat enligt resultaträkning	528 624	20 546
Fondförmögenhet vid periodens slut	**8 962 657**	**9 868 384**

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** ☒ **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 27,26 % 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 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 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 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 80,0%.
- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng): 94,88 %

Den genomsnittliga ESG scoren för portföljen jämfört med den genomsnittliga ESG scoren för portföljens investeringsuniversa; 58,75 vilket jämförs med den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringssfärsom uppgår till 51,14

- 27,26 % 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: 7,85%

Indexet som används för att definiera inversteringsuniversat är: NBP Norwegian RM1-RM3 Duration 3 Index NOK.

- ***… och jämfört med de föregående perioderna?***

Indikator	2024*	2025*	Kommentar
Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till	100,0%	80,0%	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):	95,0%	94,9%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.	26,3%	27,3%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi:	0,8%	7,8%	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/

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?

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

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
EIKA BOLIGKREDI AS 25/30 FRN STEP C COVD	Financials	1.9109 %	NO
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 23/28 FRN C COVD	Covered Bond	1.7599 %	NO
DNB BANK ASA 23/33 FRN C SUB	Subordinated	1.5034 %	NO
VASAKRONAN AB 21/31 2.035%	Real Estate	1.4646 %	SE
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 24/29 FRN C COVD	Covered Bond	1.4440 %	NO
NORGESGRUPPEN ASA 23/29 FRN	Consumer Staples (Consumer Defensive)	1.3648 %	NO
LYSE AS 25/31 FRN	Utilities	1.3457 %	NO
SPB 1 SØR-NORGE ASA 22/28 FRN	SNP Bank and Financials	1.2956 %	NO
EIDSIVA ENERGI AS 24/31 FRN	Industrials	1.2831 %	NO
BANE NOR EIENDOM AS 25/30 FRN	Real Estate	1.2071 %	NO
NORDEA BANK ABP 25/32 FRN	SNP Bank and Financials	1.1790 %	FI
SPB 1 SØR-NORGE ASA 23/29 FRN	Financials	1.1497 %	NO
ENTRA ASA 25/30 FRN	Real Estate	1.1463 %	NO
TENSIO AS 25/30 FRN	Utilities	1.0673 %	NO
EVINY AS 25/30 FRN	Utilities	1.0591 %	NO

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

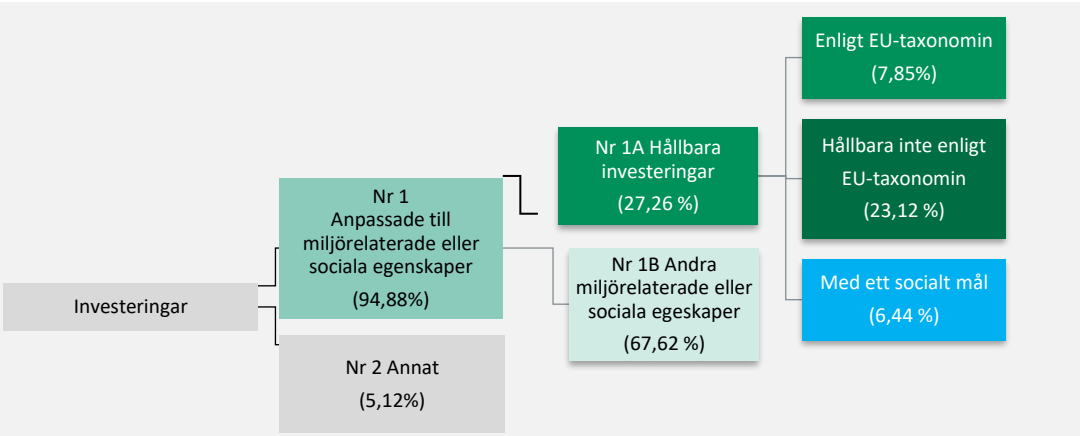
94,88% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

27,26 % 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;

Financials (36.37%)

Unspecified (30.14%)

Utilities (8.59%)

Real Estate (8.28%)

Consumer Staples (Consumer Defensive) (7.53%)

Industrials (3.44%)

Materials (2.4%)

Communication Services (0.75%)

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]

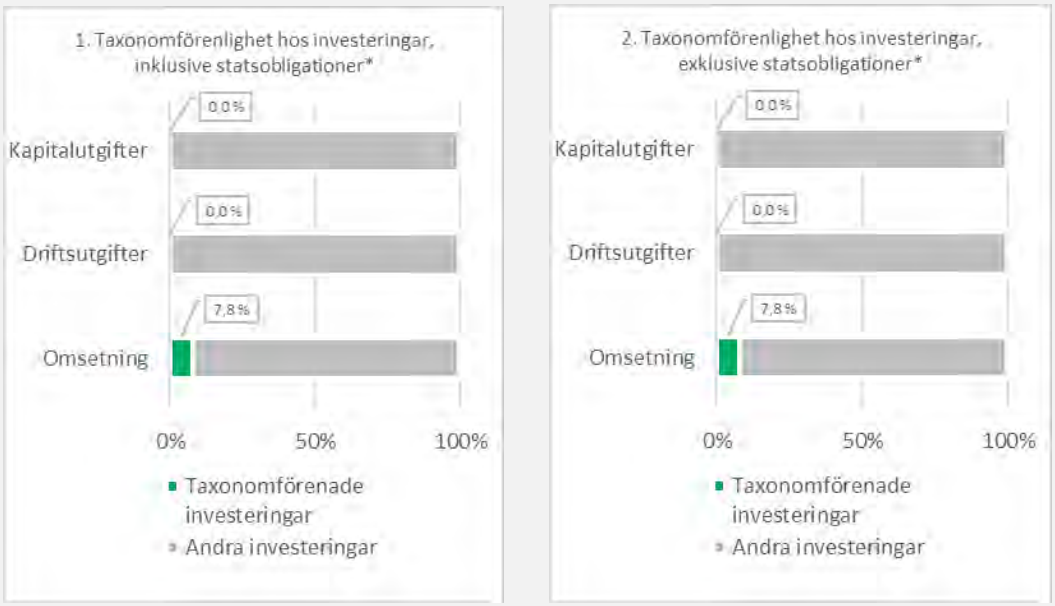
- [ ] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [X] Nej

[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	2024*	2025*
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	,78%	7,85%

** 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?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 23,12 %.

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.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 6,44 % 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/.

- 27,26 % 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?

Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

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

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

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

Ej tillämpligt.

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

  Ej tillämpligt.

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

  Ej tillämpligt.

Underskrifter

Oslo den 2026-04-29

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 2025 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 2025 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.

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 document key: YK4XS-8WW55-K3A63-7H039-FXDW0-6C7X3

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 document key: YK4XS-8WW55-K3A63-7H039-FXDW0-6C7X3

Årsberättelse för

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE

515603-3614

Perioden

05.09.2025 - 31.12.2025

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 05.09.2025 - 31.12.2025 avseende ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE, 515603-3614.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ändrats med:

2.08 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic Investment Grade I (NOK), sedan uppstart 05.09.2025.

2.05 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic Investment Grade R (NOK), sedan uppstart 05.09.2025.

Det gångna året 2025

Den nordiska ränte- och kreditmarknaden uppvisade under 2025 stor motståndskraft trots omfattande geopolitisk och politisk turbulens. Trumps tullutspel, särskilt ”Liberation Day” i april, orsakade kraftiga men kortvariga spreadutvidgningar innan oron lade sig och marknaden återhämtade sig under försommaren. I juni gav Norges Bank oväntat stöd genom en räntesänkning, vilket ökade riskaptiten och sänkte marknadsräntorna.

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.

Hösten bjöd dock på nya vändningar. I september överraskade Norges Bank återigen, men denna gång genom att justera upp räntebanan på grund av fortsatt hög inflation. Samtidigt präglades USA av en 43 dagar lång nedstängning av staten, vilket skapade osäkerhet kring ekonomisk data utan att utlösa panik på marknaderna.

Året avslutades med stabila kreditspreadar och en välfungerande balans mellan utbud och efterfrågan. Primärmarknaden var stark med en volymökning på 23 procent jämfört med 2024, och sammantaget summerades 2025 som ett bra år för ränteinvesterare

Marknadsutvecklingen för nordiska företagsobligationer med god kreditvärdighet (Investment Grade) präglades av något lägre kreditspreadar under året, med en minskning på knappt 20 baspunkter, trots en tydlig och tillfällig uppgång i spreadarna under april. Den norska och svenska 5-årsräntan (swap) föll marginellt med ett par baspunkter under året, från 4,11 % till 4,09 % respektive från 2,28 % till 2,25 %.

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 2026

Inför 2026 förväntas en stödjande miljö för företagsobligationer, främst drivet av stabila eller lägre styrräntor från flertalet centralbanker. Penningpolitiskt väntas Federal Reserve genomföra en till två räntesänkningar under året, medan ECB spås hålla sin ränta oförändrad på 2,00 procent under en längre tid.

I Norden ser utsikterna blandade ut. För Riksbanken ligger förväntningarna på en oförändrad styrränta på 1,75 procent. För Norges Bank prisar marknaden in mellan en till två sänkningar, vilket skulle ta räntan från 4,00 till 3,65 procent.

Marknaden präglas dock av fortsatt osäkerhet till följd av handelskonflikten, kriget i Ukraina, spänningar i Mellanöstern samt risken för recession i USA. Även om svagare ekonomier kan leda till något höjda konkurstal, kan detta också pressa fram lättnader i penningpolitiken. Lägre räntor skulle i sin tur kunna förbättra företagens kassaflöden och stärka kreditkvaliteten, allt annat lika.

Sammantaget ser utsikterna för kreditmarknaden stabila ut. God likviditet, stärkta fundamenta förväntas leda till minskade kreditförluster och fortsatt låga kreditspreadar.

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 16. mars 2026, 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 30 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp för styrelseuppdraget.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 55 619 435 NOK medan den rörliga ersättningen var 20 018 173 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 NORDIC INVESTMENT GRADE
515603-3614

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 % **
2025-12-31	7 833 491		76 743 127				

Alfred Berg Nordic Investment Grade I (NOK)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31***	6 656 554	102.08	65 210 060		2.08 %		

*) 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 2025-09-05 - 2025-12-31

Alfred Berg Nordic Investment Grade R (NOK)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31***	1 176 909	102.05	11 533 067		2.05 %		

*) 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 2025-09-05 - 2025-12-31

Nyckeltal
2025-12-31

Risk & avkastningsmått	**I (NOK)**	**R (NOK)**
Startdatum	**2025-09-05**	**2025-09-05**
Totalrisk % 1)	0.01	0.01
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	0.00	0.00
Duration 3)	0.33	0.33
Spreadexponering	3.83	3.83
Informationskvot	0.00	0.00
Sharpekvot	0.00	11.88
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	0.00 %	0.00 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	0.00 %	0.00 %

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0.3	0.4
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	-
Transaktionskostnader kr	-	-
Transaktionskostnader %	-	-
Analyskostnader kr	-	-
Analyskostnader %	-	-
Årlig avgift %	0.3	0.4
Insättningsavgifter %	Inga	Inga
Uttagsavgifter %	Inga	Inga

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	30.11	40.11
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	1.97	2.62

Omsättning

	2025
Omsättningshastighet ggr	0.512
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*	*2025-09-05* *2025-12-31*
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		191 927
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		-107 634
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		0
Värdeförändring på fondandelar		16 999
Ränteintäkter		450 971
Utdelningar		0
Valutakursvinster och-förluster netto		61 912
Övriga intäkter		334
Summa intäkter och värdeförändring		**614 509**
Kostnader		
Förvaltningskostnader		0
Ersättning till fondbolaget		-28 059
Räntekostnader		-2 435
Övriga kostnader		-427 991
Summa kostnader		**-458 485**
Årets resultat		**156 024**

Balansräkning

Belopp i kNOK	*Not*	*2025-12-31*
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper		7 508 719
Penningmarknadsinstrument		0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0
Fondandelar		0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**7 508 719**
Bankmedel och övriga likvida medel		290 767
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		74 252
Övriga tillgångar		2 646
Summa tillgångar		**7 876 384**
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		37 845
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**37 845**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 098
Övriga skulder		2 950
Summa skulder		**42 893**
Fondförmögenhet	*1.2*	**7 833 491**
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		37 300
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		75 953

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 2025-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper Bransch	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Kategori 1			
Överlåtbara värdepapper			
Å ENERGI AS 24/29 FRN, NOK	30 000 000	30 281	0.39
Å ENERGI AS 25/30 FRN, NOK	24 000 000	24 231	0.31
A.P. MØLLER - MÆRSK A/S 24/32 3.75% C, EUR	5 576 000	67 715	0.87
A.P. MØLLER - MÆRSK A/S 25/34 3.50% C, EUR	3 182 000	37 053	0.48
AKELIUS RESIDENTIAL PROPER 21/30 0.75% C, EUR	5 727 000	60 606	0.78
AKTIA BANK ABP 25/30 FRN SEK, SEK	35 000 000	38 257	0.49
AKTIESELSKABET SCHOUW & 24/29 FRN FLOOR, NOK	63 000 000	64 138	0.83
ALFA LAVAL TREASURY IN AB 25/31 3.125% C, EUR	2 094 000	24 440	0.31
AP MOLLER - MAERSK GROUP, EUR	862 000	8 870	0.11
ARION BANKI HF 25/31 3.50%, EUR	2 853 000	33 360	0.43
ARJO AB 25/29 FRN C, SEK	22 500 000	24 706	0.32
ARLA FOODS AMBA 23/28 FRN SEK, SEK	38 000 000	42 572	0.55
ARVA AS 24/29 FRN, NOK	10 000 000	10 160	0.13
ASSA ABLOY AB 25/32 3.371% C, EUR	2 491 000	29 438	0.38
ATLAS COPCO FINANCE DAC 25/35 3.50% C, EUR	5 999 000	70 680	0.91
AURSKOG SPB 25/31 FRN, NOK	22 000 000	22 001	0.28
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA 23/28 FRN FLOOR, NOK	28 500 000	28 845	0.37
BANE NOR EIENDOM AS 25/30 FRN, NOK	20 000 000	20 019	0.26
BANE NOR EIENDOM AS 25/30 FRN, NOK	36 000 000	36 275	0.47
BNP 3.7796 01/19/36 EMTN, EUR	4 100 000	48 390	0.62
BNP 3.945 02/18/37 EMTN, EUR	3 000 000	35 587	0.46
BOLIDEN AB 23/30 FRN, NOK	52 000 000	54 877	0.71
BOLIDEN AB 25/32 FRN, SEK	40 000 000	43 902	0.57
BOLIDEN AB 25/32 FRN, SEK	16 000 000	17 875	0.23
CASTELLUM AB 24/30 4.125% C, EUR	5 335 000	64 642	0.83
DANFOSS FINANCE II B.V. 23/29 4.125% C, EUR	4 107 000	50 508	0.65
DANSKE BANK A/S 24/34 FRN SEK C SUB, SEK	35 000 000	39 026	0.50
DANSKE BANK A/S 24/36 ADJ C SUB, EUR	2 956 000	35 068	0.45
DANSKE BANK A/S 25/33 ADJ C, EUR	3 740 000	43 592	0.56
DANSKE BANK A/S 25/35 FRN C SUB, NOK	30 000 000	30 299	0.39

DNB BANK ASA 22/32 FRN C SUB, NOK	90 000 000	90 312	1.16
DNB BOLIGKR AS 24/29 FRN SEK STEP C COVD, SEK	76 000 000	83 760	1.08
DNB BOLIGKREDITT AS 24/29 FRN C COVD, NOK	18 000 000	18 064	0.23
DNV GROUP AS 24/29 FRN, NOK	32 000 000	32 227	0.42
DSV FINANCE B.V. 24/29 3.50% C, EUR	2 629 000	31 742	0.41
DSV FINANCE B.V. 24/30 3.25% C, EUR	2 873 000	34 219	0.44
ELEKTA AB 24/31 FRN, SEK	44 000 000	48 584	0.63
ELENIA VERKKO OYJ 25/33 3.375% C, EUR	723 000	8 352	0.11
ELISA OYJ 23/29 4.00% C, EUR	379 000	4 614	0.06
ELLEVIO AB 24/32 FRN SEK, SEK	63 000 000	71 047	0.92
ELLEVIO AB 24/34 4.125%, EUR	3 026 000	36 729	0.47
ELLEVIO AB 25/35 3.75% C, EUR	2 833 000	33 244	0.43
ELOPAK ASA 24/29 FRN, NOK	28 000 000	28 546	0.37
ELOPAK ASA 25/30 FRN, NOK	22 000 000	22 113	0.28
ENTRA ASA 21/30 FRN, NOK	20 000 000	19 627	0.25
ENTRA ASA 25/30 FRN, NOK	70 000 000	71 389	0.92
EPIROC AKTIEBOLAG 24/31 3.625% C, EUR	1 500 000	18 007	0.23
FANA SPB 24/29 4.584%, NOK	15 000 000	15 060	0.19
FASTIGHETS AB BALDER 25/30 FRN, SEK	34 000 000	37 355	0.48
FASTIGHETS AB BALDER 25/32 4.00% C, EUR	5 388 000	63 574	0.82
FELLESKJØPET AGRI SA 25/30 FRN, NOK	15 000 000	15 063	0.19
FELLESKJØPET AGRI SA 25/30 FRN, NOK	28 000 000	28 275	0.36
FORTUM OYJ 23/33 4.50% C, EUR	8 380 000	104 824	1.35
FRENDE SKADEFORS AS 23/54 FRN STEP C SUB, NOK	25 200 000	26 078	0.34
GETINGE AB 25/30 3.42%, SEK	44 000 000	48 188	0.62
GETINGE AB 25/30 FRN, SEK	42 000 000	46 399	0.60
GJENSIDIGE FORSIKRIN ASA 23/53 FRN C SUB, NOK	26 000 000	26 904	0.35
H&M FINANCE B.V. 23/31 4.875% C, EUR	3 872 000	49 039	0.63
H. LUNDBECK A/S 25/29 3.375% C, EUR	4 964 000	59 086	0.76
HAFSLUND AS 25/30 FRN, NOK	54 000 000	54 284	0.70
HAUGALAND KRAFT AS 24/29 FRN, NOK	17 000 000	17 273	0.22
HEXAGON AB 24/29 FRN, SEK	18 000 000	19 948	0.26
HEXAGON AB 25/30 FRN, SEK	52 000 000	56 952	0.73
HUFVUDSTADEN AB 24/29 3.863%, SEK	48 000 000	53 858	0.69
HUFVUDSTADEN AB 24/29 4.095%, SEK	8 000 000	9 038	0.12
HUFVUDSTADEN AB 25/30 3.385%, SEK	38 000 000	41 415	0.53
HUMLEGÅRDEN FASTIGHETER AB 24/31 FRN, SEK	36 000 000	40 158	0.52

HUMLEGÅRDEN FASTIGHETER AB 25/30 FRN, SEK	52 000 000	57 328	0.74
ICA GRUPPEN AB 24/29 FRN, SEK	40 000 000	44 740	0.58
ICA GRUPPEN AB 24/29 FRN, SEK	24 000 000	26 837	0.35
INDUTRADE AB 25/30 FRN, SEK	26 000 000	28 453	0.37
INVESTOR AB 25/34 3.50% C, EUR	1 728 000	20 461	0.26
ISLANDSBANKI HF (ÍSLANDSBAN 24/28 4.625%, EUR	2 612 000	32 001	0.41
ISLBAN 3 3/4 11/11/32 EMTN, EUR	2 985 000	34 977	0.45
ISLBAN 3 7/8 09/20/30 EMTN, EUR	2 210 000	26 544	0.34
ISS GLOBAL A/S 24/29 3.875% C, EUR	2 783 000	33 736	0.43
JOTUN A/S 24/29 FRN FLOOR, NOK	12 000 000	12 187	0.16
JYSKE BANK A/S 24/35 ADJ C SUB, EUR	2 200 000	27 414	0.35
JYSKE BANK A/S 25/31 ADJ C, EUR	2 731 000	32 413	0.42
JYSKE BANK A/S 25/37 ADJ C SUB, EUR	1 300 000	15 317	0.20
KESKO OYJ 24/30 3.50% C, EUR	5 623 000	67 020	0.86
KINNEVIK AB 21/28 FRN, SEK	20 000 000	21 553	0.28
KOJAMO OYJ 21/29 0.875% C, EUR	3 730 000	40 810	0.53
KOJAMO OYJ 25/32 3.875% C, EUR	6 635 000	78 176	1.01
LANBNN 3 1/2 06/24/30 EMTN, EUR	2 211 000	26 165	0.34
LANDKREDITT BOLIGKRE AS 25/31 FRN C COVD, NOK	19 000 000	19 023	0.25
LANDSBANKINN HF. 24/28 5.00%, EUR	3 000 000	37 133	0.48
LANDSBANKINN HF. 24/28 FRN SEK C, SEK	26 000 000	28 646	0.37
LANDSBANKINN HF. 25/32 3.625%, EUR	1 808 000	21 039	0.27
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 25/30 3.25%, EUR	8 421 000	100 448	1.29
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 25/31 FRN C, SEK	54 000 000	59 921	0.77
LANTMÄNNEN EKONOMISK FÖRENIN 24/29 FRN C, SEK	23 750 000	26 344	0.34
LYSE AS 24/31 FRN, NOK	36 000 000	36 296	0.47
LYSE AS 25/31 FRN, NOK	130 000 000	131 607	1.70
MANDATUM LIFE INSURANCE 24/39 ADJ C SUB, EUR	3 250 000	39 023	0.50
METSO OYJ 25/32 3.75% C, EUR	10 125 000	120 609	1.55
MÖLNLYCKE HOLDING AB 24/34 4.25% C, EUR	1 650 000	19 982	0.26
MOWI ASA 24/29 FRN, NOK	42 000 000	42 405	0.55
MOWI ASA 25/30 FRN, NOK	30 000 000	30 033	0.39
MUNTERS GROUP AB 25/29 FRN, SEK	30 000 000	32 948	0.42
MUNTERS GROUP AB 25/30 FRN C, SEK	17 500 000	19 449	0.25
NCC TREASURY AB 24/29 FRN, SEK	22 000 000	24 914	0.32
NESTE OYJ 25/30 3.75% C, EUR	1 381 000	16 642	0.21
NIBE INDUSTRIER AB 24/29 FRN, SEK	40 000 000	44 582	0.57

NIBE INDUSTRIER AB 25/30 FRN, SEK	36 000 000	39 914	0.51
NOKIA OYJ 23/31 4.375% C, EUR	2 999 000	37 147	0.48
NORDEA BANK ABP 24/30 FRN, NOK	58 000 000	58 462	0.75
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 24/29 FRN C COVD, NOK	80 000 000	80 419	1.04
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 25/30 FRN C COVD, NOK	70 000 000	70 135	0.90
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP AB 20/25 FRN, SEK	12 720 000	12 449	0.16
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP AB 22/26 FRN, SEK	7 420 000	7 262	0.09
NORDKRAFT AS 24/30 FRN, NOK	37 000 000	36 792	0.47
NORSK HYDRO ASA 22/28 5.257% C, NOK	20 000 000	20 320	0.26
NORSK HYDRO ASA 25/33 3.75% C, EUR	5 318 000	63 473	0.82
NORTURA SA 22/28 FRN, NOK	20 000 000	19 888	0.26
NOVO NORDISK FINANCE (NET 25/37 3.625% C, EUR	2 936 000	34 395	0.44
NYKREDIT REALKRE A/S 25/35 ADJ EUR C SUB, EUR	2 200 000	26 363	0.34
NYKREDIT REALKREDIT A/S 22/32 FRN C SUB, NOK	10 000 000	10 445	0.13
OBOS BBL 24/30 FRN, NOK	48 000 000	48 973	0.63
OBOS-BANKEN AS 24/29 FRN, NOK	29 000 000	29 278	0.38
OBOS-BANKEN AS 24/29 FRN, NOK	27 000 000	27 375	0.35
OBOS-BANKEN AS 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	11 200 000	11 451	0.15
OLAV THON EIENDOMSSELSKA ASA 22/32 4.17%, NOK	54 000 000	51 833	0.67
OLAV THON EIENDOMSSELSKAP ASA 21/31 FRN, NOK	21 000 000	21 304	0.27
PANDORA A/S 24/30 3.875% C, EUR	3 393 000	40 994	0.53
POSTEN BRING AS 24/31 FRN, NOK	19 000 000	19 159	0.25
ROGALAND SPB BOLIGKR AS 24/29 FRN C COVD, NOK	50 000 000	50 496	0.65
ROGALAND SPB BOLIGKR AS 24/30 FRN C COVD, NOK	60 000 000	60 417	0.78
SALMAR ASA 25/30 FRN FLOOR, NOK	25 000 000	25 166	0.32
SALMAR ASA 25/32 FRN, NOK	43 000 000	43 170	0.56
SALMAR ASA 25/32 FRN FLOOR, NOK	23 000 000	23 149	0.30
SATO OYJ 20/30 2.45% C, EUR	3 500 000	39 100	0.50
SBAB BANK AB 25/30 FRN SEK C, SEK	26 000 000	28 690	0.37
SBAB BANK AB 25/31 ADJ C, EUR	6 447 000	76 280	0.98
SBAB BANK AB 25/35 FRN SEK C SUB, SEK	26 000 000	28 761	0.37
SEB AB 25/35 FRN SEK C SUB, SEK	38 000 000	42 131	0.54
SECURITAS TREASURY IRELAN 24/30 3.875% C, EUR	3 794 000	45 977	0.59
SPAR NORD BANK A/S 24/30 ADJ EUR C, EUR	5 000 000	60 897	0.78
SPB 1 BOLIGKREDI AS 23/34 FRN STEP C SUB, NOK	47 700 000	49 365	0.64
SPB 1 BOLIGKREDI AS 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	22 000 000	22 548	0.29
SPB 1 NORD-NORGE 23/33 FRN STEP C SUB, NOK	13 800 000	14 206	0.18

SPB 1 ØSTLANDET 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	38 900 000	39 423	0.51
SPB 1 ØSTLANDET 25/35 FRN C SUB, NOK	37 700 000	38 149	0.49
SPB 1 RINGERIKE HAD 23/33 FRN STEP C SUB, NOK	20 000 000	20 570	0.27
SPB 1 SOGN OG FJORD 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	50 000 000	51 291	0.66
SPB 1 SOGN OG FJORD 25/35 FRN STEP C SUB, NOK	7 600 000	7 706	0.10
SPB 1 SØR-NORGE ASA 23/29 FRN, NOK	100 000 000	101 901	1.31
SPB 1 SØR-NORGE ASA 24/35 FRN C SUB, NOK	34 600 000	35 173	0.45
SPB MØRE 25/30 FRN, NOK	18 000 000	18 042	0.23
SPB NORGE 23/33 FRN C SUB, NOK	18 600 000	19 317	0.25
SPB NORGE 24/29 FRN, NOK	77 000 000	77 726	1.00
SPB NORGE 25/30 FRN, NOK	40 000 000	40 139	0.52
SPB NORGE 25/30 FRN, NOK	44 000 000	44 461	0.57
SPB NORGE 25/35 FRN STEP C SUB, NOK	24 000 000	24 286	0.31
SPB NORGE BOLIGKREDI AS 23/28 FRN C COVD, NOK	224 000 000	225 773	2.91
SPB ØST BOLIGKREDITT AS 23/28 FRN C COVD, NOK	37 000 000	37 285	0.48
SSAB AB 23/28 FRN SEK, SEK	46 000 000	51 436	0.66
STADSHYPOTEK AB 23/28 FRN C COVD, NOK	54 000 000	54 464	0.70
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 23/30 FRN, SEK	130 000 000	145 801	1.88
STOREBRAND ASA 25/30 FRN, NOK	29 000 000	29 187	0.38
STOREBRAND LIVSF AS 22/52 FRN STEP C SUB, NOK	34 000 000	34 857	0.45
STOREBRAND LIVSF AS 22/53 FRN STEP C SUB, NOK	32 500 000	34 172	0.44
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 24/36 ADJ C SUB, EUR	1 500 000	17 746	0.23
SWEDAVIA AB 25/30 FRN, SEK	28 000 000	30 801	0.40
SWEDBANK AB REGS 3.5 08/19/2035, EUR	4 350 000	51 438	0.66
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB 24/29 FRN C, SEK	25 000 000	28 075	0.36
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB 24/30 FRN C, SEK	41 250 000	46 090	0.59
TELE2 AB 23/29 3.75% C, EUR	7 000 000	84 808	1.09
TELEFONAKTIEBOLAGET L M ERIC 21/29 1.00%, EUR	1 175 000	12 976	0.17
TELIA COMPANY AB 23/28 FRN SEK C, SEK	41 000 000	45 445	0.59
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 23/29 FRN SEK, SEK	50 000 000	55 857	0.72
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 24/31 4.25% C, EUR	3 663 000	45 189	0.58
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 25/33 3.625% C, EUR	2 021 000	23 711	0.31
TOMRA SYSTEMS ASA 25/30 FRN, NOK	39 000 000	39 176	0.50
TORNATOR OYJ 24/31 3.75% C, EUR	4 100 000	49 059	0.63
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 24/28 FRN SEK, SEK	48 000 000	52 711	0.68
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 25/30 FRN SEK, SEK	18 000 000	19 836	0.26
UPM-KYMMENE OYJ 24/34 3.375% C, EUR	5 548 000	64 199	0.83

VOLDA KOMM 25/29 FRN, NOK	100 000 000	100 064	1.29
VOLVO TREASURY AB 25/30 FRN SEK, SEK	44 000 000	48 170	0.62
YARA INTERNATIONAL ASA 22/32 7.378%, USD	2 460 000	28 148	0.36
YARA INTERNATIONAL ASA 24/29 FRN, NOK	34 000 000	34 284	0.44
ZIKLO BANK AB 25/30 FRN, SEK	38 000 000	41 657	0.54
FIXED INCOME		**7 508 719**	**96.77**
Summa Överlåtbara värdepapper		**7 508 719**	**96.77**
Summa Kategori 1		**7 508 719**	**96.77**
OTC-derivatinstrument			
FX FWD 1406 2026-01-21: NOK +757430055 / SEK -709670000 (1.0673), SEK	757 430 055	-19 588	-0.25
FX FWD 1414 2026-01-21: NOK +1131615251 / EUR -96378000 (11.7414), NOK	-96 378 000	-9 740	-0.13
FX FWD 1822 2026-01-21: EUR +5500000 / NOK -64272180 (11.6859), NOK	5 500 000	861	0.01
FX FWD 2348 2026-02-18: NOK +255543679 / SEK -238028000 (1.0736), SEK	255 543 679	-5 528	-0.07
FX FWD 2356 2026-02-18: NOK +916704905 / EUR -77900000 (11.7677), NOK	-77 900 000	-7 253	-0.09
FX FWD 2364 2026-02-18: NOK +16003749 / USD -1585000 (10.0970), NOK	-1 585 000	14	0.00
FX FWD 2423 2026-02-18: NOK +5720571 / EUR -485000 (11.7950), NOK	-485 000	-32	0.00
FX FWD 2851 2026-01-21: EUR +3500000 / NOK -41307843 (11.8022), NOK	3 500 000	141	0.00
FX FWD 2890 2026-02-18: NOK +21244024 / EUR -1799520 (11.8054), NOK	-1 799 520	-100	0.00
FX FWD 2968 2026-01-21: EUR +3500000 / NOK -41340708 (11.8116), NOK	3 500 000	109	0.00
FX FWD 3010 2026-02-18: NOK +21950787 / EUR -1850259 (11.8636), NOK	-1 850 260	4	0.00
FX FWD 3089 2026-02-18: NOK +5145201 / SEK -4700000 (1.0947), SEK	5 145 201	-10	0.00
FX FWD 3130 2026-03-18: NOK +974106554 / EUR -81408000 (11.9657), NOK	-81 408 000	6 913	0.09
FX FWD 3138 2026-03-18: NOK +12236380 / USD -1208000 (10.1295), NOK	-1 208 000	47	0.00
FX FWD 3149 2026-03-18: NOK +849411366 / SEK -775011000 (1.0960), SEK	849 411 366	-2 245	-0.03
FX FWD 3233 2026-01-21: EUR +9200000 / NOK -110440662 (12.0044), NOK	9 200 000	-1 484	-0.02
FX FWD 3310 2026-02-18: NOK +9543147 / SEK -8700000 (1.0969), SEK	9 543 148	0	0.00
FX FWD 3354 2026-02-18: NOK +218821 / USD -21625 (10.1189), NOK	-21 625	1	0.00
FX FWD 3359 2026-02-18: NOK +10956471 / SEK -9956650 (1.1004), SEK	10 956 472	34	0.00
FX FWD 3510 2026-03-18: EUR +1184400 / NOK -14059268 (11.8704), NOK	1 184 400	11	0.00
VALUTATERMINER		**-37 845**	**-0.49**
Summa OTC-derivatinstrument		**-37 845**	**-0.49**
Summa Kategori 7		**-37 845**	**-0.49**
Kategori 2			
Övriga derivatinstrument			
EURO-BOBL FUTURE MAR26, EUR	-1 006	0	0.00
EURO-BUND FUTURE MAR26, EUR	-251	0	0.00
NOK COLLATERAL, NOK	36 477 134	36 477	0.47

SEB FUTURES EUR, EUR	2 154 944	25 490	0.33
SEB FUTURES NOK, NOK	2 314 544	2 315	0.03
DERIVAT		**64 282**	**0.83**
Summa Övriga derivatinstrument		**64 282**	**0.83**
Summa Kategori 2		**64 282**	**0.83**
Summa värdepapper		**7 535 157**	**97.11**
Varav med positivt marknadsvärde		**7 581 137**	
Varav med negativt marknadsvärde		**45 980**	
Övriga tillgångar och skulder		**298 334**	**2.89**
Fondförmögenhet		**7 833 491**	**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	*2025-09-05* *2025-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	0
Andelsklass Alfred Berg Nordic Investment Grade I (NOK)	
Andelsutgivning	1 236 022
Andelsinlösen	-1 978 326
Andelsklass Alfred Berg Nordic Investment Grade R (NOK)	
Andelsutgivning	8 471 148
Andelsinlösen	-51 377
Periodens resultat enligt resultaträkning	156 024
Fondförmögenhet vid periodens slut	**7 833 491**

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 **Identifieringskod för juridiska personer:**

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 ___ % 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**

NOTE: This fund is currently missing key manually entered datasets (this message will disappear once the field ' 1 - SFDR - Static - SI obj - Art 9' is updated with either Yes or no).

I 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 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.
- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng): 92,22 %

Den genomsnittliga ESG scoren för portföljen jämfört med den genomsnittliga ESG scoren för portföljens investeringsuniversa; 58,46 vilket jämförs med den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringssfärsom uppgår till 50,76

- 39,60 % 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: 6,49%

- ***… och jämfört med de föregående perioderna?***

Indikator	2024*	2025*	Kommentar
Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till	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):		92,2%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.	6,49%	39,6%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi:	6,49%	6,5%	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/

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?

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

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
SPB NORGE BOLIGKREDI AS 23/28 FRN C COVD	Covered Bond	2.6838 %	NO
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 23/30 FRN	Utilities	1.7097 %	SE
FORTUM OYJ 23/33 4.50% C	Utilities	1.5835 %	FI
LYSE AS 25/31 FRN	Utilities	1.5613 %	NO
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 25/30 3.25%	Financials	1.5120 %	SE
METSO OYJ 25/32 3.75% C	Industrials	1.4295 %	FI
SPB 1 SØR-NORGE ASA 23/29 FRN	Financials	1.2103 %	NO
KOJAMO OYJ 25/32 3.875% C	Real Estate	1.1288 %	FI
SPB NORGE 24/29 FRN	Financials	1.0870 %	NO
DNB BANK ASA 22/32 FRN C SUB	Subordinated	1.0737 %	NO
TELE2 AB 23/29 3.75% C	Communications	1.0060 %	SE
DNB BOLIGKR AS 24/29 FRN SEK STEP C COVD	Financials	0.9813 %	NO
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 24/29 FRN C COVD	Covered Bond	0.9554 %	NO
SBAB BANK AB 25/31 ADJ C	SNP Bank and Financials	0.9042 %	SE
ENTRA ASA 25/30 FRN	Real Estate	0.8479 %	NO

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

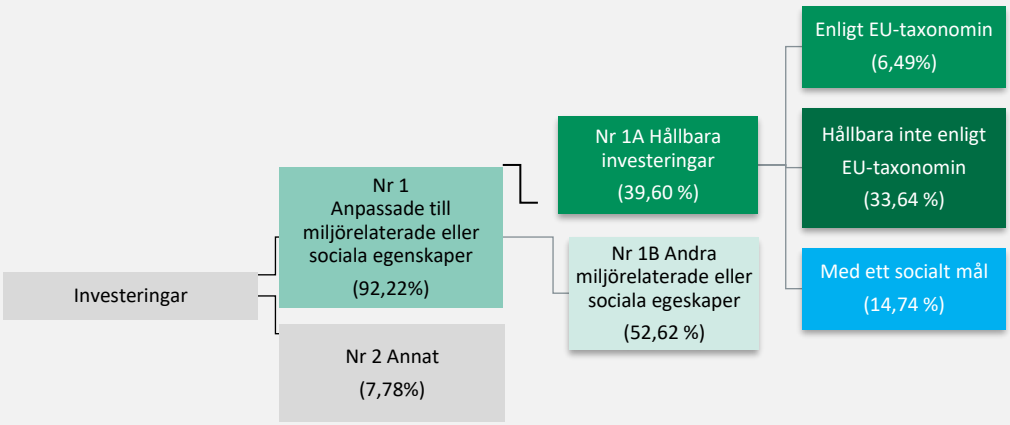
92,22% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

39,60 % 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 (16.09%)

Financials (12.05%)

Industrials (4.38%)

Utilities (3.5%)

Real Estate (3.47%)

Consumer Staples (Consumer Defensive) (3.03%)

Health Care (1.81%)

Materials (1.46%)

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical) (1.11%)

Information Technology (0.92%)

Communication Services (0.38%)

Energy (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]

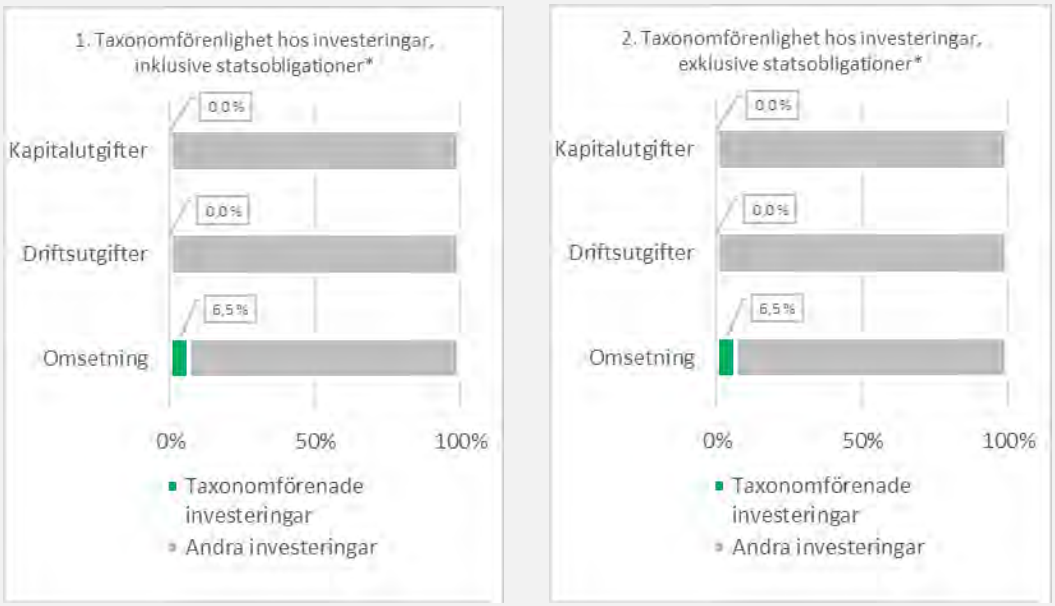
- [ ] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [X] Nej

[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	2024*	2025*
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	Ej tillämpligt.	6,49%

** 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?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 33,64 %.

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.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 14,74 % 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/.

- 39,60 % 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?

Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

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

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

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

Ej tillämpligt.

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

  Ej tillämpligt.

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

  Ej tillämpligt.

Underskrifter

Oslo den 2026-04-29

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, org.nr 515603-3614

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 för år 2025 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 Nordic Investment Grade finansiella ställning per den 31 december 2025 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.

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.
- 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

Penneo document key: 6YJ0F-WS0C9-XGQ8M-DXQ0D-31WQX-NRHYP

Shape the future
with confidence

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.

Stockholm, Det datum som framgår av elektronisk underskrift

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Penneo document key: 6YJ0F-WS0C9-XGQ8M-DXQ0D-31WQX-NRHYP

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
2026-04-29 17:12:30 UTC



Penneo dokumentnyckel: 6YJ0F-WS0C9-XGQ8M-DXQ0D-31WQX-NRHYP

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. För mer information om Penneos kvalificerade betrodda tjänster, se **https://eutl.penneo.com**.

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 valideringsigitala signaturer.

Årsberättelse för

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ACC

515602-8804

Perioden

01.01.2025 - 31.12.2025

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 01.01.2025 - 31.12.2025 avseende ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ACC, 515602-8804.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ACC ändrats med:

6.43 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC R (NOK).

6.64 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC C (NOK).

4.17 procent i SEK-klassen Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC R (SEK).

4.39 procent i EUR-klassen Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC R (EUR).

0.00 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC INC R (NOK), sedan uppstart 25.08.2025.

0.32 procent i USD-klassen Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC R (USD), sedan uppstart 11.12.2025.

Det gångna året 2025

Den nordiska ränte- och kreditmarknaden uppvisade under 2025 stor motståndskraft trots omfattande geopolitisk och politisk turbulens. Trumps tullutspel, särskilt ”Liberation Day” i april, orsakade kraftiga men kortvariga spreadutvidgningar innan oron lade sig och marknaden återhämtade sig under försommaren. I juni gav Norges Bank oväntat stöd genom en räntesänkning, vilket ökade riskaptiten och sänkte marknadsräntorna.

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.

Hösten bjöd dock på nya vändningar. I september överraskade Norges Bank återigen, men denna gång genom att justera upp räntebanan på grund av fortsatt hög inflation. Samtidigt präglades USA av en 43 dagar lång nedstängning av staten, vilket skapade osäkerhet kring ekonomisk data utan att utlösa panik på marknaderna.

Året avslutades med stabila kreditspreadar och en välfungerande balans mellan utbud och efterfrågan. Primärmarknaden var stark med en volymökning på 23 procent jämfört med 2024, och sammantaget summerades 2025 som ett bra år för ränteinvesterare

Marknadsutvecklingen för nordiska företagsobligationer med god kreditvärdighet (Investment Grade) präglades av något lägre kreditspreadar under året, med en minskning på knappt 20 baspunkter, trots en tydlig och tillfällig uppgång i spreadarna under april. Den norska och svenska 5-årsräntan (swap) föll marginellt med ett par baspunkter under året, från 4,11 % till 4,09 % respektive från 2,28 % till 2,25 %.

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 2026

Inför 2026 förväntas en stödjande miljö för företagsobligationer, främst drivet av stabila eller lägre styrräntor från flertalet centralbanker. Penningpolitiskt väntas Federal Reserve genomföra en till två räntesänkningar under året, medan ECB spås hålla sin ränta oförändrad på 2,00 procent under en längre tid.

I Norden ser utsikterna blandade ut. För Riksbanken ligger förväntningarna på en oförändrad styrränta på 1,75 procent. För Norges Bank prisar marknaden in mellan en till två sänkningar, vilket skulle ta räntan från 4,00 till 3,65 procent.

Marknaden präglas dock av fortsatt osäkerhet till följd av handelskonflikten, kriget i Ukraina, spänningar i Mellanöstern samt risken för recession i USA. Även om svagare ekonomier kan leda till något höjda konkurstal, kan detta också pressa fram lättnader i penningpolitiken. Lägre räntor skulle i sin tur kunna förbättra företagens kassaflöden och stärka kreditkvaliteten, allt annat lika.

Sammantaget ser utsikterna för kreditmarknaden stabila ut. God likviditet, stärkta fundamenta förväntas leda till minskade kreditförluster och fortsatt låga kreditspreadar.

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 16. mars 2026, 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 30 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp för styrelseuppdraget.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 55 619 435 NOK medan den rörliga ersättningen var 20 018 173 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 % **
2025-12-31	8 525 083		64 148 370				
2024-12-31	6 848 245		54 698 997				
2023-12-31	7 616 416		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 % **
2025-12-31	7 669 100	133.75	57 338 571		6.43 %		
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 % **
2025-12-31	520 512	121.34	4 289 663		6.64 %		
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 % **
2025-12-31		115.90	1 958 589		4.17 %		
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 % **
2025-12-31	247 939	126.59	1 958 589		10.44 %		
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 % **
2025-12-31		113.11	3 658		4.39 %		
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 % **
2025-12-31	4 885	1335.62	3 658		4.37 %		
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

Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC INC R (NOK)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31***	52 989	100.00	529 889		0.00 %		

*) 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 2025-08-25 - 2025-12-31

Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC R (USD)

	Fond-förmögenhet, kkr (USD)	Andels-värde, kr (USD)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (USD)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31***		100.32	28 000		0.32 %		

*) 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 2025-12-11 - 2025-12-31

Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC R (USD)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31***	28 209	1007.47	28 000		-8.41 %		

*) 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 2025-12-11 - 2025-12-31

Nyckeltal
2025-12-31

Risk & avkastningsmått	**R (NOK)**	**C (NOK)**	**R (SEK)**	**R (EUR)**	**INC R (NOK)**	**R (USD)**
Startdatum	**2017-01-30**	**2021-02-19**	**2023-05-08**	**2023-11-03**	**2025-08-25**	**2025-12-11**
Totalrisk % 1)	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Duration 3)	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58
Spreadexponering	3.90	3.90	3.90	3.90	3.90	3.90
Informationskvot	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Sharpekvot	5.42	10.58	2.34	2.34	2.58	2.58
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	6.83 %	7.03 %	5.19 %	5.19 %	0.00 %	0.00 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	4.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Kostnader						
Förvaltningsavgift, fast %	0.4	0.2	0.4	0.4	0.4	0.4
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	-	-	-	-	-
Transaktionskostnader kr	-	-	-	-	-	-
Transaktionskostnader %	-	-	-	-	-	-
Analyskostnader kr	-	-	-	-	-	-
Analyskostnader %	-	-	-	-	-	-
Årlig avgift %	0.4	0.2	0.4	0.4	0.4	0.4
Insättningsavgifter %	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga
Uttagsavgifter %	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga
Förvaltningskostnad						
Vid engångsinsättning 10 000 kr	40.29	20.29	40.29	40.29	40.29	40.29
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	2.63	1.32	2.63	2.63	2.63	2.63

Omsättning

	2025
Omsättningshastighet ggr	0.361
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*	*2025-01-01* *2025-12-31*	*2024-01-01* *2024-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		171 943	321 050
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		4 968	-128 208
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		0	9 678
Värdeförändring på fondandelar		11 639	0
Ränteintäkter		306 493	363 952
Utdelningar		0	0
Valutakursvinster och-förluster netto		-4 564	-2 241
Övriga intäkter		173	34
Summa intäkter och värdeförändring		**490 652**	**564 266**
Kostnader			
Förvaltningskostnader		0	0
Ersättning till fondbolaget		-29 012	-30 207
Räntekostnader		-334	-88
Övriga kostnader		-1 060	-225
Summa kostnader		**-30 406**	**-30 520**
Årets resultat		**460 246**	**533 746**

Balansräkning

Belopp i kNOK	*Not*	*2025-12-31*	*2024-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		8 183 651	6 705 402
Penningmarknadsinstrument		0	
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		905 712	5 398
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		820	81 392
Fondandelar		0	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**9 090 183**	**6 792 192**
Bankmedel och övriga likvida medel		328 384	58 001
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		70 374	47 424
Övriga tillgångar		16 171	8 732
Summa tillgångar		**9 505 112**	**6 906 349**
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		922 678	51 115
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		52 341	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**975 019**	**51 115**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 744	
Övriga skulder		2 266	6 988
Summa skulder		**980 029**	**58 103**
Fondförmögenhet	*1.2*	**8 525 083**	**6 848 245**
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		75 606	61 500
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		327 966	19 886

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 2025-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper Bransch	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Kategori 1			
Överlåtbara värdepapper			
Å ENERGI AS 24/29 FRN, NOK	24 000 000	24 225	0.29
Å ENERGI AS 25/30 FRN, NOK	20 000 000	20 192	0.24
A.P. MØLLER - MÆRSK A/S 24/32 3.75% C, EUR	4 659 000	56 579	0.67
A.P. MØLLER - MÆRSK A/S 25/34 3.50% C, EUR	2 631 000	30 637	0.36
AKELIUS RESIDENTIAL PROPER 21/30 0.75% C, EUR	4 602 000	48 701	0.58
AKER ASA 22/32 6.30%, NOK	54 000 000	56 064	0.66
AKTIA BANK ABP 25/30 FRN SEK, SEK	30 000 000	32 792	0.39
AKTIESELSKABET SCHOUW & 24/29 FRN FLOOR, NOK	58 000 000	59 048	0.70
ALFA LAVAL TREASURY IN AB 25/31 3.125% C, EUR	1 722 000	20 098	0.24
ALM BRAND A/S 21/31 FRN C SUB, DKK	6 000 000	9 598	0.11
ALV 3 5/8 08/07/29 EMTN, EUR	1 984 000	23 906	0.28
AP MOLLER - MAERSK GROUP, EUR	636 000	6 545	0.08
ARION BANKI HF 25/31 3.50%, EUR	2 351 000	27 490	0.33
ARJO AB 25/29 FRN C, SEK	23 750 000	26 079	0.31
ARLA FOODS AMBA 23/28 FRN SEK, SEK	21 000 000	23 527	0.28
ARVA AS 24/29 FRN, NOK	26 000 000	26 417	0.31
ASSA ABLOY AB 23/30 3.875% C, EUR	3 333 000	40 831	0.48
ASSA ABLOY AB 25/32 3.371% C, EUR	2 052 000	24 250	0.29
ATLAS COPCO FINANCE DAC 25/35 3.50% C, EUR	2 250 000	26 509	0.31
AURSKOG SPB 25/31 FRN, NOK	23 000 000	23 001	0.27
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA 23/28 FRN FLOOR, NOK	16 000 000	16 194	0.19
BALDER FINLAND OYJ 22/31 2.00% C, EUR	953 000	10 357	0.12
BANE NOR EIENDOM AS 25/30 FRN, NOK	23 000 000	23 022	0.27
BANE NOR EIENDOM AS 25/30 FRN, NOK	29 000 000	29 221	0.35
BNP 0 7/8 08/31/33 EMTN, EUR	2 200 000	24 451	0.29
BNP 3.7796 01/19/36 EMTN, EUR	3 300 000	38 948	0.46
BNP 4.159 08/28/34 EMTN, EUR	6 000 000	72 364	0.86
BOLIDEN AB 23/30 FRN, NOK	28 000 000	29 549	0.35
BOLIDEN AB 24/32 4.865%, SEK	34 000 000	38 919	0.46
BOLIDEN AB 25/32 FRN, SEK	28 000 000	30 732	0.36

BOLIDEN AB 25/32 FRN, SEK	22 000 000	24 578	0.29
BORREGAARD ASA 23/28 FRN FLOOR, NOK	23 000 000	23 454	0.28
CASTELLUM AB 24/30 4.125% C, EUR	4 373 000	52 986	0.63
DANFOSS FINANCE II B.V. 23/29 4.125% C, EUR	2 367 000	29 109	0.34
DANSKE BANK A/S 23/31 4.125% C, EUR	4 000 000	49 365	0.58
DANSKE BANK A/S 24/34 FRN SEK C SUB, SEK	69 000 000	76 937	0.91
DANSKE BANK A/S 24/36 ADJ C SUB, EUR	2 236 000	26 526	0.31
DANSKE BANK A/S 25/33 ADJ C, EUR	3 865 000	45 049	0.53
DANSKE BANK A/S 25/35 ADJ C SUB, EUR	6 250 000	73 755	0.87
DANSKE BANK A/S 25/35 FRN C SUB, NOK	10 000 000	10 100	0.12
DNB BANK ASA 23/29 ADJ C, EUR	3 251 000	40 317	0.48
DNB BOLIGKR AS 24/29 FRN SEK STEP C COVD, SEK	118 000 000	130 048	1.54
DNV GROUP AS 24/29 FRN, NOK	27 000 000	27 191	0.32
DSV FINANCE B.V. 24/29 3.50% C, EUR	2 133 000	25 753	0.30
DSV FINANCE B.V. 24/30 3.25% C, EUR	2 448 000	29 157	0.34
EIDSIVA ENERGI AS 24/31 FRN, NOK	27 000 000	27 294	0.32
ELEKTA AB 24/31 FRN, SEK	38 000 000	41 959	0.50
ELENIA VERKKO OYJ 25/33 3.375% C, EUR	2 061 000	23 810	0.28
ELISA OYJ 23/29 4.00% C, EUR	1 425 000	17 349	0.21
ELLEVIO AB 24/32 FRN SEK, SEK	54 000 000	60 898	0.72
ELLEVIO AB 24/34 4.125%, EUR	2 551 000	30 964	0.37
ELLEVIO AB 25/35 3.75% C, EUR	2 093 000	24 561	0.29
ELOPAK ASA 24/29 FRN, NOK	25 000 000	25 488	0.30
ELOPAK ASA 25/30 FRN, NOK	22 000 000	22 113	0.26
ENTRA ASA 25/30 FRN, NOK	54 000 000	55 072	0.65
EPIROC AKTIEBOLAG 23/29 4.50% SEK C, SEK	18 000 000	20 568	0.24
EPIROC AKTIEBOLAG 24/31 3.625% C, EUR	4 587 000	55 067	0.65
FANA SPB 24/29 4.584%, NOK	13 000 000	13 052	0.15
FASTIGHETS AB BALDER 25/30 FRN, SEK	110 000 000	120 854	1.43
FASTIGHETS AB BALDER 25/32 4.00% C, EUR	2 431 000	28 684	0.34
FELLESKJØPET AGRI SA 23/28 FRN, NOK	12 000 000	12 286	0.15
FELLESKJØPET AGRI SA 25/30 FRN, NOK	22 000 000	22 216	0.26
FELLESKJØPET AGRI SA 25/30 FRN, NOK	25 000 000	25 104	0.30
FORTUM OYJ 23/33 4.50% C, EUR	9 746 000	121 911	1.44
FRENDE SKADEFORS AS 23/54 FRN STEP C SUB, NOK	14 800 000	15 316	0.18
GETINGE AB 25/30 3.42%, SEK	34 000 000	37 236	0.44
GETINGE AB 25/30 FRN, SEK	36 000 000	39 770	0.47

GJENSIDIGE FORSIKRIN ASA 23/53 FRN C SUB, NOK	15 000 000	15 522	0.18
GJENSIDIGE FORSIKRIN ASA 24/54 ADJ C SUB, NOK	25 000 000	25 447	0.30
H&M FINANCE B.V. 23/31 4.875% C, EUR	3 603 000	45 632	0.54
H. LUNDBECK A/S 25/29 3.375% C, EUR	3 683 000	43 839	0.52
HAFSLUND AS 25/30 FRN, NOK	46 000 000	46 242	0.55
HAUGALAND KRAFT AS 24/29 FRN, NOK	15 000 000	15 241	0.18
HEXAGON AB 23/28 FRN, SEK	26 000 000	28 991	0.34
HEXAGON AB 24/29 FRN, SEK	18 000 000	19 948	0.24
HEXAGON AB 25/30 FRN, SEK	34 000 000	37 238	0.44
HUFVUDSTADEN AB 24/29 3.863%, SEK	48 000 000	53 858	0.64
HUFVUDSTADEN AB 24/29 4.095%, SEK	22 000 000	24 853	0.29
HUFVUDSTADEN AB 25/30 3.385%, SEK	40 000 000	43 595	0.52
HUMLEGÅRDEN FASTIGHETER AB 24/31 FRN, SEK	34 000 000	37 927	0.45
HUMLEGÅRDEN FASTIGHETER AB 25/30 FRN, SEK	50 000 000	55 123	0.65
HUSQVARNA AB 23/28 FRN, SEK	8 000 000	8 797	0.10
ICA GRUPPEN AB 23/28 FRN, SEK	36 000 000	40 489	0.48
ICA GRUPPEN AB 24/29 FRN, SEK	38 000 000	42 503	0.50
INDUTRADE AB 24/29 FRN, SEK	28 000 000	30 962	0.37
INDUTRADE AB 25/30 FRN, SEK	26 000 000	28 453	0.34
INVESTMENT AB LATOUR 24/29 FRN, SEK	30 000 000	33 087	0.39
INVESTOR AB 25/34 3.50% C, EUR	1 325 000	15 689	0.19
ISLANDSBANKI HF (ÍSLANDSBAN 24/28 4.625%, EUR	2 458 000	30 114	0.36
ISLBAN 3 3/4 11/11/32 EMTN, EUR	3 119 000	36 547	0.43
ISLBAN 3 7/8 09/20/30 EMTN, EUR	1 776 000	21 331	0.25
JOTUN A/S 24/29 FRN FLOOR, NOK	11 000 000	11 172	0.13
JYSKE BANK A/S 24/35 ADJ C SUB, EUR	3 467 000	43 202	0.51
JYSKE BANK A/S 25/31 ADJ C, EUR	2 018 000	23 950	0.28
JYSKE BANK A/S 25/37 ADJ C SUB, EUR	6 823 000	80 389	0.95
KESKO OYJ 24/30 3.50% C, EUR	4 930 000	58 761	0.70
KLP BANKEN AS 25/29 FRN, NOK	17 000 000	17 031	0.20
KOJAMO OYJ 21/29 0.875% C, EUR	2 777 000	30 383	0.36
KOJAMO OYJ 25/32 3.875% C, EUR	9 705 000	114 348	1.35
LANBNN 3 1/2 06/24/30 EMTN, EUR	1 678 000	19 857	0.23
LANDKREDITT BOLIGKRE AS 25/31 FRN C COVD, NOK	70 000 000	70 085	0.83
LANDSBANKINN HF. 24/28 FRN SEK C, SEK	24 000 000	26 442	0.31
LANDSBANKINN HF. 25/32 3.625%, EUR	1 799 000	20 934	0.25
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 25/30 3.25%, EUR	11 162 000	133 143	1.57

LANTMÄNNEN EKONOMISK FÖRENIN 24/29 FRN C, SEK	23 750 000	26 344	0.31
LERØY SEAFOOD GROUP ASA 23/30 5.10%, NOK	16 000 000	16 069	0.19
LERØY SEAFOOD GROUP ASA 25/29 FRN FLOOR, NOK	16 000 000	16 023	0.19
LOOMIS AB 25/30 FRN SEK C, SEK	19 000 000	20 839	0.25
LYSE AS 25/30 FRN, NOK	40 000 000	40 284	0.48
LYSE AS 25/31 FRN, NOK	30 000 000	30 371	0.36
METSO OYJ 23/30 4.375% C, EUR	4 396 000	54 710	0.65
METSO OYJ 25/32 3.75% C, EUR	10 125 000	120 609	1.43
MÖLNLYCKE HOLDING AB 24/34 4.25% C, EUR	1 510 000	18 286	0.22
MOWI ASA 24/29 FRN, NOK	41 000 000	41 395	0.49
MOWI ASA 25/30 FRN, NOK	33 000 000	33 037	0.39
MUNTERS GROUP AB 25/29 FRN, SEK	25 000 000	27 457	0.32
MUNTERS GROUP AB 25/30 FRN C, SEK	12 500 000	13 892	0.16
NCC TREASURY AB 24/29 FRN, SEK	20 000 000	22 649	0.27
NESTE OYJ 25/30 3.75% C, EUR	1 110 000	13 376	0.16
NIBE INDUSTRIER AB 24/29 FRN, SEK	38 000 000	42 353	0.50
NIBE INDUSTRIER AB 25/30 FRN, SEK	28 000 000	31 045	0.37
NOKIA OYJ 23/31 4.375% C, EUR	2 000 000	24 773	0.29
NORDEA BANK ABP 24/30 FRN, NOK	32 000 000	32 255	0.38
NORDEA BANK ABP 24/35 FRN C SUB, NOK	38 000 000	38 590	0.46
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 23/28 FRN C COVD, NOK	74 000 000	74 665	0.88
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 24/29 FRN C COVD, NOK	110 000 000	110 576	1.31
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 25/30 FRN C COVD, NOK	32 000 000	32 062	0.38
NORDKRAFT AS 24/30 FRN, NOK	32 000 000	31 820	0.38
NORD-TRØNDELAG ELEKTRISITET AS 25/30 FRN, NOK	44 000 000	44 078	0.52
NORGESGRUPPEN ASA 23/29 FRN, NOK	50 000 000	50 930	0.60
NORSK HYDRO ASA 25/32 3.625% C, EUR	5 567 000	66 373	0.79
NORSK HYDRO ASA 25/33 3.75% C, EUR	3 892 000	46 453	0.55
NOVO NORDISK FINANCE (NET 25/37 3.625% C, EUR	2 180 000	25 539	0.30
NYKREDIT REALKRE A/S 25/35 ADJ EUR C SUB, EUR	2 200 000	26 363	0.31
OBOS BBL 24/29 FRN, NOK	11 000 000	11 483	0.14
OBOS BBL 24/30 FRN, NOK	41 000 000	41 831	0.49
OBOS-BANKEN AS 24/29 FRN, NOK	26 000 000	26 250	0.31
OBOS-BANKEN AS 24/29 FRN, NOK	25 000 000	25 348	0.30
OBOS-BANKEN AS 25/31 FRN, NOK	25 000 000	25 038	0.30
OLAV THON EIENDOMSSELSKA ASA 22/32 4.17%, NOK	40 000 000	38 395	0.45
OLAV THON EIENDOMSSELSKAP ASA 21/31 FRN, NOK	18 000 000	18 260	0.22

OP CORPORATE BANK PL 25/36 FRN SEK C SUB, SEK	34 000 000	37 335	0.44
PANDORA A/S 24/30 3.875% C, EUR	3 071 000	37 103	0.44
PARETO BANK ASA 24/29 FRN, NOK	41 000 000	42 159	0.50
POSTEN BRING AS 24/31 FRN, NOK	37 000 000	37 309	0.44
ROGALAND SPB BOLIGKR AS 24/29 FRN C COVD, NOK	30 000 000	30 298	0.36
ROGALAND SPB BOLIGKR AS 24/30 FRN C COVD, NOK	20 000 000	20 139	0.24
ROMERIKE SPB 24/30 FRN, NOK	57 000 000	57 807	0.68
SALMAR ASA 25/30 FRN FLOOR, NOK	21 000 000	21 139	0.25
SALMAR ASA 25/32 FRN, NOK	35 000 000	35 138	0.42
SALMAR ASA 25/32 FRN FLOOR, NOK	19 000 000	19 123	0.23
SAMPO OYJ 20/52 ADJ C SUB, EUR	1 227 000	13 389	0.16
SATO OYJ 20/30 2.45% C, EUR	3 300 000	36 866	0.44
SBAB BANK AB 25/30 FRN SEK C, SEK	19 000 000	20 965	0.25
SBAB BANK AB 25/31 ADJ C, EUR	4 794 000	56 722	0.67
SBAB BANK AB 25/35 FRN SEK C SUB, SEK	21 000 000	23 230	0.27
SEB AB 24/34 ADJ C SUB, EUR	1 833 000	22 633	0.27
SEB AB 25/35 FRN SEK C SUB, SEK	26 000 000	28 826	0.34
SECURITAS TREASURY IRELAN 24/30 3.875% C, EUR	3 550 000	43 020	0.51
SECURITAS TREASURY IRELAND 23/29 4.375%, EUR	1 750 000	21 531	0.25
SPAR NORD BANK A/S 24/30 ADJ EUR C, EUR	4 300 000	52 371	0.62
SPB 1 BOLIGKREDI AS 23/34 FRN STEP C SUB, NOK	28 500 000	29 495	0.35
SPB 1 BOLIGKREDI AS 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	20 000 000	20 498	0.24
SPB 1 BOLIGKREDITT AS 24/29 FRN C COVD, NOK	14 000 000	14 124	0.17
SPB 1 BOLIGKREDITT AS 24/29 FRN C COVD, NOK	50 000 000	50 217	0.59
SPB 1 HALLINGDAL VALDRES 25/31 FRN, NOK	18 000 000	18 096	0.21
SPB 1 HELGELAND 25/31 FRN, NOK	31 000 000	31 089	0.37
SPB 1 NORD-NORGE 23/33 FRN STEP C SUB, NOK	8 200 000	8 441	0.10
SPB 1 NORD-NORGE 25/30 FRN, NOK	28 000 000	28 142	0.33
SPB 1 ØSTFOLD AKERSHUS 25/30 FRN, NOK	60 000 000	60 318	0.71
SPB 1 ØSTLANDET 24/34 FRN C SUB, NOK	21 700 000	22 186	0.26
SPB 1 ØSTLANDET 25/35 FRN C SUB, NOK	7 200 000	7 286	0.09
SPB 1 RINGERIKE HAD 23/33 FRN STEP C SUB, NOK	12 000 000	12 342	0.15
SPB 1 SMN 23/33 FRN STEP C SUB, NOK	25 900 000	26 922	0.32
SPB 1 SMN 24/34 FRN C SUB, NOK	21 500 000	21 982	0.26
SPB 1 SOGN OG FJORD 25/35 FRN STEP C SUB, NOK	6 000 000	6 083	0.07
SPB 1 SØR-NORGE ASA 23/28 4.875%, EUR	6 457 000	80 389	0.95
SPB 1 SØR-NORGE ASA 23/29 FRN, NOK	90 000 000	91 711	1.08

SPB MØRE 25/30 FRN, NOK	19 000 000	19 044	0.23
SPB NORGE 23/33 FRN C SUB, NOK	28 400 000	29 011	0.34
SPB NORGE 23/33 FRN C SUB, NOK	13 600 000	14 124	0.17
SPB NORGE 24/29 FRN, NOK	29 000 000	29 274	0.35
SPB NORGE 24/29 FRN, NOK	22 000 000	22 239	0.26
SPB NORGE 24/34 FRN C SUB, NOK	10 500 000	10 702	0.13
SPB NORGE 24/35 FRN STEP C SUB, NOK	13 200 000	13 450	0.16
SPB NORGE 25/30 FRN, NOK	37 000 000	37 128	0.44
SPB NORGE 25/30 FRN, NOK	22 000 000	22 335	0.26
SPB NORGE 25/30 FRN, NOK	34 000 000	34 356	0.41
SPB NORGE 25/35 FRN STEP C SUB, NOK	16 000 000	16 190	0.19
SPB NORGE BOLIGKREDI AS 23/28 FRN C COVD, NOK	48 000 000	48 380	0.57
SPB ØST BOLIGKREDITT AS 23/28 FRN C COVD, NOK	16 000 000	16 123	0.19
SSAB AB 23/28 FRN SEK, SEK	25 000 000	27 954	0.33
STATNETT SF 24/29 FRN, NOK	34 000 000	34 238	0.40
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 23/30 FRN, SEK	90 000 000	100 939	1.19
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 24/31 FRN, SEK	56 000 000	61 750	0.73
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 24/32 FRN, SEK	56 000 000	62 581	0.74
STOREBRAND ASA 25/30 FRN, NOK	30 000 000	30 193	0.36
STOREBRAND BOLIGKRED AS 22/27 FRN C COVD, NOK	128 000 000	128 641	1.52
SVENSKA CELLULOSA AB SCA 21/28 FRN, SEK	46 000 000	50 848	0.60
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 24/36 ADJ C SUB, EUR	1 750 000	20 704	0.24
SWEDAVIA AB 24/31 FRN, SEK	44 000 000	48 964	0.58
SWEDAVIA AB 25/30 FRN, SEK	24 000 000	26 401	0.31
SWEDBANK AB REGS 3.5 08/19/2035, EUR	4 350 000	51 438	0.61
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB 24/29 FRN C, SEK	23 750 000	26 671	0.32
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB 24/30 FRN C, SEK	28 750 000	32 124	0.38
TELE2 AB 23/29 3.75% C, EUR	4 737 000	57 391	0.68
TELEFONAKTIEBOLAGET L M ERIC 21/29 1.00%, EUR	1 138 000	12 568	0.15
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 23/29 FRN SEK, SEK	24 000 000	26 811	0.32
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 23/30 4.75% C, EUR	5 431 000	68 080	0.81
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 24/31 4.25% C, EUR	3 583 000	44 202	0.52
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 25/33 3.625% C, EUR	1 680 000	19 710	0.23
TOMRA SYSTEMS ASA 25/30 FRN, NOK	29 000 000	29 131	0.34
TORNATOR OYJ 24/31 3.75% C, EUR	2 300 000	27 521	0.33
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 24/29 FRN SEK, SEK	52 000 000	58 224	0.69
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 25/30 FRN SEK, SEK	16 000 000	17 632	0.21

TRYG FORSIKRING A/S 21/51 FRN STEP C SUB, NOK	8 000 000	8 056	0.10
UPM-KYMMENE OYJ 24/34 3.375% C, EUR	4 466 000	51 679	0.61
VERD BOLIGKREDITT AS 23/28 FRN C COVD, NOK	39 000 000	39 289	0.46
VERD BOLIGKREDITT AS 23/28 FRN C COVD, NOK	66 000 000	66 695	0.79
VOLDA KOMM 25/29 FRN, NOK	100 000 000	100 064	1.18
VOLVO TREASURY AB 25/30 FRN SEK, SEK	46 000 000	50 359	0.60
YARA INTERNATIONAL ASA 24/29 FRN, NOK	36 000 000	36 301	0.43
ZIKLO BANK AB 24/29 FRN, SEK	46 000 000	50 622	0.60
FIXED INCOME		**8 183 651**	**96.79**
Summa Överlåtbara värdepapper		**8 183 651**	**96.79**
Summa Kategori 1		**8 183 651**	**96.79**
OTC-derivatinstrument			
FX FWD 1030581 2026-01-21: NOK +770437498 / SEK -722239545 (1.0667), SEK	770 437 499	-20 342	-0.24
FX FWD 1030591 2026-01-21: NOK +1123594673 / EUR -95675799 (11.7438), NOK	-95 675 799	-9 445	-0.11
FX FWD 1030601 2026-01-21: NOK +405305 / DKK -257503 (1.5740), NOK	-257 503	-3	0.00
FX FWD 1030687 2026-02-18: NOK +966582160 / EUR -82123003 (11.7699), NOK	-82 123 003	-7 465	-0.09
FX FWD 1030697 2026-02-18: NOK +772079798 / SEK -719198046 (1.0735), SEK	772 079 799	-16 744	-0.20
FX FWD 1030699 2026-01-21: EUR +27915 / NOK -328008 (11.7500), NOK	27 915	3	0.00
FX FWD 1030720 2026-02-18: NOK +46793110 / SEK -43624697 (1.0726), SEK	46 793 111	-1 055	-0.01
FX FWD 1030732 2026-02-18: SEK +9266102 / NOK -9988145 (1.0779), SEK	-9 988 145	175	0.00
FX FWD 1030750 2026-01-21: EUR +3929155 / NOK -46443659 (11.8203), NOK	3 929 155	88	0.00
FX FWD 1030756 2026-01-21: SEK +51798350 / NOK -55732400 (1.0759), SEK	-55 732 400	983	0.01
FX FWD 1030763 2026-01-21: NOK +28851318 / EUR -2435016 (11.8485), NOK	-2 435 016	14	0.00
FX FWD 1030768 2026-01-21: NOK +5937166 / SEK -5441969 (1.0910), SEK	5 937 167	-22	0.00
FX FWD 1030777 2026-03-18: NOK +811127105 / EUR -67787487 (11.9657), NOK	-67 787 487	5 757	0.07
FX FWD 1030787 2026-01-21: NOK +8607294 / DKK -5388214 (1.5974), NOK	-5 388 214	61	0.00
FX FWD 1030799 2026-03-18: NOK +457282706 / SEK -417229086 (1.0960), SEK	457 282 707	-1 209	-0.01
FX FWD 1030809 2026-02-18: EUR +1733 / DKK -12934 (7.4612), DKK	1 734	0	0.00
FX FWD 1030810 2026-01-21: EUR +7282560 / NOK -86773720 (11.9153), NOK	7 282 561	-527	-0.01
FX FWD 1030819 2026-02-18: EUR +76797 / SEK -841903 (10.9627), SEK	76 797	-13	0.00
FX FWD 1030829 2026-02-18: EUR +86323 / NOK -1016050 (11.7703), NOK	86 323	8	0.00
FX FWD 1030841 2026-02-18: EUR +1888 / SEK -20710 (10.9660), SEK	1 889	0	0.00
FX FWD 1030845 2026-01-21: SEK +2128293 / NOK -2270042 (1.0666), SEK	-2 270 042	60	0.00
FX FWD 1030846 2026-02-18: NOK +32859 / EUR -2793 (11.7635), NOK	-2 793	0	0.00
FX FWD 1030854 2026-02-18: EUR +882 / SEK -9706 (10.9934), SEK	883	0	0.00

FX FWD 1030855 2026-01-21: SEK +1104937 / EUR -100379 (11.0077), SEK	-100 379	21	0.00
FX FWD 1030859 2026-02-18: DKK +10196 / EUR -1366 (7.4620), DKK	-1 366	0	0.00
FX FWD 1030864 2026-02-18: NOK +9925 / EUR -841 (11.7930), NOK	-842	0	0.00
FX FWD 1030865 2026-01-21: SEK +38305 / DKK -25968 (.6779), SEK	-25 968	1	0.00
FX FWD 1030872 2026-02-18: DKK +33 / EUR -4 (7.4661), DKK	-4	0	0.00
FX FWD 1030877 2026-02-18: NOK +13981 / EUR -1185 (11.7971), NOK	-1 185	0	0.00
FX FWD 1030882 2026-02-18: SEK +11730 / EUR -1068 (10.9821), SEK	-1 068	0	0.00
FX FWD 1030889 2026-02-18: SEK +5388 / EUR -488 (11.0289), SEK	-489	0	0.00
FX FWD 1030894 2026-02-18: EUR +353 / NOK -4199 (11.8879), NOK	353	0	0.00
FX FWD 1030901 2026-01-21: EUR +11192 / SEK -123532 (11.0372), SEK	11 192	-3	0.00
FX FWD 1030906 2026-01-21: NOK +143728 / SEK -134161 (1.0713), SEK	143 729	-3	0.00
FX FWD 1030920 2026-02-18: EUR +26681 / SEK -292822 (10.9749), SEK	26 681	-5	0.00
FX FWD 1030925 2026-02-18: EUR +120 / DKK -902 (7.4626), DKK	121	0	0.00
FX FWD 1030930 2026-02-18: EUR +36906 / NOK -436893 (11.8379), NOK	36 906	1	0.00
FX FWD 1030937 2026-01-21: EUR +2605 / NOK -30722 (11.7907), NOK	2 606	0	0.00
FX FWD 1030942 2026-01-21: SEK +29134 / EUR -2657 (10.9630), SEK	-2 658	0	0.00
FX FWD 1030949 2026-01-21: EUR +2348 / NOK -27730 (11.8079), NOK	2 348	0	0.00
FX FWD 1030954 2026-01-21: SEK +13497 / EUR -1241 (10.8681), SEK	-1 242	0	0.00
FX FWD 1030960 2026-01-21: NOK +14268 / EUR -1204 (11.8480), NOK	-1 204	0	0.00
FX FWD 1030967 2026-01-21: NOK +14229 / EUR -1194 (11.9097), NOK	-1 195	0	0.00
FX FWD 1030972 2026-01-21: EUR +489 / SEK -5332 (10.8836), SEK	490	0	0.00
FX FWD 1030978 2026-01-21: NOK +34077228 / SEK -31945384 (1.0667), SEK	34 077 228	-900	-0.01
FX FWD 1030981 2026-02-18: NOK +16113 / EUR -1348 (11.9509), NOK	-1 348	0	0.00
FX FWD 1030988 2026-01-21: NOK +54152418 / EUR -4611161 (11.7438), NOK	-4 611 161	-455	-0.01
FX FWD 1030991 2026-03-18: EUR +5410 / SEK -59045 (10.9123), SEK	5 411	-1	0.00
FX FWD 1030998 2026-01-21: NOK +217554 / DKK -138219 (1.5740), NOK	-138 219	-2	0.00
FX FWD 1031003 2026-01-21: EUR +1014 / SEK -11036 (10.8788), SEK	1 015	0	0.00
FX FWD 1031007 2026-02-18: SEK +21740 / DKK -14797 (.6806), SEK	-14 797	0	0.00
FX FWD 1031008 2026-01-21: EUR +1668 / NOK -19879 (11.9152), NOK	1 668	0	0.00
FX FWD 1031014 2026-01-21: EUR +1839 / NOK -21790 (11.8472), NOK	1 839	0	0.00
FX FWD 1031017 2026-02-18: SEK +2138283 / EUR -195081 (10.9610), SEK	-195 081	31	0.00
FX FWD 1031027 2026-02-18: SEK +1623623 / NOK -1743165 (1.0736), SEK	-1 743 165	38	0.00
FX FWD 1031038 2026-02-18: NOK +107231 / SEK -99992 (1.0724), SEK	107 232	-2	0.00
FX FWD 1031046 2026-01-21: NOK +34515 / SEK -32229 (1.0709), SEK	34 515	-1	0.00
FX FWD 1031051 2026-01-21: SEK +45704 / EUR -4157 (10.9935), SEK	-4 157	1	0.00
FX FWD 1031056 2026-01-21: DKK +35046 / SEK -51621 (1.4730), SEK	35 047	-1	0.00
FX FWD 1031062 2026-02-18: SEK +21867 / NOK -23565 (1.0777), SEK	-23 566	0	0.00

FX FWD 1031099 2026-02-18: SEK +67946 / NOK -73281 (1.0785), SEK	-73 282	1	0.00
FX FWD 1031104 2026-02-18: EUR +6972 / SEK -76556 (10.9791), SEK	6 973	-1	0.00
FX FWD 1031111 2026-01-21: SEK +21881 / EUR -1995 (10.9635), SEK	-1 996	0	0.00
FX FWD 1031116 2026-01-21: SEK +73897 / NOK -79493 (1.0757), SEK	-79 494	1	0.00
FX FWD 1031123 2026-01-21: SEK +67470 / NOK -73310 (1.0865), SEK	-73 310	1	0.00
FX FWD 1031128 2026-01-21: EUR +5243 / SEK -56982 (10.8675), SEK	5 243	0	0.00
FX FWD 1031129 2026-02-18: NOK +325105 / DKK -206105 (1.5774), NOK	-206 105	-2	0.00
FX FWD 1031135 2026-01-21: SEK +40344 / EUR -3715 (10.8591), SEK	-3 715	0	0.00
FX FWD 1031140 2026-01-21: NOK +37669 / SEK -34528 (1.0910), SEK	37 670	0	0.00
FX FWD 1031144 2026-02-18: NOK +68493965 / EUR -5819402 (11.7699), NOK	-5 819 402	-529	-0.01
FX FWD 1031146 2026-01-21: NOK +37440 / SEK -34207 (1.0945), SEK	37 440	0	0.00
FX FWD 1031154 2026-02-18: NOK +45151173 / SEK -42058652 (1.0735), SEK	45 151 173	-979	-0.01
FX FWD 1031157 2026-03-18: SEK +639526 / NOK -701018 (1.0962), SEK	-701 018	2	0.00
FX FWD 1031165 2026-02-18: NOK +3361925 / SEK -3134286 (1.0726), SEK	3 361 926	-76	0.00
FX FWD 1031167 2026-03-18: SEK +1373416 / EUR -125808 (10.9168), SEK	-125 808	15	0.00
FX FWD 1031172 2026-02-18: NOK +2532237 / EUR -214731 (11.7926), NOK	-214 731	-15	0.00
FX FWD 1031177 2026-02-18: NOK +1796481 / SEK -1673507 (1.0735), SEK	1 796 481	-39	0.00
FX FWD 1031177 2026-02-18: SEK +5551 / DKK -3795 (.6836), SEK	-3 795	0	0.00
FX FWD 1031189 2026-03-18: SEK +79495220 / EUR -7285384 (10.9116), SEK	-7 285 384	801	0.01
FX FWD 1031194 2026-03-18: SEK +74344346 / NOK -82065929 (1.1039), SEK	-82 065 929	-364	0.00
FX FWD 1031207 2026-02-18: NOK +768688 / EUR -64677 (11.8849), NOK	-64 677	2	0.00
FX FWD 1031210 2026-03-18: SEK +2166223 / NOK -2380676 (1.0990), SEK	-2 380 676	0	0.00
FX FWD 1031215 2026-03-18: EUR +45258 / SEK -492174 (10.8747), SEK	45 258	-3	0.00
FX FWD 1031220 2026-03-18: SEK +244951 / DKK -168154 (.6865), SEK	-168 154	1	0.00
FX FWD 1031226 2026-01-21: SEK +1006012 / NOK -1101426 (1.0948), SEK	-1 101 427	0	0.00
FX FWD 1031249 2026-01-21: EUR +263838 / NOK -3118639 (11.8203), NOK	263 838	6	0.00
FX FWD 1031269 2026-01-21: SEK +3476910 / NOK -3740980 (1.0759), SEK	-3 740 980	66	0.00
FX FWD 1031274 2026-01-21: NOK +1742951 / EUR -147819 (11.7911), NOK	-147 819	-8	0.00
FX FWD 1031279 2026-01-21: NOK +1034835 / SEK -962348 (1.0753), SEK	1 034 835	-19	0.00
FX FWD 1031286 2026-01-21: NOK +1844627 / EUR -156124 (11.8151), NOK	-156 125	-4	0.00
FX FWD 1031291 2026-01-21: NOK +1219027 / SEK -1129886 (1.0789), SEK	1 219 028	-18	0.00
FX FWD 1031298 2026-01-21: SEK +1536630 / NOK -1669921 (1.0867), SEK	-1 669 922	13	0.00
FX FWD 1031303 2026-01-21: EUR +232186 / NOK -2742154 (11.8101), NOK	232 187	8	0.00
FX FWD 1031310 2026-01-21: EUR +221387 / NOK -2623231 (11.8490), NOK	221 388	-1	0.00
FX FWD 1031315 2026-01-21: SEK +2485180 / NOK -2712051 (1.0913), SEK	-2 712 052	9	0.00
FX FWD 1031324 2026-03-18: NOK +67798943 / EUR -5666091 (11.9657), NOK	-5 666 091	481	0.01
FX FWD 1031334 2026-01-21: NOK +54036 / DKK -33827 (1.5974), NOK	-33 827	0	0.00

FX FWD 1031346 2026-03-18: NOK +51953770 / SEK -47403114 (1.0960), SEK	51 953 771	-137	0.00
FX FWD 1031358 2026-01-21: EUR +404489 / NOK -4818630 (11.9129), NOK	404 489	-28	0.00
FX FWD 1031363 2026-01-21: NOK +657941 / SEK -600840 (1.0950), SEK	657 941	0	0.00
FX FWD 1031370 2026-01-21: NOK +4261866 / SEK -3882935 (1.0976), SEK	4 261 867	10	0.00
FX FWD 1031375 2026-01-21: NOK +5580714 / EUR -469833 (11.8781), NOK	-469 833	17	0.00
FX FWD 231 2026-02-18: NOK +991983 / DKK -628881 (1.5774), NOK	-628 881	-7	0.00
FX FWD 241 2026-02-18: NOK +666712 / SEK -621048 (1.0735), SEK	666 713	-14	0.00
FX FWD 252 2026-02-18: NOK +610006 / SEK -568841 (1.0724), SEK	610 007	-14	0.00
FX FWD 260 2026-02-18: NOK +270950 / EUR -22972 (11.7948), NOK	-22 972	-2	0.00
FX FWD 265 2026-02-18: NOK +285703 / SEK -266311 (1.0728), SEK	285 704	-6	0.00
FX FWD 270 2026-02-18: DKK +291312 / NOK -460463 (1.5807), NOK	291 312	2	0.00
FX FWD 278 2026-02-18: EUR +809947 / NOK -9626180 (11.8849), NOK	809 947	-19	0.00
FX FWD 283 2026-02-18: DKK +18447 / NOK -29386 (1.5930), NOK	18 448	0	0.00
FX FWD 288 2026-02-18: SEK +6428192 / NOK -6929096 (1.0779), SEK	-6 929 097	122	0.00
FX FWD 31 2026-01-21: USD +3791 / SEK -35109 (9.2605), SEK	3 791	0	0.00
FX FWD 342 2026-01-21: EUR +27868 / NOK -329418 (11.8203), NOK	27 869	1	0.00
FX FWD 348 2026-01-21: SEK +368383 / NOK -396362 (1.0759), SEK	-396 362	7	0.00
FX FWD 355 2026-01-21: SEK +118777 / NOK -129080 (1.0867), SEK	-129 080	1	0.00
FX FWD 36 2026-01-21: NOK +93907 / USD -9260 (10.1410), NOK	-9 260	1	0.00
FX FWD 360 2026-01-21: EUR +15051 / NOK -177760 (11.8101), NOK	15 052	0	0.00
FX FWD 367 2026-01-21: NOK +170576 / EUR -14397 (11.8479), NOK	-14 397	0	0.00
FX FWD 372 2026-01-21: NOK +53911 / SEK -49413 (1.0910), SEK	53 912	0	0.00
FX FWD 381 2026-03-18: NOK +30639126 / EUR -2560572 (11.9657), NOK	-2 560 572	217	0.00
FX FWD 391 2026-02-18: DKK +279858 / NOK -448034 (1.6009), NOK	279 858	-3	0.00
FX FWD 403 2026-03-18: NOK +20452095 / SEK -18660686 (1.0960), SEK	20 452 095	-54	0.00
FX FWD 41 2026-01-21: EUR +15003 / USD -17624 (1.1747), USD	15 004	0	0.00
FX FWD 415 2026-01-21: EUR +91899 / NOK -1094783 (11.9129), NOK	91 899	-6	0.00
FX FWD 420 2026-01-21: SEK +343821 / NOK -376496 (1.0950), SEK	-376 497	0	0.00
FX FWD 47 2026-01-21: USD +12547 / NOK -125988 (10.0410), NOK	12 547	1	0.00
FX FWD 7 2026-01-21: USD +734263 / SEK -6779583 (9.2332), SEK	734 263	-18	0.00
FX FWD 8 2026-01-21: USD +1019273 / NOK -10280167 (10.0858), NOK	1 019 273	0	0.00
FX FWD 9 2026-01-21: USD +1046464 / EUR -889828 (1.1760), USD	-889 828	16	0.00
VALUTATERMINER		**-51 521**	**-0.61**
IRS_EU_6M_3_0000_300629_FI, EUR	-76 000 000	-16 965	-10.91
RÄNTESWAPS		**-16 965**	**-0.20**
Summa OTC-derivatinstrument		**-68 487**	**-0.81**
Summa Kategori 7		**-68 487**	**-0.81**

Kategori 2			
Övriga derivatinstrument			
EURO-BOBL FUTURE MAR26, EUR	-895	0	0.00
EURO-BUND FUTURE MAR26, EUR	-230	0	0.00
NOK COLLATERAL, NOK	75 574 127	75 574	0.89
SEB FUTURES EUR, EUR	2 441 619	28 881	0.34
SEB FUTURES NOK, NOK	-2 917 760	-2 918	-0.03
DERIVAT		**101 538**	**1.20**
Summa Övriga derivatinstrument		**101 538**	**1.20**
Summa Kategori 2		**101 538**	**1.20**
Summa värdepapper		**8 216 702**	**97.18**
Varav med positivt marknadsvärde		**9 202 864**	
Varav med negativt marknadsvärde		**986 162**	
Övriga tillgångar och skulder		**308 381**	**2.82**
Fondförmögenhet		**8 525 083**	**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	*2025-01-01* *2025-12-31*	*2024-01-01* *2024-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	6 868 245	7 616 412
Andelsklass Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC C (NOK)		
Andelsutgivning	295 687	146 197
Andelsinlösen	-118 734	-120 721
Andelsklass Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC INC R (NOK)		
Andelsutgivning	177 465	0
Andelsinlösen	-126 060	0
Andelsklass Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC R (EUR)		
Andelsutgivning	1 180	0
Andelsinlösen	-4 203	0
Andelsklass Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC R (NOK)		
Andelsutgivning	2 229 918	2 258 241
Andelsinlösen	-1 521 044	-3 589 677
Andelsklass Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC R (SEK)		
Andelsutgivning	238 339	4 603
Andelsinlösen	-4 195	-556
Andelsklass Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC R (USD)		
Andelsutgivning	28 239	
Andelsinlösen	0	
Periodens resultat enligt resultaträkning	460 246	553 746
Fondförmögenhet vid periodens slut	**8 525 083**	**6 868 245**

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 42,64 % 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 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 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 80,0%.
- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng): 92,66 %

Den genomsnittliga ESG scoren för portföljen jämfört med den genomsnittliga ESG scoren för portföljens investeringsuniversa; 57,91 vilket jämförs med den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringssfärsom uppgår till 51,14

- 42,64 % 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: 6,75%

- ***… och jämfört med de föregående perioderna?***

Indikator	2024*	2025*	Kommentar
Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till	100,0%	80,0%	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%	92,7%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.	43,6%	42,6%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi:	4,9%	6,7%	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/

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?

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

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	1.6946 %	NO
DNB BOLIGKR AS 24/29 FRN SEK STEP C COVD	Financials	1.6687 %	NO
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 24/29 FRN C COVD	Covered Bond	1.4532 %	NO
FORTUM OYJ 23/33 4.50% C	Utilities	1.3033 %	FI
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 23/30 FRN	Utilities	1.2940 %	SE
KOJAMO OYJ 25/32 3.875% C	Real Estate	1.2605 %	FI
SPB 1 SØR-NORGE ASA 23/29 FRN	Financials	1.2049 %	NO
METSO OYJ 25/32 3.75% C	Industrials	1.1594 %	FI
FASTIGHETS AB BALDER 25/30 FRN	Real Estate	1.1111 %	SE
SPB 1 SØR-NORGE ASA 23/28 4.875%	SNP Bank and Financials	1.0536 %	NO
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 25/30 3.25%	Financials	1.0522 %	SE
DANSKE BANK A/S 24/34 FRN SEK C SUB	Financials	0.9842 %	DK
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 23/30 4.75% C	Utilities	0.8900 %	FI
VERD BOLIGKREDITT AS 23/28 FRN C COVD	Financials	0.8781 %	NO
SVENSKA CELLULOSA AB SCA 21/28 FRN	Materials	0.8687 %	SE

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

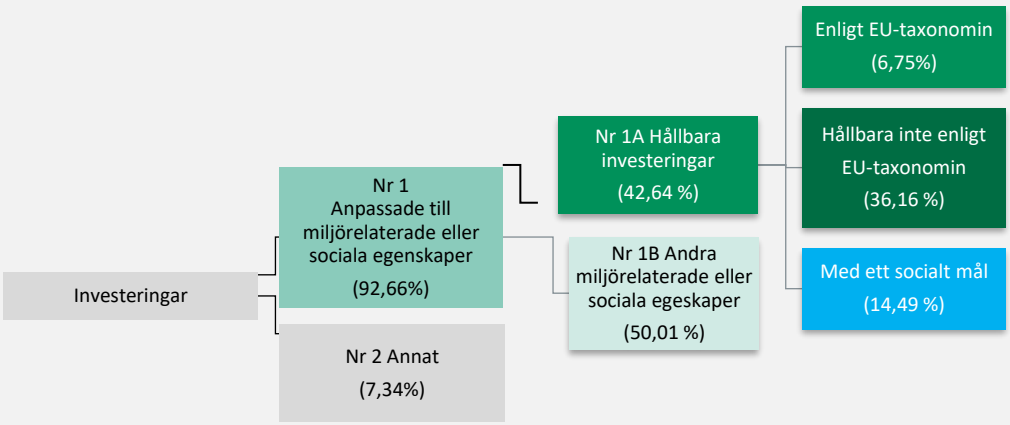
92,66% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

42,64 % 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 (28.43%)

Financials (27.73%)

Industrials (10.73%)

Real Estate (7.49%)

Utilities (6.33%)

Consumer Staples (Consumer Defensive) (5.91%)

Materials (3.22%)

Health Care (2.6%)

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical) (2.25%)

Information Technology (1.26%)

Communication Services (0.63%)

Energy (0.17%)

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]

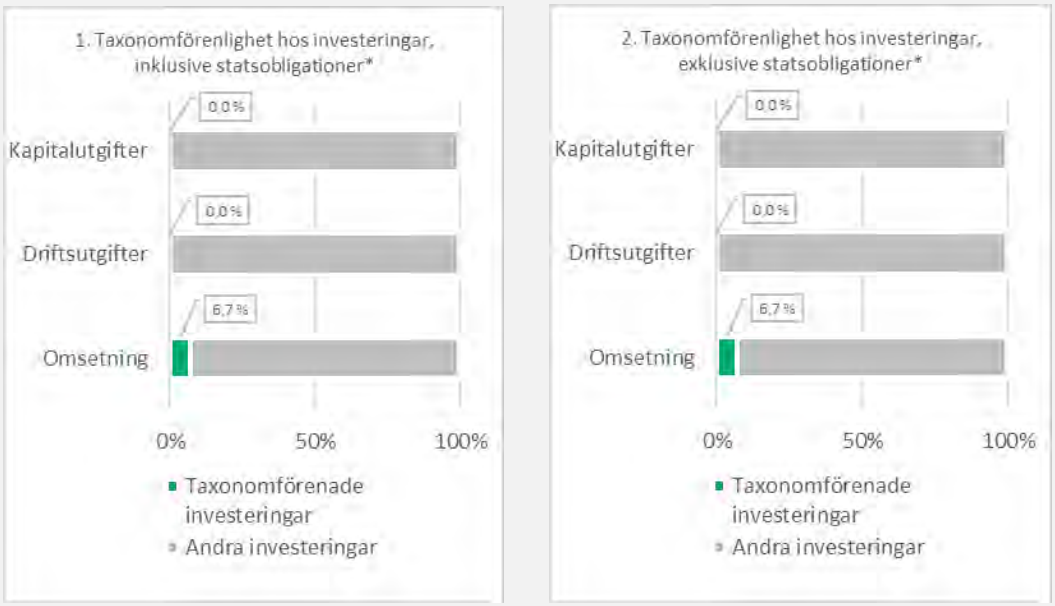
  - [ ] Ja
    - [ ] I fossilgas
    - [ ] I kärnenergi
  - [X] Nej

[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	2024*	2025*
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	4,94%	6,75%

** 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?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 36,16 %.

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.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 14,49 % 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/.

- 42,64 % 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?

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.

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

- ***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 2026-04-29

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 2025 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 2025 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.

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.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

Penneo document key: 7PL5Q-PCPT1-C5DLN-EK8PL-09853-6ID3N

Shape the future
with confidence

- 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 document key: 7PL5Q-PCPT1-C5DLN-EK8PL-09853-6ID3N

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
2026-04-29 17:12:30 UTC



Penneo dokumentnyckel: 7PL5Q-PCPT1-C5DLN-EK8PL-098S3-6ID3N

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. För mer information om Penneos kvalificerade betrodda tjänster, se **https://eutl.penneo.com**.

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 igitala signaturer.

Årsberättelse för

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE FO

515603-3655

Perioden

28.10.2025 - 31.12.2025

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 28.10.2025 - 31.12.2025 avseende ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE FO, 515603-3655.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE FO ändrats med:

0.59 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic Investment Grade FO (NOK), sedan uppstart 28.10.2025.

Det gångna året 2025

Den nordiska ränte- och kreditmarknaden uppvisade under 2025 stor motståndskraft trots omfattande geopolitisk och politisk turbulens. Trumps tullutspel, särskilt ”Liberation Day” i april, orsakade kraftiga men kortvariga spreadutvidgningar innan oron lade sig och marknaden återhämtade sig under försommaren. I juni gav Norges Bank oväntat stöd genom en räntesänkning, vilket ökade riskaptiten och sänkte marknadsräntorna.

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.

Hösten bjöd dock på nya vändningar. I september överraskade Norges Bank återigen, men denna gång genom att justera upp räntebanan på grund av fortsatt hög inflation. Samtidigt präglades USA av en 43 dagar lång nedstängning av staten, vilket skapade osäkerhet kring ekonomisk data utan att utlösa panik på marknaderna.

Året avslutades med stabila kreditspreadar och en välfungerande balans mellan utbud och efterfrågan. Primärmarknaden var stark med en volymökning på 23 procent jämfört med 2024, och sammantaget summerades 2025 som ett bra år för ränteinvesterare

Marknadsutvecklingen för nordiska företagsobligationer med god kreditvärdighet (Investment Grade) präglades av något lägre kreditspreadar under året, med en minskning på knappt 20 baspunkter, trots en tydlig och tillfällig uppgång i spreadarna under april. Den norska och svenska 5-årsräntan (swap) föll marginellt med ett par baspunkter under året, från 4,11 % till 4,09 % respektive från 2,28 % till 2,25 %.

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 2026

Inför 2026 förväntas en stödjande miljö för företagsobligationer, främst drivet av stabila eller lägre styrräntor från flertalet centralbanker. Penningpolitiskt väntas Federal Reserve genomföra en till två räntesänkningar under året, medan ECB spås hålla sin ränta oförändrad på 2,00 procent under en längre tid.

I Norden ser utsikterna blandade ut. För Riksbanken ligger förväntningarna på en oförändrad styrränta på 1,75 procent. För Norges Bank prisar marknaden in mellan en till två sänkningar, vilket skulle ta räntan från 4,00 till 3,65 procent.

Marknaden präglas dock av fortsatt osäkerhet till följd av handelskonflikten, kriget i Ukraina, spänningar i Mellanöstern samt risken för recession i USA. Även om svagare ekonomier kan leda till något höjda konkurstal, kan detta också pressa fram lättnader i penningpolitiken. Lägre räntor skulle i sin tur kunna förbättra företagens kassaflöden och stärka kreditkvaliteten, allt annat lika.

Sammantaget ser utsikterna för kreditmarknaden stabila ut. God likviditet, stärkta fundamenta förväntas leda till minskade kreditförluster och fortsatt låga kreditspreadar.

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 16. mars 2026, 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 30 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp för styrelseuppdraget.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 55 619 435 NOK medan den rörliga ersättningen var 20 018 173 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 NORDIC INVESTMENT GRADE FO
515603-3655

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 % **
2025-12-31***	5 174 594	100.59	51 440 432		0.59 %		

*) 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 2025-10-28 - 2025-12-31

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE FO
515603-3655

Nyckeltal
2025-12-31

Risk & avkastningsmått	**Alfred Berg Nordic Investment Grade FO (NOK)**
Startdatum	**2025-10-28**
Totalrisk % 1)	0.03
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	0.00
Duration 3)	3.25
Spreadexponering	3.63
Informationskvot	0.00
Sharpekvot	0.00
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	0.00 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	0.00 %

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0.5
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	-
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader kr	-
Analyskostnader %	-
Årlig avgift %	0.5
Insättningsavgifter %	Inga
Uttagsavgifter %	Inga

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	50.41
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	3.29

Omsättning

	2025
Omsättningshastighet ggr	0.346
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*	*2025-10-28* *2025-12-31*
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		87 368
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		17 881
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		0
Värdeförändring på fondandelar		2 571
Ränteintäkter		141 398
Utdelningar		0
Valutakursvinster och-förluster netto		25 433
Övriga intäkter		182
Summa intäkter och värdeförändring		**274 833**
Kostnader		
Förvaltningskostnader		0
Ersättning till fondbolaget		-22 420
Räntekostnader		-458
Övriga kostnader		-220 346
Summa kostnader		**-243 224**
Årets resultat		**31 609**

Balansräkning

Belopp i kNOK	*Not*	*2025-12-31*
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper		4 923 489
Penningmarknadsinstrument		0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0
Fondandelar		0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**4 923 489**
Bankmedel och övriga likvida medel		229 522
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		48 626
Övriga tillgångar		405
Summa tillgångar		**5 202 042**
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		25 293
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**25 293**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 155
Övriga skulder		0
Summa skulder		**27 448**
Fondförmögenhet	*1.2*	**5 174 594**
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		25 000
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		0

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 2025-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper Bransch	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Kategori 1			
Överlåtbara värdepapper			
Å ENERGI AS 24/29 FRN, NOK	14 000 000	14 131	0.28
Å ENERGI AS 25/30 FRN, NOK	12 000 000	12 115	0.24
A.P. MØLLER - MÆRSK A/S 24/32 3.75% C, EUR	1 522 000	18 483	0.36
A.P. MØLLER - MÆRSK A/S 25/34 3.50% C, EUR	1 569 000	18 270	0.36
AKELIUS RESIDENTIAL PROPER 21/30 0.75% C, EUR	2 594 000	27 451	0.54
AKER ASA 22/32 6.30%, NOK	23 000 000	23 879	0.47
AKTIA BANK ABP 25/30 FRN SEK, SEK	18 000 000	19 675	0.38
AKTIESELSKABET SCHOUW & 24/29 FRN FLOOR, NOK	29 000 000	29 524	0.58
ALFA LAVAL TREASURY IN AB 25/31 3.125% C, EUR	1 007 000	11 753	0.23
AP MOLLER - MAERSK GROUP, EUR	400 000	4 116	0.08
ARION BANKI HF 25/31 3.50%, EUR	1 370 000	16 019	0.31
ARJO AB 25/29 FRN C, SEK	15 000 000	16 471	0.32
ARLA FOODS AMBA 23/28 FRN SEK, SEK	11 000 000	12 323	0.24
ARVA AS 24/29 FRN, NOK	6 000 000	6 096	0.12
ASSA ABLOY AB 23/30 3.875% C, EUR	2 000 000	24 501	0.48
ASSA ABLOY AB 25/32 3.371% C, EUR	1 198 000	14 157	0.28
ATLAS COPCO FINANCE DAC 25/35 3.50% C, EUR	938 000	11 051	0.22
AURSKOG SPB 25/31 FRN, NOK	15 000 000	15 000	0.29
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA 23/28 FRN FLOOR, NOK	8 500 000	8 603	0.17
BALDER FINLAND OYJ 22/31 2.00% C, EUR	1 030 000	11 194	0.22
BANE NOR EIENDOM AS 25/30 FRN, NOK	19 000 000	19 145	0.37
BANE NOR EIENDOM AS 25/30 FRN, NOK	12 000 000	12 012	0.23
BNP 3.7796 01/19/36 EMTN, EUR	1 500 000	17 704	0.35
BOLIDEN AB 23/30 FRN, NOK	20 000 000	21 107	0.41
BOLIDEN AB 24/32 4.865%, SEK	16 000 000	18 315	0.36
BOLIDEN AB 25/32 FRN, SEK	20 000 000	21 951	0.43
BOLIDEN AB 25/32 FRN, SEK	16 000 000	17 875	0.35
BORREGAARD ASA 23/28 FRN FLOOR, NOK	12 000 000	12 237	0.24
CASTELLUM AB 24/30 4.125% C, EUR	1 242 000	15 049	0.29
DANFOSS FINANCE II B.V. 23/29 4.125% C, EUR	1 270 000	15 618	0.30

DANSKE BANK A/S 23/31 4.125% C, EUR	1 009 000	12 452	0.24
DANSKE BANK A/S 24/34 FRN SEK C SUB, SEK	62 000 000	69 132	1.35
DANSKE BANK A/S 24/36 ADJ C SUB, EUR	723 000	8 577	0.17
DANSKE BANK A/S 25/33 ADJ C, EUR	2 299 000	26 796	0.52
DANSKE BANK A/S 25/35 ADJ C SUB, EUR	1 351 000	15 943	0.31
DANSKE BANK A/S 25/35 FRN C SUB, NOK	20 000 000	20 200	0.39
DEN NORSKE STAT 25/35 3.75%, NOK	50 000 000	48 431	0.94
DNB BANK ASA 23/29 ADJ C, EUR	6 678 000	82 817	1.62
DNB BOLIGKR AS 24/29 FRN SEK STEP C COVD, SEK	70 000 000	77 147	1.51
DNV GROUP AS 24/29 FRN, NOK	15 000 000	15 106	0.29
DSV FINANCE B.V. 24/29 3.50% C, EUR	1 095 000	13 221	0.26
DSV FINANCE B.V. 24/30 3.25% C, EUR	1 375 000	16 377	0.32
EIDSIVA ENERGI AS 24/31 FRN, NOK	40 000 000	40 435	0.79
EIKA BOLIGKREDITT AS 25/30 FRN C COVD, NOK	20 000 000	20 079	0.39
ELEKTA AB 24/31 FRN, SEK	24 000 000	26 501	0.52
ELENIA VERKKO OYJ 25/33 3.375% C, EUR	479 000	5 534	0.11
ELISA OYJ 23/29 4.00% C, EUR	705 000	8 583	0.17
ELLEVIO AB 24/34 4.125%, EUR	1 000 000	12 138	0.24
ELLEVIO AB 25/35 3.75% C, EUR	1 190 000	13 964	0.27
ELOPAK ASA 24/29 FRN, NOK	12 000 000	12 234	0.24
ELOPAK ASA 25/30 FRN, NOK	13 000 000	13 067	0.25
ENTRA ASA 25/30 FRN, NOK	37 000 000	37 734	0.74
EPIROC AKTIEBOLAG 23/29 4.50% SEK C, SEK	46 000 000	52 563	1.03
EPIROC AKTIEBOLAG 24/31 3.625% C, EUR	1 000 000	12 005	0.23
FANA SPB 24/29 4.584%, NOK	8 000 000	8 032	0.16
FASTIGHETS AB BALDER 25/30 FRN, SEK	60 000 000	65 921	1.29
FASTIGHETS AB BALDER 25/32 4.00% C, EUR	1 311 000	15 469	0.30
FELLESKJØPET AGRI SA 23/28 FRN, NOK	7 000 000	7 167	0.14
FELLESKJØPET AGRI SA 25/30 FRN, NOK	14 000 000	14 138	0.28
FELLESKJØPET AGRI SA 25/30 FRN, NOK	20 000 000	20 083	0.39
FORTUM OYJ 23/33 4.50% C, EUR	6 075 000	75 991	1.48
GETINGE AB 25/30 3.42%, SEK	38 000 000	41 617	0.81
GETINGE AB 25/30 FRN, SEK	22 000 000	24 304	0.47
GJENSIDIGE FORSIKRIN ASA 24/54 ADJ C SUB, NOK	6 000 000	6 107	0.12
H&M FINANCE B.V. 23/31 4.875% C, EUR	1 863 000	23 595	0.46
H. LUNDBECK A/S 25/29 3.375% C, EUR	2 082 000	24 782	0.48
HAFSLUND AS 23/28 FRN, NOK	58 000 000	58 848	1.15

HAFSLUND AS 25/30 FRN, NOK	28 000 000	28 147	0.55
HEIMSTADEN BOSTAD AB 24/26 FRN SEK C, SEK	9 000 000	9 894	0.19
HEXAGON AB 23/28 FRN, SEK	22 000 000	24 531	0.48
HEXAGON AB 24/29 FRN, SEK	8 000 000	8 866	0.17
HEXAGON AB 25/30 FRN, SEK	32 000 000	35 048	0.68
HUFVUDSTADEN AB 24/29 4.095%, SEK	10 000 000	11 297	0.22
HUFVUDSTADEN AB 25/28 FRN, SEK	40 000 000	43 961	0.86
HUFVUDSTADEN AB 25/30 3.385%, SEK	22 000 000	23 977	0.47
HUMLEGÅRDEN FASTIGHETER AB 24/31 FRN, SEK	16 000 000	17 848	0.35
HUMLEGÅRDEN FASTIGHETER AB 25/30 FRN, SEK	28 000 000	30 869	0.60
HUSQVARNA AB 23/28 FRN, SEK	32 000 000	35 190	0.69
ICA GRUPPEN AB 23/28 FRN, SEK	16 000 000	17 995	0.35
ICA GRUPPEN AB 24/29 FRN, SEK	18 000 000	20 133	0.39
INDUTRADE AB 24/29 FRN, SEK	8 000 000	8 846	0.17
INDUTRADE AB 25/30 FRN, SEK	16 000 000	17 510	0.34
INVESTOR AB 03/33 7.50% SEK, SEK	7 000 000	9 434	0.18
INVESTOR AB 25/34 3.50% C, EUR	825 000	9 769	0.19
ISLANDSBANKI HF (ÍSLANDSBAN 24/28 4.625%, EUR	1 142 000	13 991	0.27
ISLBAN 3 3/4 11/11/32 EMTN, EUR	1 848 000	21 654	0.42
ISLBAN 3 7/8 09/20/30 EMTN, EUR	1 115 000	13 392	0.26
ISS GLOBAL A/S 24/29 3.875% C, EUR	1 162 000	14 086	0.27
JOTUN A/S 23/29 FRN FLOOR, NOK	15 000 000	15 421	0.30
JYSKE BANK A/S 24/35 ADJ C SUB, EUR	1 833 000	22 841	0.45
JYSKE BANK A/S 25/31 ADJ C, EUR	1 155 000	13 708	0.27
JYSKE BANK A/S 25/37 ADJ C SUB, EUR	4 243 000	49 991	0.98
KESKO OYJ 24/30 3.50% C, EUR	2 773 000	33 051	0.64
KOJAMO OYJ 21/29 0.875% C, EUR	1 442 000	15 777	0.31
KOJAMO OYJ 25/32 3.875% C, EUR	3 700 000	43 595	0.85
LANBNN 3 1/2 06/24/30 EMTN, EUR	987 000	11 680	0.23
LANDSBANKINN HF. 24/28 FRN SEK C, SEK	13 000 000	14 323	0.28
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 25/30 3.25%, EUR	2 722 000	32 469	0.63
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 25/31 FRN C, SEK	22 000 000	24 412	0.48
LANTMÄNNEN EKONOMISK FÖRENIN 24/29 FRN C, SEK	11 250 000	12 479	0.24
LERØY SEAFOOD GROUP ASA 23/30 5.10%, NOK	5 000 000	5 022	0.10
LERØY SEAFOOD GROUP ASA 23/33 5.315%, NOK	9 000 000	8 985	0.18
LERØY SEAFOOD GROUP ASA 25/29 FRN FLOOR, NOK	9 000 000	9 013	0.18
LOOMIS AB 25/30 FRN SEK C, SEK	12 000 000	13 161	0.26

LYSE AS 20/28 1.73%, NOK	10 000 000	9 274	0.18
LYSE AS 23/28 FRN, NOK	11 000 000	11 161	0.22
MANDATUM LIFE INSURANCE 24/39 ADJ C SUB, EUR	651 000	7 817	0.15
METSO OYJ 23/30 4.375% C, EUR	3 525 000	43 870	0.86
METSO OYJ 25/32 3.75% C, EUR	3 375 000	40 203	0.78
MOWI ASA 24/29 FRN, NOK	18 000 000	18 174	0.35
MOWI ASA 25/30 FRN, NOK	12 000 000	12 013	0.23
MUNICIPALITY FINANCE PL 25/31 4.125% NOK, NOK	20 000 000	19 952	0.39
MUNTERS GROUP AB 25/29 FRN, SEK	15 000 000	16 474	0.32
MUNTERS GROUP AB 25/30 FRN C, SEK	7 500 000	8 335	0.16
NCC TREASURY AB 24/29 FRN, SEK	10 000 000	11 325	0.22
NESTE OYJ 25/30 3.75% C, EUR	697 000	8 399	0.16
NIBE INDUSTRIER AB 24/29 FRN, SEK	18 000 000	20 062	0.39
NIBE INDUSTRIER AB 25/30 FRN, SEK	14 000 000	15 522	0.30
NOKIA OYJ 23/31 4.375% C, EUR	1 273 000	15 768	0.31
NORDEA BANK ABP 24/30 FRN, NOK	32 000 000	32 255	0.63
NORDEA BANK ABP 24/35 FRN C SUB, NOK	24 000 000	24 372	0.48
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 23/28 FRN C COVD, NOK	158 000 000	159 419	3.11
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 24/29 FRN C COVD, NOK	60 000 000	60 314	1.18
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP AB 20/25 FRN, SEK	3 180 000	3 112	0.06
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP AB 22/26 FRN, SEK	4 240 000	4 150	0.08
NORDKRAFT AS 24/30 FRN, NOK	13 000 000	12 927	0.25
NORDKRAFT AS 24/31 4.44%, NOK	7 000 000	6 724	0.13
NORD-TRØNDELAG ELEKTRISITET AS 25/30 FRN, NOK	26 000 000	26 046	0.51
NORGESGRUPPEN ASA 23/29 FRN, NOK	35 000 000	35 651	0.70
NORSK HYDRO ASA 22/28 FRN C, NOK	14 000 000	14 480	0.28
NORSK HYDRO ASA 25/32 3.625% C, EUR	1 617 000	19 279	0.38
NORSK HYDRO ASA 25/33 3.75% C, EUR	3 596 000	42 920	0.84
NOVO NORDISK FINANCE (NET 25/37 3.625% C, EUR	1 231 000	14 421	0.28
NYKREDIT REALKRE A/S 25/35 ADJ EUR C SUB, EUR	1 100 000	13 181	0.26
NYKREDIT REALKREDIT A/S 22/32 FRN C SUB, NOK	20 000 000	20 889	0.41
OBOS BBL 24/29 FRN, NOK	59 000 000	61 589	1.20
OBOS BBL 24/30 FRN, NOK	23 000 000	23 466	0.46
OBOS-BANKEN AS 24/29 FRN, NOK	14 000 000	14 134	0.28
OBOS-BANKEN AS 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	16 800 000	17 176	0.34
OLAV THON EIENDOMSSELSKA ASA 22/32 4.17%, NOK	22 000 000	21 117	0.41
OP CORPORATE BANK PL 25/36 FRN SEK C SUB, SEK	17 000 000	18 667	0.36

OSLO KOMM 25/30 4.43%, NOK	55 000 000	55 373	1.08
OSLO KOMM 25/35 4.45%, NOK	5 000 000	5 021	0.10
PANDORA A/S 24/30 3.875% C, EUR	1 421 000	17 168	0.33
PEAB FINANS AB 21/26 FRN, SEK	12 000 000	13 166	0.26
POSTEN BRING AS 24/31 FRN, NOK	10 000 000	10 083	0.20
ROGALAND SPB 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	18 000 000	18 387	0.36
ROGALAND SPB BOLIGKR AS 24/29 FRN C COVD, NOK	30 000 000	30 298	0.59
ROMERIKE SPB 24/30 FRN, NOK	15 000 000	15 212	0.30
SALMAR ASA 25/30 FRN FLOOR, NOK	13 000 000	13 086	0.26
SALMAR ASA 25/32 FRN, NOK	23 000 000	23 091	0.45
SALMAR ASA 25/32 FRN FLOOR, NOK	12 000 000	12 078	0.24
SANDVIK AB 22/29 3.75% C, EUR	1 201 000	14 618	0.29
SATO OYJ 20/30 2.45% C, EUR	1 800 000	20 109	0.39
SBAB BANK AB 25/30 FRN SEK C, SEK	12 000 000	13 241	0.26
SBAB BANK AB 25/31 ADJ C, EUR	2 718 000	32 159	0.63
SBAB BANK AB 25/35 FRN SEK C SUB, SEK	13 000 000	14 380	0.28
SEB AB 24/34 ADJ C SUB, EUR	2 668 000	32 944	0.64
SEB AB 25/35 FRN SEK C SUB, SEK	13 000 000	14 413	0.28
SECURITAS TREASURY IRELAN 24/30 3.875% C, EUR	1 901 000	23 037	0.45
SECURITAS TREASURY IRELAND 23/29 4.375%, EUR	2 000 000	24 607	0.48
SPAR NORD BANK A/S 24/30 ADJ EUR C, EUR	1 400 000	17 051	0.33
SPB 1 BOLIGKREDI AS 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	20 000 000	20 498	0.40
SPB 1 HALLINGDAL VALDRES 25/31 FRN, NOK	11 000 000	11 059	0.22
SPB 1 HELGELAND 25/31 FRN, NOK	20 000 000	20 058	0.39
SPB 1 NORD-NORGE 25/30 FRN, NOK	82 000 000	82 417	1.61
SPB 1 ØSTFOLD AKERS 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	16 800 000	17 178	0.34
SPB 1 ØSTLANDET 24/34 FRN C SUB, NOK	14 100 000	14 416	0.28
SPB 1 RINGERIKE HAD 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	21 000 000	21 508	0.42
SPB 1 SMN 24/34 FRN C SUB, NOK	21 500 000	21 982	0.43
SPB 1 SOGN OG FJORD 25/35 FRN STEP C SUB, NOK	3 900 000	3 954	0.08
SPB 1 SØR-NORGE ASA 23/28 4.875%, EUR	859 000	10 694	0.21
SPB 1 SØR-NORGE ASA 23/29 FRN, NOK	26 000 000	26 494	0.52
SPB 1 SØR-NORGE ASA 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	35 000 000	35 783	0.70
SPB 1 SØR-NORGE ASA 24/35 FRN C SUB, NOK	4 800 000	4 879	0.10
SPB MØRE 25/30 FRN, NOK	11 000 000	11 026	0.22
SPB NORGE 24/29 FRN, NOK	65 000 000	65 613	1.28
SPB NORGE 24/29 FRN, NOK	14 000 000	14 152	0.28

SPB NORGE 24/34 FRN C SUB, NOK	22 400 000	22 832	0.45
SPB NORGE 24/35 FRN STEP C SUB, NOK	13 200 000	13 450	0.26
SPB NORGE 25/30 FRN, NOK	10 000 000	10 152	0.20
SPB NORGE 25/30 FRN, NOK	50 000 000	50 218	0.98
SPB NORGE 25/30 FRN, NOK	23 000 000	23 080	0.45
SPB NORGE 25/30 FRN, NOK	22 000 000	22 231	0.43
SPB ØST BOLIGKREDITT AS 23/28 FRN C COVD, NOK	50 000 000	50 385	0.98
SSAB AB 23/28 FRN SEK, SEK	14 000 000	15 654	0.31
STATKRAFT AS 24/34 4.50%, NOK	12 000 000	11 762	0.23
STATNETT SF 24/29 FRN, NOK	40 000 000	40 280	0.79
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 23/30 FRN, SEK	52 000 000	58 320	1.14
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 24/31 FRN, SEK	28 000 000	30 875	0.60
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 24/32 FRN, SEK	24 000 000	26 820	0.52
STOREBRAND ASA 25/30 FRN, NOK	18 000 000	18 116	0.35
STOREBRAND LIVSF AS 22/52 FRN STEP C SUB, NOK	2 000 000	2 050	0.04
STOREBRAND LIVSF AS 22/53 FRN STEP C SUB, NOK	6 500 000	6 834	0.13
STOREBRAND LIVSFORSIK AS 22/53 ADJ C SUB, NOK	20 000 000	20 863	0.41
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 24/36 ADJ C SUB, EUR	1 250 000	14 789	0.29
SWEDAVIA AB 24/31 FRN, SEK	20 000 000	22 256	0.43
SWEDAVIA AB 25/30 FRN, SEK	14 000 000	15 401	0.30
SWEDBANK AB REGS 3.5 08/19/2035, EUR	2 176 000	25 731	0.50
SWEDBANK AB 23/28 FRN NOK, NOK	36 000 000	36 612	0.71
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB 24/29 FRN C, SEK	11 250 000	12 634	0.25
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB 24/30 FRN C, SEK	25 000 000	27 934	0.54
TELE2 AB 23/29 3.75% C, EUR	3 000 000	36 346	0.71
TELIA COMPANY AB 23/28 FRN SEK C, SEK	17 000 000	18 843	0.37
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 23/29 FRN SEK, SEK	16 000 000	17 874	0.35
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 23/30 4.75% C, EUR	2 735 000	34 284	0.67
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 24/31 4.25% C, EUR	1 680 000	20 726	0.40
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 25/33 3.625% C, EUR	983 000	11 533	0.22
TOMRA SYSTEMS ASA 25/30 FRN, NOK	18 000 000	18 081	0.35
TORNATOR OYJ 24/31 3.75% C, EUR	2 400 000	28 718	0.56
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 24/28 FRN SEK, SEK	14 000 000	15 374	0.30
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 24/29 FRN SEK, SEK	28 000 000	31 351	0.61
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 25/30 FRN SEK, SEK	10 000 000	11 020	0.21
TRYG FORSIKRING A/S 21/51 FRN STEP C SUB, NOK	4 000 000	4 028	0.08
UPM-KYMMENE OYJ 24/34 3.375% C, EUR	1 192 000	13 793	0.27

VERD BOLIGKREDITT AS 23/28 FRN C COVD, NOK	16 000 000	16 119	0.31
VERD BOLIGKREDITT AS 23/28 FRN C COVD, NOK	35 000 000	35 368	0.69
VOLVO TREASURY AB 25/30 FRN SEK, SEK	27 000 000	29 559	0.58
YARA INTERNATIONAL ASA 22/32 7.378%, USD	341 000	3 902	0.08
YARA INTERNATIONAL ASA 24/29 FRN, NOK	16 000 000	16 134	0.31
FIXED INCOME		**4 923 489**	**96.05**
Summa Överlåtbara värdepapper		**4 923 489**	**96.05**
Summa Kategori 1		**4 923 489**	**96.05**
OTC-derivatinstrument			
FX FWD 1547 2026-02-18: NOK +424065518 / SEK -394989000 (1.0736), SEK	424 065 519	-9 162	-0.18
FX FWD 1555 2026-02-18: NOK +540160013 / EUR -45875000 (11.7746), NOK	-45 875 000	-3 957	-0.08
FX FWD 1563 2026-02-18: NOK +2062058 / USD -204000 (10.1081), NOK	-204 000	4	0.00
FX FWD 241 2026-01-21: NOK +656236271 / EUR -55892000 (11.7411), NOK	-55 892 000	-5 664	-0.11
FX FWD 242 2026-01-21: NOK +288147703 / SEK -269866000 (1.0677), SEK	288 147 704	-7 329	-0.14
FX FWD 245 2026-01-21: EUR +3500000 / NOK -40905070 (11.6872), NOK	3 500 000	543	0.01
FX FWD 246 2026-01-21: NOK +42847196 / SEK -40000000 (1.0712), SEK	42 847 196	-949	-0.02
FX FWD 3147 2026-01-21: NOK +21788668 / SEK -20000000 (1.0894), SEK	21 788 669	-110	0.00
FX FWD 3360 2026-02-18: NOK +16420855 / SEK -15000000 (1.0947), SEK	16 420 856	-33	0.00
FX FWD 3465 2026-03-18: NOK +399787172 / EUR -33411000 (11.9657), NOK	-33 411 000	2 837	0.06
FX FWD 3473 2026-03-18: NOK +1873948 / USD -185000 (10.1295), NOK	-185 000	7	0.00
FX FWD 3483 2026-03-18: NOK +504955285 / SEK -460726000 (1.0960), SEK	504 955 286	-1 335	-0.03
FX FWD 3873 2026-02-18: NOK +10530369 / SEK -9600000 (1.0969), SEK	10 530 370	0	0.00
FX FWD 4277 2026-01-21: NOK +8908250 / SEK -8140395 (1.0943), SEK	8 908 251	-5	0.00
FX FWD 4383 2026-03-18: EUR +650760 / NOK -7724764 (11.8704), NOK	650 760	6	0.00
FX FWD 734 2026-01-21: NOK +6893479 / SEK -6429380 (1.0722), SEK	6 893 479	-146	0.00
VALUTATERMINER		**-25 293**	**-0.49**
Summa OTC-derivatinstrument		**-25 293**	**-0.49**
Summa Kategori 7		**-25 293**	**-0.49**
Kategori 2			
Övriga derivatinstrument			
EURO-BOBL FUTURE MAR26, EUR	-912	0	0.00
EURO-BUND FUTURE MAR26, EUR	-50	0	0.00
EUR COLLATERAL, EUR	10	0	0.00
NOK COLLATERAL, NOK	24 837 884	24 838	0.48
SEB FUTURES EUR, EUR	894 926	10 586	0.21
SEB FUTURES NOK, NOK	7 484 561	7 485	0.15
DERIVAT		**42 908**	**0.84**

Summa Övriga derivatinstrument	**42 908**	**0.84**
Summa Kategori 2	**42 908**	**0.84**
Summa värdepapper	**4 941 105**	**96.39**
Varav med positivt marknadsvärde	**4 969 796**	
Varav med negativt marknadsvärde	**28 691**	
Övriga tillgångar och skulder	**233 489**	**3.61**
Fondförmögenhet	**5 174 594**	**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	*2025-10-28* *2025-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	0
Andelsklass Alfred Berg Nordic Investment Grade FO (NOK)	
Andelsutgivning	5 142 985
Andelsinlösen	0
Periodens resultat enligt resultaträkning	31 610
Fondförmögenhet vid periodens slut	**5 174 594**

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 FO **Identifieringskod för juridiska personer:**

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 ___ % 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**

NOTE: This fund is currently missing key manually entered datasets (this message will disappear once the field ' 1 - SFDR - Static - SI obj - Art 9' is updated with either Yes or no).

I 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 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.
- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng): 94,72 %

Den genomsnittliga ESG scoren för portföljen jämfört med den genomsnittliga ESG scoren för portföljens investeringsuniversa; 59,35 vilket jämförs med den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringssfärsom uppgår till 50,76

- 36,73 % 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: 5,78%

- ***… och jämfört med de föregående perioderna?***

Indikator	2024*	2025*	Kommentar
Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till	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):		94,7%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.	5,78%	36,7%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi:	5,78%	5,8%	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/

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?

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

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
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 23/28 FRN C COVD	Covered Bond	3.1100 %	NO
DNB BANK ASA 23/29 ADJ C	SNP Bank and Financials	1.6156 %	NO
SPB 1 NORD-NORGE 25/30 FRN	Financials	1.6078 %	NO
DNB BOLIGKR AS 24/29 FRN SEK STEP C COVD	Financials	1.5050 %	NO
FORTUM OYJ 23/33 4.50% C	Utilities	1.4824 %	FI
DANSKE BANK A/S 24/34 FRN SEK C SUB	Financials	1.3486 %	DK
FASTIGHETS AB BALDER 25/30 FRN	Real Estate	1.2860 %	SE
SPB NORGE 24/29 FRN	Financials	1.2800 %	NO
OBOS BBL 24/29 FRN	Real Estate	1.2015 %	NO
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 24/29 FRN C COVD	Covered Bond	1.1766 %	NO
HAFSLUND AS 23/28 FRN	Financials	1.1480 %	NO
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 23/30 FRN	Utilities	1.1377 %	SE
OSLO KOMM 25/30 4.43%	GOVT REGIONAL	1.0802 %	NO
EPIROC AKTIEBOLAG 23/29 4.50% SEK C	Industrials	1.0254 %	SE
SPB ØST BOLIGKREDITT AS 23/28 FRN C COVD	Financials	0.9829 %	NO

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

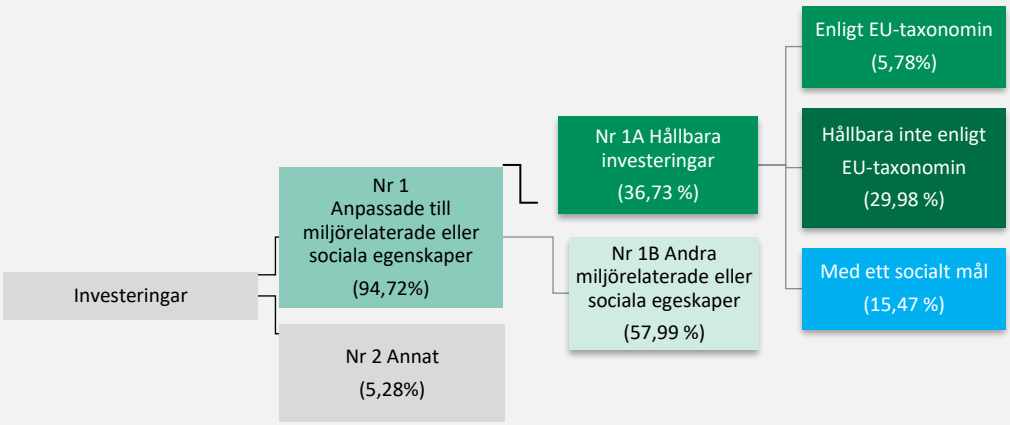
94,72% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

36,73 % 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 (7.53%)

Financials (7.27%)

Industrials (2.57%)

Real Estate (1.51%)

Consumer Staples (Consumer Defensive) (1.46%)

Utilities (1.17%)

Health Care (0.92%)

Materials (0.51%)

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical) (0.48%)

Information Technology (0.41%)

Communication Services (0.13%)

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]**

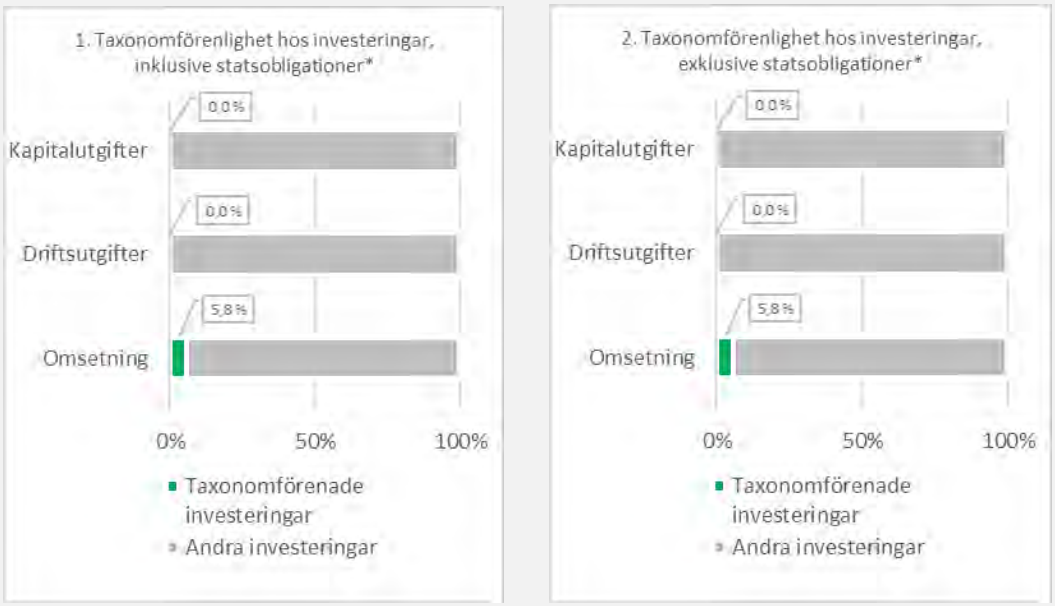
  - [ ] Ja
    - [ ] I fossilgas
    - [ ] I kärnenergi
  - [X] Nej

[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	2024*	2025*
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	Ej tillämpligt.	5,78%

** 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?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 29,98 %.

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.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 15,47 % 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/.

- 36,73 % 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?

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.

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

- ***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 2026-04-29

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 FO, org.nr 515603-3655

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 FO för år 2025 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 Nordic Investment Grade FOs finansiella ställning per den 31 december 2025 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.

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 document key: C712I-H1QMP-EVSE9-O4XHV-LR3JD-9HJML

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.

Stockholm, Det datum som framgår av elektronisk underskrift

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Penneo document key: C712I-H1QMP-EVSE9-O4XHV-LR3JD-9HJML

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
2026-04-29 17:12:30 UTC



Penneo dokumentnyckel: C712I-H1QMP-EVSE9-O4XHV-LR3JD-9HJML

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. För mer information om Penneos kvalificerade betrodda tjänster, se **https://eutl.penneo.com**.

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 valideringsverktyg för digitala signaturer.

Årsberättelse för

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MEDIUM DURATION

515603-0909

Perioden

01.01.2025 - 31.12.2025

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 01.01.2025 - 31.12.2025 avseende ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MEDIUM DURATION, 515603-0909.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MEDIUM DURATION ändrats med:

5.85 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic Investment Grade Medium Duration R (NOK).

6.11 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic Investment Grade Medium Duration C (NOK).

6.05 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic Investment Grade Medium Duration I (NOK).

Det gångna året 2025

Den nordiska ränte- och kreditmarknaden uppvisade under 2025 stor motståndskraft trots omfattande geopolitisk och politisk turbulens. Trumps tullutspel, särskilt ”Liberation Day” i april, orsakade kraftiga men kortvariga spreadutvidgningar innan oron lade sig och marknaden återhämtade sig under försommaren. I juni gav Norges Bank oväntat stöd genom en räntesänkning, vilket ökade riskaptiten och sänkte marknadsräntorna.

Hösten bjöd dock på nya vändningar. I september överraskade Norges Bank återigen, men denna gång genom att justera upp räntebanan på grund av fortsatt hög inflation. Samtidigt präglades USA av en 43 dagar lång nedstängning av staten, vilket skapade osäkerhet kring ekonomisk data utan att utlösa panik på marknaderna.

Året avslutades med stabila kreditspreadar och en välfungerande balans mellan utbud och efterfrågan. Primärmarknaden var stark med en volymökning på 23 procent jämfört med 2024, och sammantaget summerades 2025 som ett bra år för ränteinvesterare

Marknadsutvecklingen för nordiska företagsobligationer med god kreditvärdighet (Investment Grade) präglades av något lägre kreditspreadar under året, med en minskning på knappt 20 baspunkter, trots en tydlig och tillfällig uppgång i spreadarna under april. Den norska och svenska 5-årsräntan (swap) föll marginellt med ett par baspunkter under året, från 4,11 % till 4,09 % respektive från 2,28 % till 2,25 %.

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 2026

Inför 2026 förväntas en stödjande miljö för företagsobligationer, främst drivet av stabila eller lägre styrräntor från flertalet centralbanker. Penningpolitiskt väntas Federal Reserve genomföra en till två räntesänkningar under året, medan ECB spås hålla sin ränta oförändrad på 2,00 procent under en längre tid.

I Norden ser utsikterna blandade ut. För Riksbanken ligger förväntningarna på en oförändrad styrränta på 1,75 procent. För Norges Bank prisar marknaden in mellan en till två sänkningar, vilket skulle ta räntan från 4,00 till 3,65 procent.

Marknaden präglas dock av fortsatt osäkerhet till följd av handelskonflikten, kriget i Ukraina, spänningar i Mellanöstern samt risken för recession i USA. Även om svagare ekonomier kan leda till något höjda konkurstal,

kan detta också pressa fram lättnader i penningpolitiken. Lägre räntor skulle i sin tur kunna förbättra företagens kassaflöden och stärka kreditkvaliteten, allt annat lika.

Sammantaget ser utsikterna för kreditmarknaden stabila ut. God likviditet, stärkta fundamenta förväntas leda till minskade kreditförluster och fortsatt låga kreditspreadar.

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 16. mars 2026, 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 30 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp för styrelseuppdraget.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 55 619 435 NOK medan den rörliga ersättningen var 20 018 173 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 NORDIC INVESTMENT GRADE MEDIUM DURATION
515603-0909

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 % **
2025-12-31	24 491 596		222 637 548				
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 % **
2025-12-31	9 301 015	115.43	80 578 626		5.85 %		
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 % **
2025-12-31	508 068	113.95	4 458 603		6.11 %		
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 % **
2025-12-31	14 680 825	106.69	137 600 319		6.05 %		
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
2025-12-31

Risk & avkastningsmått	**R (NOK)**	**C (NOK)**	**I (NOK)**
Startdatum	**2020-06-17**	**2022-01-24**	**2024-11-01**
Totalrisk % 1)	0.02	0.02	0.02
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	0.00	0.00	0.00
Duration 3)	3.18	3.18	3.18
Spreadexponering	3.79	3.79	3.79
Informationskvot	0.00	0.00	0.00
Sharpekvot	0.00	1.36	1.29
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	5.36 %	5.62 %	0.00 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	2.47 %	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	50.05	25.05	30.05
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	3.27	1.64	1.96

Omsättning

	2025
Omsättningshastighet ggr	0.347
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*	*2025-01-01* *2025-12-31*	*2024-01-01* *2024-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		466 458	572 120
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		94 966	-288 784
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		0	42 081
Värdeförändring på fondandelar		-2 190	0
Ränteintäkter		673 479	610 356
Utdelningar		0	-469 085
Valutakursvinster och-förluster netto		115 547	-100 647
Övriga intäkter		848	929
Summa intäkter och värdeförändring		**1 349 108**	**366 970**
Kostnader			
Förvaltningskostnader		0	0
Ersättning till fondbolaget		-82 237	-61 639
Räntekostnader		-2 178	-2 557
Övriga kostnader		0	-3 583
Summa kostnader		**-84 415**	**-67 779**
Årets resultat		**1 264 693**	**299 191**

Balansräkning

Belopp i kNOK	*Not*	*2025-12-31*	*2024-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		23 330 286	19 279 849
Penningmarknadsinstrument		0	
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	11 560
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	152 130
Fondandelar		0	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**23 330 286**	**19 443 539**
Bankmedel och övriga likvida medel		1 027 349	477 147
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		240 841	178 381
Övriga tillgångar		17 075	2 721
Summa tillgångar		**24 615 551**	**20 101 787**
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	55 661
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		112 087	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**112 087**	**55 661**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		7 716	
Övriga skulder		4 152	13 981
Summa skulder		**123 955**	**69 641**
Fondförmögenhet	*1.2*	**24 491 596**	**20 032 146**
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		126 715	76 950
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		279 018	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 2025-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper Bransch	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Kategori 1			
Överlåtbara värdepapper			
Å ENERGI AS 24/29 FRN, NOK	40 000 000	40 374	0.17
Å ENERGI AS 25/30 FRN, NOK	52 000 000	52 499	0.22
A.P. MØLLER - MÆRSK A/S 24/32 3.75% C, EUR	9 705 000	117 858	0.49
A.P. MØLLER - MÆRSK A/S 25/34 3.50% C, EUR	7 917 000	92 189	0.38
AKELIUS RESIDENTIAL PROPER 21/30 0.75% C, EUR	13 339 000	141 161	0.58
AKER ASA 22/32 6.30%, NOK	97 000 000	100 708	0.42
AKTIA BANK ABP 25/30 FRN SEK, SEK	88 000 000	96 190	0.40
AKTIESELSKABET SCHOUW & 24/29 FRN FLOOR, NOK	122 000 000	124 204	0.51
ALFA LAVAL TREASURY IN AB 25/31 3.125% C, EUR	5 177 000	60 424	0.25
ALM BRAND A/S 21/31 FRN C SUB, DKK	4 000 000	6 399	0.03
ALV 3 5/8 08/07/29 EMTN, EUR	3 361 000	40 497	0.17
AP MOLLER - MAERSK GROUP, EUR	1 883 000	19 377	0.08
ARION BANKI HF 25/31 3.50%, EUR	7 044 000	82 366	0.34
ARJO AB 25/29 FRN C, SEK	66 250 000	72 747	0.30
ARLA FOODS AMBA 23/28 FRN SEK, SEK	44 000 000	49 294	0.20
ARVA AS 24/29 FRN, NOK	45 000 000	45 721	0.19
ASSA ABLOY AB 23/30 3.875% C, EUR	5 000 000	61 252	0.25
ASSA ABLOY AB 25/32 3.371% C, EUR	6 170 000	72 914	0.30
ATLAS COPCO FINANCE DAC 25/35 3.50% C, EUR	4 500 000	53 019	0.22
AURSKOG SPB 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	11 800 000	12 140	0.05
AURSKOG SPB 25/31 FRN, NOK	68 000 000	68 002	0.28
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA 23/28 FRN FLOOR, NOK	34 000 000	34 412	0.14
BALDER FINLAND OYJ 22/31 2.00% C, EUR	11 158 000	121 266	0.50
BANE NOR EIENDOM AS 25/30 FRN, NOK	84 000 000	84 641	0.35
BANE NOR EIENDOM AS 25/30 FRN, NOK	66 000 000	66 063	0.27
BNP 0 7/8 08/31/33 EMTN, EUR	2 800 000	31 120	0.13
BNP 3.7796 01/19/36 EMTN, EUR	8 900 000	105 042	0.43
BNP 3.945 02/18/37 EMTN, EUR	2 000 000	23 725	0.10
BNP 4.159 08/28/34 EMTN, EUR	2 000 000	24 121	0.10
BOLIDEN AB 23/30 FRN, NOK	110 000 000	116 087	0.48

BOLIDEN AB 24/32 4.865%, SEK	64 000 000	73 259	0.30
BOLIDEN AB 25/32 FRN, SEK	68 000 000	75 969	0.31
BOLIDEN AB 25/32 FRN, SEK	90 000 000	98 780	0.41
BORREGAARD ASA 23/28 FRN FLOOR, NOK	90 000 000	91 776	0.38
CASTELLUM AB 24/30 4.125% C, EUR	14 425 000	174 782	0.72
DANFOSS FINANCE I B.V. 21/28 0.375% C, EUR	10 000 000	110 548	0.46
DANFOSS FINANCE II B.V. 23/29 4.125% C, EUR	4 000 000	49 192	0.20
DANSKE BANK A/S 23/31 4.125% C, EUR	12 770 000	157 598	0.65
DANSKE BANK A/S 24/34 ADJ C SUB, EUR	3 300 000	40 541	0.17
DANSKE BANK A/S 24/34 FRN SEK C SUB, SEK	116 000 000	129 343	0.53
DANSKE BANK A/S 24/36 ADJ C SUB, EUR	6 401 000	75 936	0.31
DANSKE BANK A/S 25/33 ADJ C, EUR	11 370 000	132 524	0.55
DANSKE BANK A/S 25/35 ADJ C SUB, EUR	13 498 000	159 286	0.66
DANSKE BANK A/S 25/35 FRN C SUB, NOK	194 000 000	195 936	0.81
DEN NORSKE STAT 25/35 3.75%, NOK	168 000 000	162 726	0.67
DNB BANK ASA 21/32 FRN C SUB, NOK	150 000 000	150 474	0.62
DNB BANK ASA 22/32 FRN C SUB, NOK	32 000 000	32 111	0.13
DNB BANK ASA 23/29 ADJ C, EUR	5 713 000	70 850	0.29
DNB BOLIGKR AS 24/29 FRN SEK STEP C COVD, SEK	170 000 000	187 357	0.77
DNB BOLIGKREDITT AS 24/29 FRN C COVD, NOK	96 000 000	96 339	0.40
DNV GROUP AS 24/29 FRN, NOK	68 000 000	68 482	0.28
DSV FINANCE B.V. 24/29 3.50% C, EUR	4 568 000	55 152	0.23
DSV FINANCE B.V. 24/30 3.25% C, EUR	6 074 000	72 345	0.30
EIDSIVA ENERGI AS 20/30 2.50%, NOK	14 000 000	12 944	0.05
EIDSIVA ENERGI AS 24/31 FRN, NOK	73 000 000	73 794	0.30
EIKA BOLIGKREDITT AS 24/29 FRN, NOK	100 000 000	100 784	0.42
EIKA BOLIGKREDITT AS 25/30 FRN C COVD, NOK	100 000 000	100 395	0.41
ELEKTA AB 24/31 FRN, SEK	94 000 000	103 794	0.43
ELENIA VERKKO OYJ 25/33 3.375% C, EUR	6 001 000	69 326	0.29
ELISA OYJ 23/29 4.00% C, EUR	2 619 000	31 886	0.13
ELLEVIO AB 24/32 FRN SEK, SEK	84 000 000	94 729	0.39
ELLEVIO AB 24/34 4.125%, EUR	11 409 000	138 482	0.57
ELLEVIO AB 25/35 3.75% C, EUR	5 235 000	61 431	0.25
ELOPAK ASA 24/29 FRN, NOK	48 000 000	48 936	0.20
ELOPAK ASA 25/30 FRN, NOK	68 000 000	68 350	0.28
ENTRA ASA 25/30 FRN, NOK	163 000 000	166 236	0.69
ENTRA ASA 25/31 FRN, NOK	62 000 000	62 815	0.26

EPIROC AKTIEBOLAG 23/29 4.50% SEK C, SEK	36 000 000	41 136	0.17
EPIROC AKTIEBOLAG 24/31 3.625% C, EUR	10 918 000	131 070	0.54
FANA SPB 24/29 4.584%, NOK	30 000 000	30 120	0.12
FASTIGHETS AB BALDER 25/30 FRN, SEK	180 000 000	197 762	0.82
FASTIGHETS AB BALDER 25/32 4.00% C, EUR	7 264 000	85 709	0.35
FELLESKJØPET AGRI SA 23/28 FRN, NOK	40 000 000	40 953	0.17
FELLESKJØPET AGRI SA 25/30 FRN, NOK	67 000 000	67 659	0.28
FELLESKJØPET AGRI SA 25/30 FRN, NOK	90 000 000	90 375	0.37
FORTUM OYJ 23/33 4.50% C, EUR	28 149 000	352 110	1.45
FRENDE SKADEFORS AS 23/54 FRN STEP C SUB, NOK	29 000 000	30 011	0.12
GETINGE AB 25/30 3.42%, SEK	106 000 000	116 089	0.48
GETINGE AB 25/30 FRN, SEK	106 000 000	117 101	0.48
GJENSIDIGE FORSIKRIN ASA 23/53 FRN C SUB, NOK	29 000 000	30 009	0.12
GJENSIDIGE FORSIKRIN ASA 24/54 ADJ C SUB, NOK	53 000 000	53 948	0.22
H&M FINANCE B.V. 23/31 4.875% C, EUR	4 868 000	61 653	0.25
H. LUNDBECK A/S 25/29 3.375% C, EUR	11 919 000	141 871	0.59
HAFSLUND AS 23/28 FRN, NOK	50 000 000	50 731	0.21
HAFSLUND AS 25/30 FRN, NOK	130 000 000	130 684	0.54
HAUGALAND KRAFT AS 24/29 FRN, NOK	25 000 000	25 402	0.10
HEXAGON AB 23/28 FRN, SEK	72 000 000	80 282	0.33
HEXAGON AB 24/29 FRN, SEK	34 000 000	37 679	0.16
HEXAGON AB 25/30 FRN, SEK	98 000 000	107 333	0.44
HUFVUDSTADEN AB 24/29 3.038%, SEK	48 000 000	52 260	0.22
HUFVUDSTADEN AB 24/29 3.863%, SEK	104 000 000	116 693	0.48
HUFVUDSTADEN AB 24/29 4.095%, SEK	60 000 000	67 781	0.28
HUFVUDSTADEN AB 25/30 3.385%, SEK	112 000 000	122 065	0.50
HUMLEGÅRDEN FASTIGHETER AB 24/31 FRN, SEK	64 000 000	71 391	0.29
HUMLEGÅRDEN FASTIGHETER AB 25/30 FRN, SEK	148 000 000	163 164	0.67
HUSQVARNA AB 23/28 FRN, SEK	46 000 000	50 585	0.21
ICA GRUPPEN AB 23/28 FRN, SEK	54 000 000	60 733	0.25
ICA GRUPPEN AB 24/29 FRN, SEK	158 000 000	176 678	0.73
ICA GRUPPEN AB 24/29 FRN, SEK	74 000 000	82 769	0.34
INDUTRADE AB 24/29 FRN, SEK	34 000 000	37 597	0.16
INDUTRADE AB 25/30 FRN, SEK	66 000 000	72 228	0.30
INVESTMENT AB LATOUR 24/29 FRN, SEK	58 000 000	63 968	0.26
INVESTOR AB 25/34 3.50% C, EUR	3 867 000	45 789	0.19
ISLANDSBANKI HF (ÍSLANDSBAN 24/28 4.625%, EUR	3 731 000	45 711	0.19

ISLBAN 3 3/4 11/11/32 EMTN, EUR	9 040 000	105 927	0.44
ISLBAN 3 7/8 09/20/30 EMTN, EUR	5 226 000	62 768	0.26
ISS GLOBAL A/S 24/29 3.875% C, EUR	7 312 000	88 638	0.37
JOTUN A/S 24/29 FRN FLOOR, NOK	20 000 000	20 312	0.08
JYSKE BANK A/S 24/35 ADJ C SUB, EUR	5 567 000	69 370	0.29
JYSKE BANK A/S 25/31 ADJ C, EUR	6 038 000	71 661	0.30
JYSKE BANK A/S 25/37 ADJ C SUB, EUR	19 344 000	227 912	0.94
KESKO OYJ 24/30 3.50% C, EUR	12 382 000	147 581	0.61
KFW BANKENGRUPPE 25/30 4.25% NOK, NOK	50 000 000	50 340	0.21
KINNEVIK AB 21/28 FRN, SEK	20 000 000	21 553	0.09
KLP BANKEN AS 25/29 FRN, NOK	49 000 000	49 089	0.20
KOJAMO OYJ 21/29 0.875% C, EUR	2 206 000	24 136	0.10
KOJAMO OYJ 25/32 3.875% C, EUR	25 212 000	297 059	1.22
KREDITTFORENINGEN FOR SPB 24/29 FRN, NOK	73 000 000	73 945	0.30
LANBNN 3 1/2 06/24/30 EMTN, EUR	4 949 000	58 566	0.24
LANDSBANKINN HF. 24/28 5.00%, EUR	3 000 000	37 133	0.15
LANDSBANKINN HF. 24/28 FRN SEK C, SEK	59 000 000	65 004	0.27
LANDSBANKINN HF. 25/32 3.625%, EUR	5 208 000	60 603	0.25
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 23/33 FRN C SUB, SEK	78 000 000	86 939	0.36
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 25/30 3.25%, EUR	15 292 000	182 407	0.75
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 25/31 FRN C, SEK	122 000 000	135 377	0.56
LANTMÄNNEN EKONOMISK FÖRENIN 24/29 FRN C, SEK	41 250 000	45 755	0.19
LERØY SEAFOOD GROUP ASA 21/31 3.35%, NOK	10 000 000	9 120	0.04
LERØY SEAFOOD GROUP ASA 23/30 5.10%, NOK	38 000 000	38 164	0.16
LERØY SEAFOOD GROUP ASA 23/33 5.315%, NOK	36 000 000	35 939	0.15
LERØY SEAFOOD GROUP ASA 25/29 FRN FLOOR, NOK	40 000 000	40 056	0.17
LOOMIS AB 25/30 FRN SEK C, SEK	55 000 000	60 323	0.25
LYSE AS 20/28 1.73%, NOK	21 000 000	19 475	0.08
LYSE AS 21/31 FRN, NOK	84 000 000	84 204	0.35
LYSE AS 23/28 FRN, NOK	134 000 000	135 963	0.56
LYSE AS 24/31 FRN, NOK	60 000 000	60 493	0.25
LYSE AS 25/30 FRN, NOK	80 000 000	80 568	0.33
MANDATUM LIFE INSURANCE 24/39 ADJ C SUB, EUR	5 849 000	70 230	0.29
METSO OYJ 23/30 4.375% C, EUR	21 653 000	269 478	1.11
METSO OYJ 25/32 3.75% C, EUR	3 375 000	40 203	0.17
MÖLNLYCKE HOLDING AB 24/34 4.25% C, EUR	2 840 000	34 393	0.14
MOWI ASA 25/30 FRN, NOK	196 000 000	196 218	0.81

MUNICIPALITY FINANCE PL 25/31 4.125% NOK, NOK	102 000 000	101 756	0.42
MUNTERS GROUP AB 25/29 FRN, SEK	72 500 000	79 625	0.33
MUNTERS GROUP AB 25/30 FRN C, SEK	37 500 000	41 676	0.17
NCC TREASURY AB 24/29 FRN, SEK	40 000 000	45 298	0.19
NESTE OYJ 25/30 3.75% C, EUR	3 266 000	39 358	0.16
NIBE INDUSTRIER AB 24/29 FRN, SEK	72 000 000	80 248	0.33
NIBE INDUSTRIER AB 25/30 FRN, SEK	86 000 000	95 351	0.39
NOKIA OYJ 23/31 4.375% C, EUR	3 599 000	44 579	0.18
NORDEA BANK ABP 24/30 FRN, NOK	100 000 000	100 796	0.42
NORDEA BANK ABP 24/35 FRN C SUB, NOK	158 000 000	160 452	0.66
NORDEA BANK ABP 25/32 5.03%, NOK	30 000 000	30 339	0.13
NORDEA BANK ABP 25/32 FRN, NOK	26 000 000	26 223	0.11
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 23/28 FRN C COVD, NOK	140 000 000	141 257	0.58
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 24/29 FRN C COVD, NOK	314 000 000	315 645	1.30
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 25/30 FRN C COVD, NOK	224 000 000	224 431	0.93
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP AB 22/26 FRN, SEK	39 220 000	38 384	0.16
NORDKRAFT AS 24/30 FRN, NOK	48 000 000	47 730	0.20
NORDKRAFT AS 24/31 4.44%, NOK	57 000 000	54 750	0.23
NORD-TRØNDELAG ELEKTRISITET AS 25/30 FRN, NOK	131 000 000	131 231	0.54
NORGESGRUPPEN ASA 23/29 FRN, NOK	120 000 000	122 231	0.50
NORSK HYDRO ASA 22/28 FRN C, NOK	32 000 000	33 097	0.14
NORSK HYDRO ASA 25/32 3.625% C, EUR	7 331 000	87 405	0.36
NORSK HYDRO ASA 25/33 3.75% C, EUR	17 047 000	203 463	0.84
NORWEGIAN PROPERTY ASA 24/29 FRN, NOK	10 000 000	10 188	0.04
NOVO NORDISK FINANCE (NET 25/37 3.625% C, EUR	6 472 000	75 819	0.31
NYKREDIT REALKRE A/S 25/35 ADJ EUR C SUB, EUR	7 300 000	87 477	0.36
NYKREDIT REALKREDIT A/S 22/32 FRN C SUB, NOK	34 000 000	35 512	0.15
OBOS BBL 24/29 FRN, NOK	110 000 000	114 827	0.47
OBOS BBL 24/30 FRN, NOK	102 000 000	104 068	0.43
OBOS-BANKEN AS 24/29 FRN, NOK	63 000 000	63 605	0.26
OBOS-BANKEN AS 24/29 FRN, NOK	108 000 000	109 502	0.45
OBOS-BANKEN AS 25/31 FRN, NOK	69 000 000	69 105	0.28
OLAV THON EIENDOMSSELSKA ASA 22/32 4.17%, NOK	120 000 000	115 185	0.47
OLAV THON EIENDOMSSELSKAP ASA 21/31 FRN, NOK	107 000 000	108 548	0.45
OP CORPORATE BANK PL 25/36 FRN SEK C SUB, SEK	89 000 000	97 729	0.40
ORKLA ASA 21/27 FRN, NOK	46 000 000	46 240	0.19
ORKLA ASA 21/29 2.20%, NOK	105 000 000	97 744	0.40

OSLO KOMM 25/30 4.43%, NOK	214 000 000	215 452	0.89
OSLO KOMM 25/35 4.45%, NOK	50 000 000	50 214	0.21
PANDORA A/S 24/30 3.875% C, EUR	5 787 000	69 917	0.29
PARETO BANK ASA 24/29 FRN, NOK	33 000 000	33 933	0.14
POSTEN BRING AS 24/31 FRN, NOK	37 000 000	37 309	0.15
ROGALAND SPB BOLIGKR AS 24/29 FRN C COVD, NOK	20 000 000	20 199	0.08
ROGALAND SPB BOLIGKR AS 24/30 FRN C COVD, NOK	85 000 000	85 591	0.35
ROMERIKE SPB 24/30 FRN, NOK	68 000 000	68 963	0.28
SALMAR ASA 25/30 FRN FLOOR, NOK	61 000 000	61 404	0.25
SALMAR ASA 25/32 FRN, NOK	107 000 000	107 422	0.44
SALMAR ASA 25/32 FRN FLOOR, NOK	56 000 000	56 362	0.23
SAMPO OYJ 20/52 ADJ C SUB, EUR	2 729 000	29 778	0.12
SANDVIK AB 22/29 3.75% C, EUR	3 899 000	47 457	0.20
SATO OYJ 20/30 2.45% C, EUR	13 200 000	147 463	0.61
SBAB BANK AB 25/30 FRN SEK C, SEK	56 000 000	61 793	0.25
SBAB BANK AB 25/31 ADJ C, EUR	14 238 000	168 462	0.69
SBAB BANK AB 25/35 FRN SEK C SUB, SEK	62 000 000	68 583	0.28
SCHIBSTED ASA 22/29 3.95%, NOK	20 000 000	19 646	0.08
SEB AB 24/34 ADJ C SUB, EUR	3 499 000	43 205	0.18
SEB AB 25/35 FRN SEK C SUB, SEK	68 000 000	75 392	0.31
SECURITAS TREASURY IRELAN 24/30 3.875% C, EUR	8 246 000	99 927	0.41
SECURITAS TREASURY IRELAND 23/29 4.375%, EUR	7 499 000	92 265	0.38
SPAR NORD BANK A/S 24/30 ADJ EUR C, EUR	10 600 000	129 101	0.53
SPB 1 BOLIGKREDI AS 23/34 FRN STEP C SUB, NOK	55 300 000	57 230	0.24
SPB 1 BOLIGKREDI AS 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	43 000 000	44 072	0.18
SPB 1 BOLIGKREDITT AS 24/29 FRN C COVD, NOK	70 000 000	70 304	0.29
SPB 1 HALLINGDAL VALDRES 25/31 FRN, NOK	53 000 000	53 283	0.22
SPB 1 HELGELAND 25/31 FRN, NOK	70 000 000	70 202	0.29
SPB 1 NORD-NORGE 23/33 FRN STEP C SUB, NOK	17 300 000	17 808	0.07
SPB 1 NORD-NORGE 25/30 FRN, NOK	80 000 000	80 407	0.33
SPB 1 ØSTLANDET 24/29 3.625%, EUR	8 000 000	96 643	0.40
SPB 1 ØSTLANDET 24/34 FRN C SUB, NOK	35 700 000	36 500	0.15
SPB 1 ØSTLANDET 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	67 000 000	67 901	0.28
SPB 1 RINGERIKE HAD 23/33 FRN STEP C SUB, NOK	23 000 000	23 655	0.10
SPB 1 SMN 23/33 FRN STEP C SUB, NOK	54 700 000	56 859	0.23
SPB 1 SOGN OG FJORD 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	70 000 000	71 808	0.30
SPB 1 SOGN OG FJORD 25/35 FRN STEP C SUB, NOK	16 000 000	16 223	0.07

SPB 1 SØR-NORGE ASA 23/28 4.875%, EUR	9 614 000	119 694	0.49
SPB 1 SØR-NORGE ASA 23/29 FRN, NOK	250 000 000	254 753	1.05
SPB 1 SØR-NORGE ASA 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	10 000 000	10 224	0.04
SPB 1 SØR-NORGE ASA 24/35 FRN C SUB, NOK	63 800 000	64 857	0.27
SPB MØRE 25/30 FRN, NOK	52 000 000	52 121	0.21
SPB NORGE 23/33 FRN C SUB, NOK	20 100 000	20 533	0.08
SPB NORGE 23/33 FRN C SUB, NOK	33 500 000	34 791	0.14
SPB NORGE 24/29 FRN, NOK	90 000 000	90 979	0.38
SPB NORGE 24/29 FRN, NOK	130 000 000	131 226	0.54
SPB NORGE 24/34 FRN C SUB, NOK	26 300 000	26 807	0.11
SPB NORGE 24/35 FRN STEP C SUB, NOK	23 100 000	23 537	0.10
SPB NORGE 25/30 FRN, NOK	100 000 000	101 048	0.42
SPB NORGE 25/30 FRN, NOK	112 000 000	113 708	0.47
SPB NORGE 25/30 FRN, NOK	110 000 000	110 381	0.46
SPB NORGE 25/35 FRN STEP C SUB, NOK	31 900 000	32 280	0.13
SPB NORGE BOLIGKREDI AS 23/28 FRN C COVD, NOK	348 000 000	350 754	1.45
SPB ØST BOLIGKREDITT AS 23/28 FRN C COVD, NOK	143 000 000	144 101	0.59
SSAB AB 23/28 FRN SEK, SEK	78 000 000	87 217	0.36
STATKRAFT AS 24/34 4.50%, NOK	44 000 000	43 127	0.18
STATNETT SF 24/29 FRN, NOK	78 000 000	78 547	0.32
STATNETT SF 24/32 4.365%, NOK	36 000 000	35 519	0.15
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 23/30 FRN, SEK	208 000 000	233 281	0.96
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 24/31 FRN, SEK	114 000 000	125 706	0.52
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 24/32 FRN, SEK	220 000 000	245 855	1.01
STOREBRAND ASA 25/30 FRN, NOK	71 000 000	71 457	0.29
STOREBRAND BOLIGKRED AS 22/27 FRN C COVD, NOK	36 000 000	36 180	0.15
STOREBRAND LIVSF AS 22/52 FRN STEP C SUB, NOK	18 000 000	18 453	0.08
STOREBRAND LIVSF AS 22/53 FRN STEP C SUB, NOK	73 400 000	77 177	0.32
SUNNHORDLAND KRAFTLAG AS 24/29 FRN, NOK	108 000 000	109 204	0.45
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 22/29 2.625%, EUR	13 000 000	153 056	0.63
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 24/36 ADJ C SUB, EUR	3 750 000	44 366	0.18
SWEDAVIA AB 24/31 FRN, SEK	110 000 000	122 411	0.50
SWEDAVIA AB 25/30 FRN, SEK	70 000 000	77 003	0.32
SWEDBANK AB REGS 3.5 08/19/2035, EUR	12 323 000	145 717	0.60
SWEDBANK AB 23/33 FRN NOK C SUB, NOK	13 000 000	13 527	0.06
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB 24/29 FRN C, SEK	45 000 000	50 535	0.21
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB 24/30 FRN C, SEK	105 000 000	117 321	0.48

TELE2 AB 23/29 3.75% C, EUR	14 000 000	169 616	0.70
TELEFONAKTIEBOLAGET L M ERIC 21/29 1.00%, EUR	2 116 000	23 369	0.10
TELIA COMPANY AB 23/28 FRN SEK C, SEK	64 000 000	70 938	0.29
TENSIO AS 25/30 FRN, NOK	50 000 000	50 424	0.21
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 23/29 FRN SEK, SEK	51 000 000	56 974	0.23
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 23/30 4.75% C, EUR	15 629 000	195 916	0.81
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 24/31 4.25% C, EUR	7 183 000	88 614	0.37
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 25/33 3.625% C, EUR	5 064 000	59 411	0.24
TOMRA SYSTEMS ASA 25/30 FRN, NOK	86 000 000	86 389	0.36
TORNATOR OYJ 24/31 3.75% C, EUR	11 600 000	138 802	0.57
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 24/28 FRN SEK, SEK	74 000 000	81 263	0.34
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 24/29 FRN SEK, SEK	100 000 000	111 969	0.46
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 25/30 FRN SEK, SEK	40 000 000	44 080	0.18
TRYG FORSIKRING A/S 21/51 FRN STEP C SUB, NOK	22 000 000	22 153	0.09
UPM-KYMMENE OYJ 24/34 3.375% C, EUR	5 638 000	65 241	0.27
VERD BOLIGKREDITT AS 23/28 FRN C COVD, NOK	130 000 000	131 368	0.54
VESTLAND FYLKE 25/33 4.357%, NOK	45 000 000	44 945	0.19
VOLVO TREASURY AB 25/30 FRN SEK, SEK	137 000 000	149 983	0.62
YARA INTERNATIONAL ASA 22/32 7.378%, USD	2 002 000	22 907	0.09
YARA INTERNATIONAL ASA 24/29 FRN, NOK	109 000 000	109 912	0.45
ZIKLO BANK AB 24/29 FRN, SEK	54 000 000	59 426	0.25
ZIKLO BANK AB 25/30 FRN, SEK	26 000 000	28 502	0.12
FIXED INCOME		**23 330 286**	**96.20**
Summa Överlåtbara värdepapper		**23 330 286**	**96.20**
Summa Kategori 1		**23 330 286**	**96.20**
OTC-derivatinstrument			
FX FWD 27281 2026-01-21: NOK +1535330409 / SEK -1439122000 (1.0669), SEK	1 535 330 409	-40 363	-0.17
FX FWD 27289 2026-01-21: NOK +2755638998 / EUR -234702000 (11.7410), NOK	-234 702 000	-23 815	-0.10
FX FWD 28862 2026-01-21: NOK +29779333 / SEK -27811068 (1.0708), SEK	29 779 334	-671	0.00
FX FWD 30168 2026-02-18: NOK +1866262827 / SEK -1738039000 (1.0738), SEK	1 866 262 827	-40 037	-0.17
FX FWD 30176 2026-02-18: NOK +2750950135 / EUR -233755000 (11.7685), NOK	-233 755 000	-21 578	-0.09
FX FWD 30184 2026-02-18: NOK +12756206 / USD -1263000 (10.0999), NOK	-1 263 000	15	0.00
FX FWD 30192 2026-02-18: NOK +735265 / DKK -466000 (1.5778), NOK	-466 000	-5	0.00
FX FWD 30558 2026-02-18: NOK +15266 / USD -1500 (10.1779), NOK	-1 500	0	0.00
FX FWD 32564 2026-02-18: NOK +52546737 / SEK -48000000 (1.0947), SEK	52 546 738	-106	0.00
FX FWD 32572 2026-02-18: EUR +10000000 / NOK -119072513 (11.9073), NOK	10 000 000	-457	0.00

FX FWD 32698 2026-03-18: NOK +2722204712 / EUR -227500000 (11.9657), NOK	-227 500 000	19 320	0.08
FX FWD 32706 2026-03-18: NOK +10311784 / USD -1018000 (10.1295), NOK	-1 018 000	39	0.00
FX FWD 32714 2026-03-18: NOK +5717954 / DKK -3567319 (1.6029), NOK	-3 567 319	39	0.00
FX FWD 32724 2026-03-18: NOK +2019852927 / SEK -1842933000 (1.0960), SEK	2 019 852 928	-5 339	-0.02
FX FWD 32984 2026-01-21: NOK +54071496 / EUR -4500000 (12.0159), NOK	-4 500 000	777	0.00
FX FWD 33356 2026-02-18: NOK +29708196 / SEK -26997204 (1.1004), SEK	29 708 196	94	0.00
FX FWD 33749 2026-02-18: NOK +55694 / DKK -35050 (1.5890), NOK	-35 050	0	0.00
VALUTATERMINER		**-112 087**	**-0.46**
Summa OTC-derivatinstrument		**-112 087**	**-0.46**
Summa Kategori 7		**-112 087**	**-0.46**
Kategori 2			
Övriga derivatinstrument			
EURO-BOBL FUTURE MAR26, EUR	-4 593	0	0.00
EURO-BUND FUTURE MAR26, EUR	-378	0	0.00
NOK COLLATERAL, NOK	126 132 295	126 132	0.52
SEB FUTURES EUR, EUR	5 206 285	61 584	0.25
SEB FUTURES NOK, NOK	32 776 513	32 777	0.14
DERIVAT		**220 493**	**0.91**
Summa Övriga derivatinstrument		**220 493**	**0.91**
Summa Kategori 2		**220 493**	**0.91**
Summa värdepapper		**23 438 692**	**96.65**
Varav med positivt marknadsvärde		**23 571 063**	
Varav med negativt marknadsvärde		**132 371**	
Övriga tillgångar och skulder		**1 052 904**	**3.35**
Fondförmögenhet		**24 491 596**	**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	*2025-01-01*	*2024-01-01*
	2025-12-31	*2024-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	20 032 145	3 345 149
Andelsklass Alfred Berg Nordic Investment Grade Medium Duration C (NOK)		
Andelsutgivning	217 204	182 860
Andelsinlösen	-100 598	-32 578
Andelsklass Alfred Berg Nordic Investment Grade Medium Duration I (NOK)		
Andelsutgivning	5 460 446	720 065
Andelsinlösen	-4 058 366	-74 233
Andelsklass Alfred Berg Nordic Investment Grade Medium Duration R (NOK)		
Andelsutgivning	3 281 886	16 675 569
Andelsinlösen	-1 605 813	-1 083 878
Periodens resultat enligt resultaträkning	1 264 693	299 191
Fondförmögenhet vid periodens slut	**24 491 596**	**20 032 145**

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 37,64 % 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 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 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 60,0%.
- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng): 92,57 %

Den genomsnittliga ESG scoren för portföljen jämfört med den genomsnittliga ESG scoren för portföljens investeringsuniversa; 57,91 vilket jämförs med den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringssfärsom uppgår till 51,14

- 37,64 % 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: 6,45%

- ***… och jämfört med de föregående perioderna?***

Indikator	2024*	2025*	Kommentar
Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till	100,0%	60,0%	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):	95,3%	92,6%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.	40,5%	37,6%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi:	1,6%	6,5%	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/

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?

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

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
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 24/29 FRN C COVD	Covered Bond	1.4107 %	NO
METSO OYJ 23/30 4.375% C	Industrials	1.3087 %	FI
FORTUM OYJ 23/33 4.50% C	Utilities	1.2438 %	FI
SPB NORGE BOLIGKREDI AS 23/28 FRN C COVD	Covered Bond	1.1527 %	NO
SPB 1 SØR-NORGE ASA 23/29 FRN	Financials	1.1382 %	NO
KOJAMO OYJ 25/32 3.875% C	Real Estate	1.0925 %	FI
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 23/30 FRN	Utilities	1.0171 %	SE
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 24/32 FRN	Utilities	0.9956 %	SE
DANSKE BANK A/S 25/35 FRN C SUB	Financials	0.8722 %	DK
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 23/28 FRN C COVD	Covered Bond	0.8703 %	NO
FASTIGHETS AB BALDER 25/30 FRN	Real Estate	0.8581 %	SE
DNB BOLIGKR AS 24/29 FRN SEK STEP C COVD	Financials	0.8176 %	NO
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 25/30 3.25%	Financials	0.7800 %	SE
ICA GRUPPEN AB 24/29 FRN	Consumer Staples (Consumer Defensive)	0.7696 %	SE
TELE2 AB 23/29 3.75% C	Communications	0.7538 %	SE

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

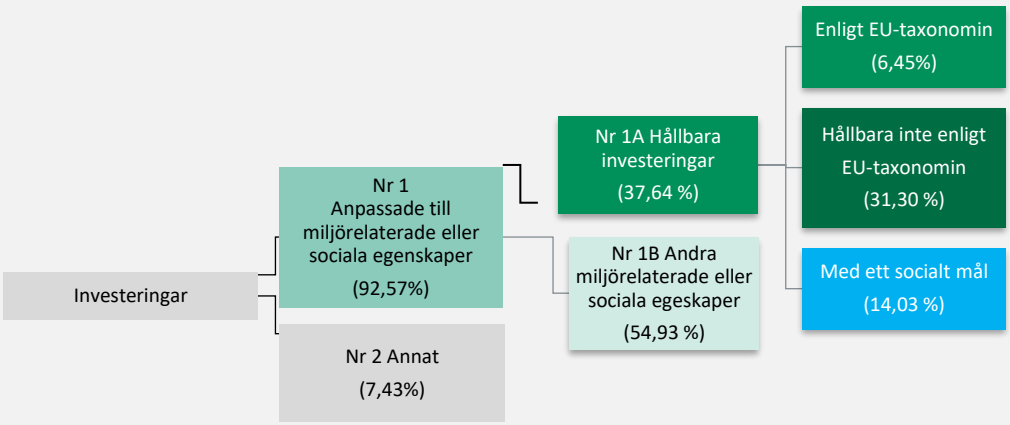
92,57% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

37,64 % 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 (28.88%)

Financials (27.65%)

Industrials (9.04%)

Real Estate (7.66%)

Utilities (6.73%)

Consumer Staples (Consumer Defensive) (6.28%)

Materials (2.75%)

Health Care (2.53%)

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical) (1.91%)

Communication Services (1.15%)

Information Technology (1.15%)

Energy (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]

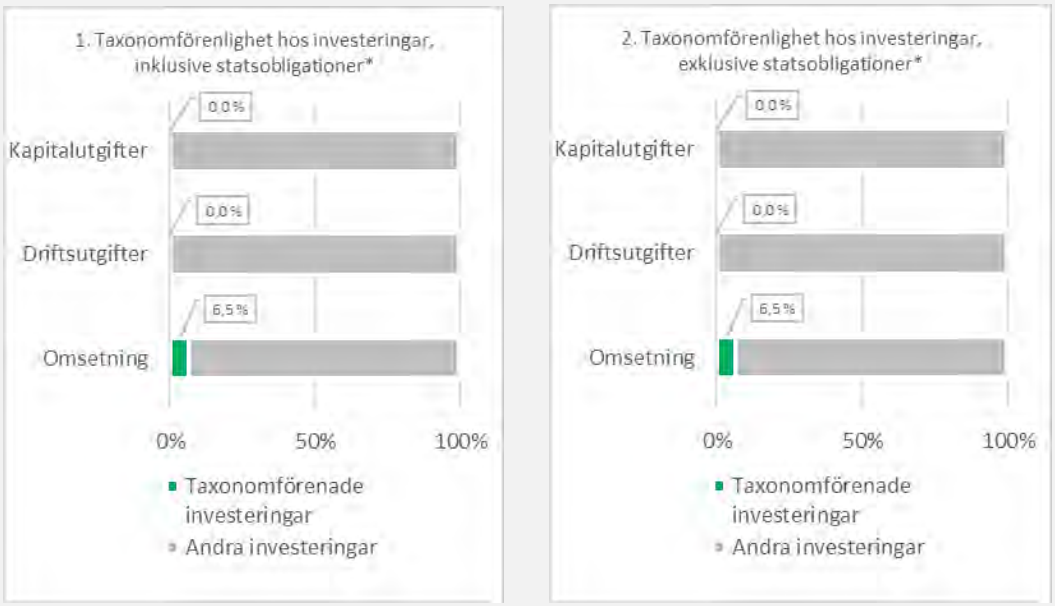
- [ ] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [X] Nej

[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	2024*	2025*
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	1,60%	6,45%

** 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?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 31,30 %.

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.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 14,03 % 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/.

- 37,64 % 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?

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.

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

- ***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 2026-04-29

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 2025 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 20-38 (”hållbarhets-informationen”). 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 2025 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappers-fonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värde-pappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhets-informationen 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.

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 av-seende 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 års-berättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga fel-aktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller miss-tag, 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 fel-aktigheter 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 infor-mation eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

Penneo document key: AAUYV-ZD5Y0-XPFZS-GIAYA-P6DYE-Q4EI7

Shape the future
with confidence

- 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 document key: AAUYV-ZD5Y0-XPFZS-GIAYA-P6DYE-Q4EI7

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
2026-04-29 17:12:30 UTC



Penneo dokumentnyckel: AAUYV-ZD5Y0-XPFZS-GIAYA-P6DYE-Q4EI7

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. För mer information om Penneos kvalificerade betrodda tjänster, se **https://eutl.penneo.com**.

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 igitala signaturer.

Årsberättelse för

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION

515603-0917

Perioden

01.01.2025 - 31.12.2025

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 01.01.2025 - 31.12.2025 avseende ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION, 515603-0917.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION ändrats med:

4.90 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration R (NOK).

5.17 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration C (NOK).

5.11 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration I (NOK).

Det gångna året 2025

Den nordiska ränte- och kreditmarknaden uppvisade under 2025 stor motståndskraft trots omfattande geopolitisk och politisk turbulens. Trumps tullutspel, särskilt ”Liberation Day” i april, orsakade kraftiga men kortvariga spreadutvidgningar innan oron lade sig och marknaden återhämtade sig under försommaren. I juni gav Norges Bank oväntat stöd genom en räntesänkning, vilket ökade riskaptiten och sänkte marknadsräntorna.

Hösten bjöd dock på nya vändningar. I september överraskade Norges Bank återigen, men denna gång genom att justera upp räntebanan på grund av fortsatt hög inflation. Samtidigt präglades USA av en 43 dagar lång nedstängning av staten, vilket skapade osäkerhet kring ekonomisk data utan att utlösa panik på marknaderna.

Året avslutades med stabila kreditspreadar och en välfungerande balans mellan utbud och efterfrågan. Primärmarknaden var stark med en volymökning på 23 procent jämfört med 2024, och sammantaget summerades 2025 som ett bra år för ränteinvesterare

Marknadsutvecklingen för nordiska företagsobligationer med god kreditvärdighet (Investment Grade) präglades av något lägre kreditspreadar under året, med en minskning på knappt 20 baspunkter, trots en tydlig och tillfällig uppgång i spreadarna under april. Den norska och svenska 5-årsräntan (swap) föll marginellt med ett par baspunkter under året, från 4,11 % till 4,09 % respektive från 2,28 % till 2,25 %.

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 2026

Inför 2026 förväntas en stödjande miljö för företagsobligationer, främst drivet av stabila eller lägre styrräntor från flertalet centralbanker. Penningpolitiskt väntas Federal Reserve genomföra en till två räntesänkningar under året, medan ECB spås hålla sin ränta oförändrad på 2,00 procent under en längre tid.

I Norden ser utsikterna blandade ut. För Riksbanken ligger förväntningarna på en oförändrad styrränta på 1,75 procent. För Norges Bank prisar marknaden in mellan en till två sänkningar, vilket skulle ta räntan från 4,00 till 3,65 procent.

Marknaden präglas dock av fortsatt osäkerhet till följd av handelskonflikten, kriget i Ukraina, spänningar i Mellanöstern samt risken för recession i USA. Även om svagare ekonomier kan leda till något höjda konkurstal,

kan detta också pressa fram lättnader i penningpolitiken. Lägre räntor skulle i sin tur kunna förbättra företagens kassaflöden och stärka kreditkvaliteten, allt annat lika.

Sammantaget ser utsikterna för kreditmarknaden stabila ut. God likviditet, stärkta fundamenta förväntas leda till minskade kreditförluster och fortsatt låga kreditspreadar.

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 16. mars 2026, 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 30 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp för styrelseuppdraget.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 55 619 435 NOK medan den rörliga ersättningen var 20 018 173 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 % **
2025-12-31	7 945 186		79 417 314				
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 % **
2025-12-31	5 456 231	97.87	55 748 130		4.90 %		
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 % **
2025-12-31	14 796	107.17	138 062		5.17 %		
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	Andels-värde, kr	Antal utestående	Utdelning per andel,	Total-avkastning	Jämförelse-index	Aktiv risk % **

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION
515603-0917

	(NOK)	(NOK)	andelar	kr (NOK)	%	% *
2025-12-31	2 472 647	105.08	23 531 122		5.11 %	
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
2025-12-31

Risk & avkastningsmått	**R (NOK)**	**C (NOK)**	**I (NOK)**
Startdatum	**2020-08-05**	**2024-01-08**	**2024-11-01**
Totalrisk % 1)	0.06	0.06	0.06
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	0.00	0.00	0.00
Duration 3)	7.08	7.08	7.08
Spreadexponering	3.80	3.80	3.80
Informationskvot	0.00	0.00	0.00
Sharpekvot	0.00	-0.79	-0.82
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	2.88 %	0.00 %	0.00 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	-0.43 %	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	50.16	25.16	30.16
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	3.27	1.64	1.97

Omsättning

	2025
Omsättningshastighet ggr	0.363
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*	*2025-01-01* *2025-12-31*	*2024-01-01* *2024-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		141 822	247 712
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		87 934	-101 369
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		0	-79 232
Värdeförändring på fondandelar		0	0
Ränteintäkter		119 582	114 679
Utdelningar		0	-25 006
Valutakursvinster och-förluster netto		38 055	-45 539
Övriga intäkter		182	217
Summa intäkter och värdeförändring		**387 575**	**111 461**
Kostnader			
Förvaltningskostnader		0	0
Ersättning till fondbolaget		-32 402	-27 022
Räntekostnader		-529	-1 236
Övriga kostnader		0	-1 165
Summa kostnader		**-32 931**	**-29 423**
Årets resultat		**354 644**	**82 039**

Balansräkning

Belopp i kNOK	*Not*	*2025-12-31*	*2024-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		7 416 456	6 565 137
Penningmarknadsinstrument		0	
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	3 757
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	54 314
Fondandelar		0	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**7 416 456**	**6 623 208**
Bankmedel och övriga likvida medel		480 710	244 407
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		85 979	65 400
Övriga tillgångar		4 768	1 593
Summa tillgångar		**7 987 913**	**6 934 608**
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	18 254
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		38 765	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**38 765**	**18 254**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 930	
Övriga skulder		1 032	6 354
Summa skulder		**42 727**	**24 608**
Fondförmögenhet	*1.2*	**7 945 186**	**6 910 000**
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		42 604	26 700
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		0	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 2025-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper **Bransch**	**Antal**	**Marknadsvärde (kNOK)**	**Andel %**
Kategori 1			
Överlåtbara värdepapper			
Å ENERGI AS 24/29 FRN, NOK	36 000 000	36 443	0.46
Å ENERGI AS 24/29 FRN, NOK	20 000 000	20 187	0.26
Å ENERGI AS 25/30 FRN, NOK	18 000 000	18 173	0.23
A.P. MØLLER - MÆRSK A/S 24/32 3.75% C, EUR	1 938 000	23 535	0.30
A.P. MØLLER - MÆRSK A/S 25/34 3.50% C, EUR	2 701 000	31 452	0.40
AKELIUS RESIDENTIAL PROPER 21/30 0.75% C, EUR	4 182 000	44 256	0.56
AKER ASA 22/32 6.30%, NOK	38 000 000	39 453	0.50
AKTIA BANK ABP 25/30 FRN SEK, SEK	29 000 000	31 699	0.40
AKTIESELSKABET SCHOUW & 24/29 FRN FLOOR, NOK	26 000 000	26 470	0.34
ALV 3 5/8 08/07/29 EMTN, EUR	1 194 000	14 387	0.18
AP MOLLER - MAERSK GROUP, EUR	619 000	6 370	0.08
ARION BANKI HF 25/31 3.50%, EUR	2 382 000	27 853	0.35
ARJO AB 25/29 FRN C, SEK	22 500 000	24 706	0.31
ARLA FOODS AMBA 23/28 FRN SEK, SEK	6 000 000	6 722	0.09
ARVA AS 24/29 FRN, NOK	9 000 000	9 144	0.12
ASSA ABLOY AB 23/30 3.875% C, EUR	9 667 000	118 424	1.51
ASSA ABLOY AB 25/32 3.371% C, EUR	2 089 000	24 687	0.31
ATLAS COPCO FINANCE DAC 25/35 3.50% C, EUR	1 313 000	15 470	0.20
AURSKOG SPB 25/31 FRN, NOK	22 000 000	22 001	0.28
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA 23/28 FRN FLOOR, NOK	14 500 000	14 676	0.19
BALDER FINLAND OYJ 22/31 2.00% C, EUR	4 205 000	45 700	0.58
BANE NOR EIENDOM AS 25/30 FRN, NOK	20 000 000	20 019	0.25
BANE NOR EIENDOM AS 25/30 FRN, NOK	28 000 000	28 214	0.36
BNP 3.7796 01/19/36 EMTN, EUR	3 200 000	37 768	0.48
BOLIDEN AB 23/30 FRN, NOK	8 000 000	8 443	0.11
BOLIDEN AB 24/32 4.865%, SEK	62 000 000	70 970	0.90
BOLIDEN AB 25/32 FRN, SEK	24 000 000	26 813	0.34
BORREGAARD ASA 23/28 FRN FLOOR, NOK	7 000 000	7 138	0.09
CASTELLUM AB 24/30 4.125% C, EUR	3 795 000	45 982	0.59
DANFOSS FINANCE II B.V. 23/29 4.125% C, EUR	2 022 000	24 866	0.32

DANSKE BANK A/S 23/31 4.125% C, EUR	3 221 000	39 751	0.51
DANSKE BANK A/S 24/34 FRN SEK C SUB, SEK	88 000 000	98 122	1.25
DANSKE BANK A/S 24/36 ADJ C SUB, EUR	1 167 000	13 844	0.18
DANSKE BANK A/S 25/33 ADJ C, EUR	3 726 000	43 429	0.55
DANSKE BANK A/S 25/35 ADJ C SUB, EUR	4 400 000	51 923	0.66
DANSKE BANK A/S 25/35 FRN C SUB, NOK	20 000 000	20 200	0.26
DEN NORSKE STAT 25/35 3.75%, NOK	111 000 000	107 516	1.37
DNB BANK ASA 21/32 FRN C SUB, NOK	4 000 000	4 013	0.05
DNB BANK ASA 22/32 FRN C SUB, NOK	8 000 000	8 028	0.10
DNB BANK ASA 23/29 ADJ C, EUR	1 358 000	16 841	0.21
DNB BANK ASA 23/33 FRN C SUB, NOK	8 000 000	8 140	0.10
DNB BOLIGKR AS 24/29 FRN SEK STEP C COVD, SEK	66 000 000	72 739	0.93
DNB BOLIGKREDITT AS 24/29 FRN C COVD, NOK	28 000 000	28 099	0.36
DNV GROUP AS 24/29 FRN, NOK	25 000 000	25 177	0.32
DSV FINANCE B.V. 24/29 3.50% C, EUR	1 820 000	21 974	0.28
DSV FINANCE B.V. 24/30 3.25% C, EUR	2 230 000	26 560	0.34
EIDSIVA ENERGI AS 20/30 2.50%, NOK	16 000 000	14 794	0.19
EIDSIVA ENERGI AS 24/31 FRN, NOK	22 000 000	22 239	0.28
EIKA BOLIGKREDITT AS 22/32 FRN C SUB, NOK	18 000 000	18 356	0.23
ELEKTA AB 24/31 FRN, SEK	36 000 000	39 751	0.51
ELENIA VERKKO OYJ 25/33 3.375% C, EUR	736 000	8 503	0.11
ELISA OYJ 23/29 4.00% C, EUR	1 872 000	22 792	0.29
ELLEVIO AB 24/32 FRN SEK, SEK	29 000 000	32 704	0.42
ELLEVIO AB 24/34 4.125%, EUR	3 514 000	42 653	0.54
ELLEVIO AB 25/35 3.75% C, EUR	2 149 000	25 218	0.32
ELOPAK ASA 24/29 FRN, NOK	19 000 000	19 371	0.25
ELOPAK ASA 25/30 FRN, NOK	22 000 000	22 113	0.28
ENTRA ASA 21/30 FRN, NOK	10 000 000	9 813	0.12
ENTRA ASA 25/30 FRN, NOK	62 000 000	63 231	0.80
ENTRA ASA 25/31 FRN, NOK	40 000 000	40 526	0.52
EPIROC AKTIEBOLAG 24/31 3.625% C, EUR	7 918 000	95 055	1.21
FASTIGHETS AB BALDER 25/30 FRN, SEK	66 000 000	72 513	0.92
FASTIGHETS AB BALDER 25/32 4.00% C, EUR	6 998 000	82 570	1.05
FELLESKJØPET AGRI SA 23/28 FRN, NOK	10 000 000	10 238	0.13
FELLESKJØPET AGRI SA 25/30 FRN, NOK	22 000 000	22 216	0.28
FELLESKJØPET AGRI SA 25/30 FRN, NOK	30 000 000	30 125	0.38
FORTUM OYJ 23/33 4.50% C, EUR	14 897 000	186 343	2.37

FRENDE SKADEFORS AS 23/54 FRN STEP C SUB, NOK	4 300 000	4 450	0.06
GETINGE AB 25/30 3.42%, SEK	18 000 000	19 713	0.25
GETINGE AB 25/30 FRN, SEK	34 000 000	37 561	0.48
GJENSIDIGE FORSIKRIN ASA 23/53 FRN C SUB, NOK	5 000 000	5 174	0.07
GJENSIDIGE FORSIKRIN ASA 24/54 ADJ C SUB, NOK	12 000 000	12 215	0.16
H&M FINANCE B.V. 23/31 4.875% C, EUR	4 058 000	51 394	0.65
H. LUNDBECK A/S 25/29 3.375% C, EUR	3 692 000	43 946	0.56
HAFSLUND AS 23/28 FRN, NOK	8 000 000	8 117	0.10
HAFSLUND AS 25/30 FRN, NOK	46 000 000	46 242	0.59
HEXAGON AB 23/28 FRN, SEK	28 000 000	31 221	0.40
HEXAGON AB 24/29 FRN, SEK	12 000 000	13 298	0.17
HEXAGON AB 25/30 FRN, SEK	34 000 000	37 238	0.47
HUFVUDSTADEN AB 25/30 3.385%, SEK	38 000 000	41 415	0.53
HUMLEGÅRDEN FASTIGHETER AB 24/31 FRN, SEK	24 000 000	26 772	0.34
HUMLEGÅRDEN FASTIGHETER AB 25/30 FRN, SEK	50 000 000	55 123	0.70
HUSQVARNA AB 23/28 FRN, SEK	24 000 000	26 392	0.34
ICA GRUPPEN AB 23/28 FRN, SEK	8 000 000	8 997	0.11
ICA GRUPPEN AB 24/29 FRN, SEK	28 000 000	31 318	0.40
ICA GRUPPEN AB 24/29 FRN, SEK	28 000 000	31 310	0.40
INDUTRADE AB 24/29 FRN, SEK	12 000 000	13 270	0.17
INDUTRADE AB 25/30 FRN, SEK	12 000 000	13 132	0.17
INVESTMENT AB LATOUR 24/29 FRN, SEK	24 000 000	26 469	0.34
INVESTOR AB 03/33 7.50% SEK, SEK	10 000 000	13 478	0.17
INVESTOR AB 25/34 3.50% C, EUR	1 255 000	14 860	0.19
ISLANDSBANKI HF (ÍSLANDSBAN 24/28 4.625%, EUR	1 597 000	19 566	0.25
ISLBAN 3 3/4 11/11/32 EMTN, EUR	3 008 000	35 246	0.45
ISLBAN 3 7/8 09/20/30 EMTN, EUR	1 673 000	20 094	0.26
ISS GLOBAL A/S 24/29 3.875% C, EUR	1 893 000	22 947	0.29
JOTUN A/S 23/29 FRN FLOOR, NOK	13 000 000	13 365	0.17
JOTUN A/S 24/29 FRN FLOOR, NOK	7 000 000	7 109	0.09
JYSKE BANK A/S 24/35 ADJ C SUB, EUR	3 100 000	38 629	0.49
JYSKE BANK A/S 25/31 ADJ C, EUR	2 058 000	24 425	0.31
JYSKE BANK A/S 25/37 ADJ C SUB, EUR	7 290 000	85 891	1.09
KESKO OYJ 24/30 3.50% C, EUR	4 751 000	56 627	0.72
KFW BANKENGRUPPE 25/30 4.25% NOK, NOK	100 000 000	100 679	1.28
KLP BANKEN AS 25/29 FRN, NOK	16 000 000	16 029	0.20
KOJAMO OYJ 21/29 0.875% C, EUR	983 000	10 755	0.14

KOJAMO OYJ 25/32 3.875% C, EUR	6 288 000	74 088	0.94
KREDITTFORENINGEN FOR SPB 24/29 FRN, NOK	13 000 000	13 168	0.17
LANBNN 3 1/2 06/24/30 EMTN, EUR	1 675 000	19 822	0.25
LANDSBANKINN HF. 24/28 FRN SEK C, SEK	23 000 000	25 341	0.32
LANDSBANKINN HF. 25/32 3.625%, EUR	1 741 000	20 259	0.26
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 23/33 FRN C SUB, SEK	24 000 000	26 750	0.34
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 25/30 3.25%, EUR	4 638 000	55 323	0.70
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 25/31 FRN C, SEK	42 000 000	46 605	0.59
LANTMÄNNEN EKONOMISK FÖRENIN 24/29 FRN C, SEK	15 000 000	16 638	0.21
LERØY SEAFOOD GROUP ASA 21/31 3.35%, NOK	10 000 000	9 120	0.12
LERØY SEAFOOD GROUP ASA 23/30 5.10%, NOK	9 000 000	9 039	0.12
LERØY SEAFOOD GROUP ASA 23/33 5.315%, NOK	13 000 000	12 978	0.17
LERØY SEAFOOD GROUP ASA 25/29 FRN FLOOR, NOK	14 000 000	14 020	0.18
LOOMIS AB 25/30 FRN SEK C, SEK	19 000 000	20 839	0.27
MANDATUM LIFE INSURANCE 24/39 ADJ C SUB, EUR	2 275 000	27 316	0.35
METSO OYJ 23/30 4.375% C, EUR	7 680 000	95 580	1.22
MOWI ASA 24/29 FRN, NOK	29 000 000	29 280	0.37
MOWI ASA 24/32 5.407%, NOK	9 000 000	9 102	0.12
MOWI ASA 25/30 FRN, NOK	30 000 000	30 033	0.38
MUNICIPALITY FINANCE PL 25/31 4.125% NOK, NOK	34 000 000	33 919	0.43
MUNTERS GROUP AB 25/29 FRN, SEK	25 000 000	27 457	0.35
MUNTERS GROUP AB 25/30 FRN C, SEK	12 500 000	13 892	0.18
NCC TREASURY AB 24/29 FRN, SEK	14 000 000	15 854	0.20
NESTE OYJ 25/30 3.75% C, EUR	1 046 000	12 605	0.16
NIBE INDUSTRIER AB 24/29 FRN, SEK	24 000 000	26 749	0.34
NIBE INDUSTRIER AB 25/30 FRN, SEK	28 000 000	31 045	0.40
NOKIA OYJ 23/31 4.375% C, EUR	528 000	6 540	0.08
NORDEA BANK ABP 24/30 FRN, NOK	50 000 000	50 398	0.64
NORDEA BANK ABP 24/35 FRN C SUB, NOK	40 000 000	40 621	0.52
NORDEA EIENDOMSKRE AS 22/29 4.00% C COVD, NOK	34 000 000	33 729	0.43
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 24/29 FRN C COVD, NOK	100 000 000	100 524	1.28
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 25/30 FRN C COVD, NOK	24 000 000	24 046	0.31
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP AB 20/25 FRN, SEK	4 240 000	4 150	0.05
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP AB 22/26 FRN, SEK	2 120 000	2 075	0.03
NORDKRAFT AS 24/30 FRN, NOK	28 000 000	27 843	0.35
NORDKRAFT AS 24/31 4.44%, NOK	16 000 000	15 368	0.20
NORGESGRUPPEN ASA 23/29 FRN, NOK	14 000 000	14 260	0.18

NORSK HYDRO ASA 22/28 5.257% C, NOK	14 000 000	14 224	0.18
NORSK HYDRO ASA 25/32 3.625% C, EUR	2 485 000	29 628	0.38
NORSK HYDRO ASA 25/33 3.75% C, EUR	6 061 000	72 341	0.92
NORTURA SA 20/27 3.95%, NOK	5 000 000	4 894	0.06
NORTURA SA 22/28 FRN, NOK	17 000 000	16 905	0.22
NOVO NORDISK FINANCE (NET 25/37 3.625% C, EUR	2 181 000	25 550	0.33
NYKREDIT REALKRE A/S 25/35 ADJ EUR C SUB, EUR	1 600 000	19 173	0.24
NYKREDIT REALKREDIT A/S 22/32 FRN C SUB, NOK	56 000 000	58 490	0.74
OBOS BBL 24/29 FRN, NOK	29 000 000	30 273	0.39
OBOS BBL 24/30 FRN, NOK	37 000 000	37 750	0.48
OBOS-BANKEN AS 24/29 FRN, NOK	23 000 000	23 221	0.30
OBOS-BANKEN AS 24/29 FRN, NOK	18 000 000	18 250	0.23
OBOS-BANKEN AS 25/31 FRN, NOK	24 000 000	24 037	0.31
OLAV THON EIENDOMSSELSKA ASA 22/32 4.17%, NOK	40 000 000	38 395	0.49
OLAV THON EIENDOMSSELSKAP ASA 21/31 FRN, NOK	30 000 000	30 434	0.39
OP CORPORATE BANK PL 25/36 FRN SEK C SUB, SEK	30 000 000	32 942	0.42
ORKLA ASA 21/29 2.20%, NOK	15 000 000	13 963	0.18
OSLO KOMM 25/30 4.43%, NOK	100 000 000	100 679	1.28
OSLO KOMM 25/35 4.45%, NOK	9 000 000	9 039	0.12
PANDORA A/S 24/30 3.875% C, EUR	2 328 000	28 126	0.36
PARETO BANK ASA 24/29 FRN, NOK	11 000 000	11 311	0.14
POSTEN BRING AS 24/31 FRN, NOK	14 000 000	14 117	0.18
ROMERIKE SPB 24/30 FRN, NOK	25 000 000	25 354	0.32
SALMAR ASA 25/30 FRN FLOOR, NOK	20 000 000	20 133	0.26
SALMAR ASA 25/32 FRN, NOK	38 000 000	38 150	0.49
SALMAR ASA 25/32 FRN FLOOR, NOK	18 000 000	18 117	0.23
SAMPO OYJ 20/52 ADJ C SUB, EUR	1 273 000	13 890	0.18
SATO OYJ 20/30 2.45% C, EUR	3 200 000	35 749	0.45
SBAB BANK AB 25/30 FRN SEK C, SEK	20 000 000	22 069	0.28
SBAB BANK AB 25/31 ADJ C, EUR	4 803 000	56 828	0.72
SBAB BANK AB 25/35 FRN SEK C SUB, SEK	20 000 000	22 124	0.28
SCHIBSTED ASA 22/29 3.95%, NOK	10 000 000	9 823	0.12
SEB AB 25/35 FRN SEK C SUB, SEK	23 000 000	25 500	0.32
SECURITAS TREASURY IRELAN 24/30 3.875% C, EUR	2 837 000	34 380	0.44
SECURITAS TREASURY IRELAND 23/29 4.375%, EUR	2 001 000	24 620	0.31
SPAR NORD BANK A/S 24/30 ADJ EUR C, EUR	4 500 000	54 807	0.70
SPB 1 BOLIGKREDI AS 23/34 FRN STEP C SUB, NOK	8 200 000	8 486	0.11

SPB 1 BOLIGKREDI AS 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	15 000 000	15 374	0.20
SPB 1 HALLINGDAL VALDRES 25/31 FRN, NOK	18 000 000	18 096	0.23
SPB 1 NORD-NORGE 21/32 FRN STEP C SUB, NOK	55 000 000	55 055	0.70
SPB 1 NORD-NORGE 23/33 FRN STEP C SUB, NOK	2 200 000	2 265	0.03
SPB 1 ØSTLANDET 24/34 FRN C SUB, NOK	12 800 000	13 087	0.17
SPB 1 ØSTLANDET 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	26 800 000	27 160	0.35
SPB 1 RINGERIKE HAD 23/33 FRN STEP C SUB, NOK	3 000 000	3 085	0.04
SPB 1 SMN 23/33 FRN STEP C SUB, NOK	5 800 000	6 029	0.08
SPB 1 SOGN OG FJORD 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	20 000 000	20 517	0.26
SPB 1 SOGN OG FJORD 25/35 FRN STEP C SUB, NOK	6 000 000	6 083	0.08
SPB 1 SØR-NORGE ASA 23/28 4.875%, EUR	4 569 000	56 884	0.72
SPB 1 SØR-NORGE ASA 23/29 FRN, NOK	24 000 000	24 456	0.31
SPB 1 SØR-NORGE ASA 24/29 4.81%, NOK	20 000 000	20 241	0.26
SPB 1 SØR-NORGE ASA 24/35 FRN C SUB, NOK	26 000 000	26 431	0.34
SPB MØRE 25/30 FRN, NOK	18 000 000	18 042	0.23
SPB NORGE 23/33 FRN C SUB, NOK	8 700 000	9 035	0.11
SPB NORGE 23/33 FRN C SUB, NOK	2 900 000	2 962	0.04
SPB NORGE 24/29 FRN, NOK	26 000 000	26 283	0.33
SPB NORGE 24/29 FRN, NOK	57 000 000	57 538	0.73
SPB NORGE 24/34 FRN C SUB, NOK	6 100 000	6 218	0.08
SPB NORGE 24/35 FRN STEP C SUB, NOK	16 500 000	16 812	0.21
SPB NORGE 25/30 FRN, NOK	35 000 000	35 367	0.45
SPB NORGE 25/30 FRN, NOK	34 000 000	34 518	0.44
SPB NORGE 25/30 FRN, NOK	37 000 000	37 128	0.47
SPB NORGE BOLIGKREDI AS 23/28 FRN C COVD, NOK	134 000 000	135 061	1.72
SPB NORGE BOLIGKREDI AS 23/33 ADJ C COVD, NOK	60 000 000	60 586	0.77
SPB ØST BOLIGKREDITT AS 23/28 FRN C COVD, NOK	30 000 000	30 231	0.38
SSAB AB 23/28 FRN SEK, SEK	7 000 000	7 827	0.10
STATKRAFT AS 24/34 4.50%, NOK	18 000 000	17 643	0.22
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 23/30 FRN, SEK	102 000 000	114 398	1.46
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 24/31 FRN, SEK	42 000 000	46 313	0.59
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 24/32 FRN, SEK	70 000 000	78 226	1.00
STOREBRAND ASA 25/30 FRN, NOK	25 000 000	25 161	0.32
STOREBRAND LIVSF AS 22/52 FRN STEP C SUB, NOK	4 000 000	4 101	0.05
STOREBRAND LIVSF AS 22/53 FRN STEP C SUB, NOK	7 800 000	8 201	0.10
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 22/29 2.625%, EUR	3 860 000	45 446	0.58
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 24/36 ADJ C SUB, EUR	1 750 000	20 704	0.26

SWEDAVIA AB 24/31 FRN, SEK	50 000 000	55 641	0.71
SWEDAVIA AB 25/30 FRN, SEK	24 000 000	26 401	0.34
SWEDBANK AB REGS 3.5 08/19/2035, EUR	4 350 000	51 438	0.65
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB 24/29 FRN C, SEK	17 500 000	19 653	0.25
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB 24/30 FRN C, SEK	45 000 000	50 281	0.64
TELE2 AB 23/29 3.75% C, EUR	3 000 000	36 346	0.46
TELEFONAKTIEBOLAGET L M ERIC 21/29 1.00%, EUR	814 000	8 990	0.11
TELENOR ASA 23/30 4.61% C, NOK	4 000 000	4 007	0.05
TELIA COMPANY AB 23/28 FRN SEK C, SEK	10 000 000	11 084	0.14
TELIA COMPANY AB 23/29 4.675%, NOK	12 000 000	12 054	0.15
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 23/29 FRN SEK, SEK	34 000 000	37 983	0.48
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 23/30 4.75% C, EUR	4 593 000	57 575	0.73
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 24/31 4.25% C, EUR	2 414 000	29 781	0.38
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 25/33 3.625% C, EUR	1 727 000	20 261	0.26
TOMRA SYSTEMS ASA 25/30 FRN, NOK	30 000 000	30 136	0.38
TORNATOR OYJ 24/31 3.75% C, EUR	4 100 000	49 059	0.62
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 24/28 FRN SEK, SEK	24 000 000	26 356	0.34
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 24/29 FRN SEK, SEK	34 000 000	38 069	0.48
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 25/30 FRN SEK, SEK	16 000 000	17 632	0.22
TRYG FORSIKRING A/S 21/51 FRN STEP C SUB, NOK	24 000 000	24 167	0.31
UPM-KYMMENE OYJ 24/34 3.375% C, EUR	2 156 000	24 948	0.32
VERD BOLIGKREDITT AS 23/28 FRN C COVD, NOK	20 000 000	20 211	0.26
VESTLAND FYLKE 25/33 4.357%, NOK	15 000 000	14 982	0.19
VOLVO TREASURY AB 25/30 FRN SEK, SEK	46 000 000	50 359	0.64
YARA INTERNATIONAL ASA 22/32 7.378%, USD	197 000	2 254	0.03
YARA INTERNATIONAL ASA 24/29 FRN, NOK	27 000 000	27 226	0.35
ZIKLO BANK AB 25/30 FRN, SEK	30 000 000	32 887	0.42
FIXED INCOME		**7 416 456**	**94.37**
Summa Överlåtbara värdepapper		**7 416 456**	**94.37**
Summa Kategori 1		**7 416 456**	**94.37**
OTC-derivatinstrument			
FX FWD 26234 2026-01-21: NOK +896294707 / EUR -76335000 (11.7416), NOK	-76 335 000	-7 701	-0.10
FX FWD 26242 2026-01-21: NOK +497234832 / SEK -465781000 (1.0675), SEK	497 234 832	-12 749	-0.16
FX FWD 27723 2026-01-21: NOK +9717746 / SEK -9075451 (1.0708), SEK	9 717 746	-219	0.00
FX FWD 28974 2026-02-18: NOK +782057424 / SEK -728541000 (1.0735), SEK	782 057 424	-17 013	-0.22
FX FWD 28982 2026-02-18: NOK +936917979 / EUR -79630000 (11.7659), NOK	-79 630 000	-7 559	-0.10
FX FWD 28990 2026-02-18: NOK +767700 / USD -76010 (10.1000), NOK	-76 010	1	0.00

FX FWD 29355 2026-02-18: NOK +1017 / USD -100 (10.1779), NOK	-100	0	0.00
FX FWD 29581 2026-02-18: SEK +55000000 / NOK -59223984 (1.0768), SEK	-59 223 985	1 102	0.01
FX FWD 31234 2026-02-18: EUR +3200000 / NOK -38023861 (11.8825), NOK	3 200 000	-67	0.00
FX FWD 31353 2026-03-18: NOK +989207312 / EUR -82670000 (11.9657), NOK	-82 670 000	7 020	0.09
FX FWD 31361 2026-03-18: NOK +1509288 / USD -149000 (10.1295), NOK	-149 000	6	0.00
FX FWD 31372 2026-03-18: NOK +619014817 / SEK -564795000 (1.0960), SEK	619 014 817	-1 636	-0.02
FX FWD 31502 2026-03-18: SEK +6700000 / NOK -7378155 (1.1012), SEK	-7 378 156	-15	0.00
FX FWD 31514 2026-03-18: NOK +7386808 / SEK -6710000 (1.1009), SEK	7 386 809	13	0.00
FX FWD 31755 2026-03-18: NOK +2397888 / EUR -200000 (11.9894), NOK	-200 000	22	0.00
FX FWD 32001 2026-02-18: NOK +10146515 / SEK -9220605 (1.1004), SEK	10 146 515	32	0.00
VALUTATERMINER		**-38 765**	**-0.49**
Summa OTC-derivatinstrument		**-38 765**	**-0.49**
Summa Kategori 7		**-38 765**	**-0.49**
Kategori 2			
Övriga derivatinstrument			
EURO-BOBL FUTURE MAR26, EUR	-1 674	0	0.00
EURO-BUND FUTURE MAR26, EUR	-98	0	0.00
NOK COLLATERAL, NOK	42 423 867	42 424	0.54
SEB FUTURES EUR, EUR	1 528 797	18 084	0.23
SEB FUTURES NOK, NOK	15 833 388	15 833	0.20
DERIVAT		**76 341**	**0.97**
Summa Övriga derivatinstrument		**76 341**	**0.97**
Summa Kategori 2		**76 341**	**0.97**
Summa värdepapper		**7 454 033**	**94.84**
Varav med positivt marknadsvärde		**7 500 993**	
Varav med negativt marknadsvärde		**46 960**	
Övriga tillgångar och skulder		**491 154**	**5.16**
Fondförmögenhet		**7 945 186**	**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	*2025-01-01* *2025-12-31*	*2024-01-01* *2024-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	6 910 000	2 965 943
Andelsklass Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration C (NOK)		
Andelsutgivning	72 314	52 839
Andelsinlösen	-95 771	-17 912
Andelsklass Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration I (NOK)		
Andelsutgivning	283 033	26 704
Andelsinlösen	-238 847	-103 553
Andelsklass Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration R (NOK)		
Andelsutgivning	1 443 169	4 664 167
Andelsinlösen	-783 355	-760 227
Periodens resultat enligt resultaträkning	354 644	82 039
Fondförmögenhet vid periodens slut	**7 945 186**	**6 910 000**

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 39,76 % 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 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 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 60,0%.
- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng): 90,40 %

Den genomsnittliga ESG scoren för portföljen jämfört med den genomsnittliga ESG scoren för portföljens investeringsuniversa; 58,47 vilket jämförs med den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringssfärsom uppgår till 51,14

- 39,76 % 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: 5,85%

- ***… och jämfört med de föregående perioderna?***

Indikator	2024*	2025*	Kommentar
Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till	100,0%	60,0%	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):	94,5%	90,4%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.	39,4%	39,8%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi:	1,6%	5,9%	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/

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?

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

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
FORTUM OYJ 23/33 4.50% C	Utilities	1.8641 %	FI
ASSA ABLOY AB 23/30 3.875% C	Industrials	1.5687 %	SE
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 23/30 FRN	Utilities	1.4889 %	SE
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 24/29 FRN C COVD	Covered Bond	1.3408 %	NO
SPB NORGE BOLIGKREDI AS 23/28 FRN C COVD	Covered Bond	1.3201 %	NO
METSO OYJ 23/30 4.375% C	Industrials	1.2771 %	FI
DANSKE BANK A/S 24/34 FRN SEK C SUB	Financials	1.2744 %	DK
EPIROC AKTIEBOLAG 24/31 3.625% C	Industrials	1.2610 %	SE
DEN NORSKE STAT 25/35 3.75%	Government	1.2600 %	NO
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 24/32 FRN	Utilities	1.0161 %	SE
KFW BANKENGRUPPE 25/30 4.25% NOK	Financials	0.9884 %	DE
OSLO KOMM 25/30 4.43%	GOVT REGIONAL	0.9521 %	NO
DNB BOLIGKR AS 24/29 FRN SEK STEP C COVD	Financials	0.9476 %	NO
FASTIGHETS AB BALDER 25/30 FRN	Real Estate	0.9392 %	SE
KOJAMO OYJ 25/32 3.875% C	Real Estate	0.8774 %	FI

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

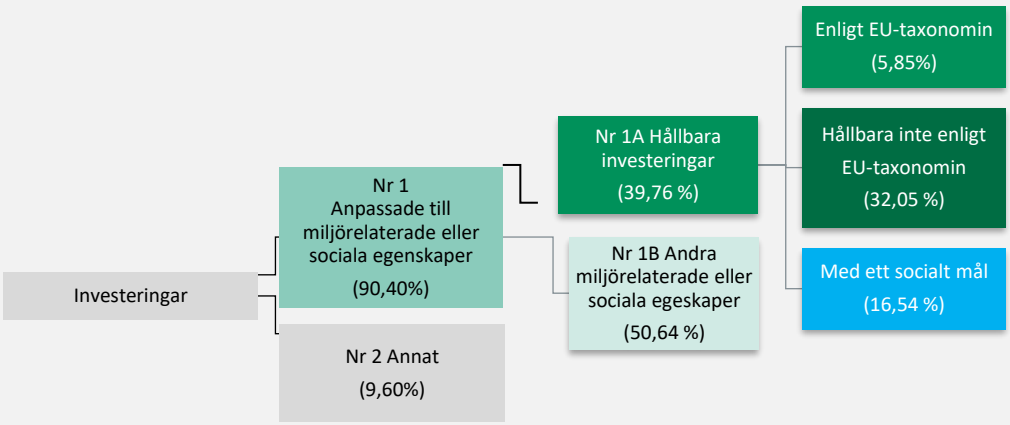
90,40% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

39,76 % 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 (29.09%)

Financials (26.08%)

Industrials (10.12%)

Real Estate (7.79%)

Consumer Staples (Consumer Defensive) (5.86%)

Utilities (5.32%)

Health Care (2.63%)

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical) (2.46%)

Materials (2.05%)

Information Technology (1.03%)

Communication Services (0.76%)

Energy (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]

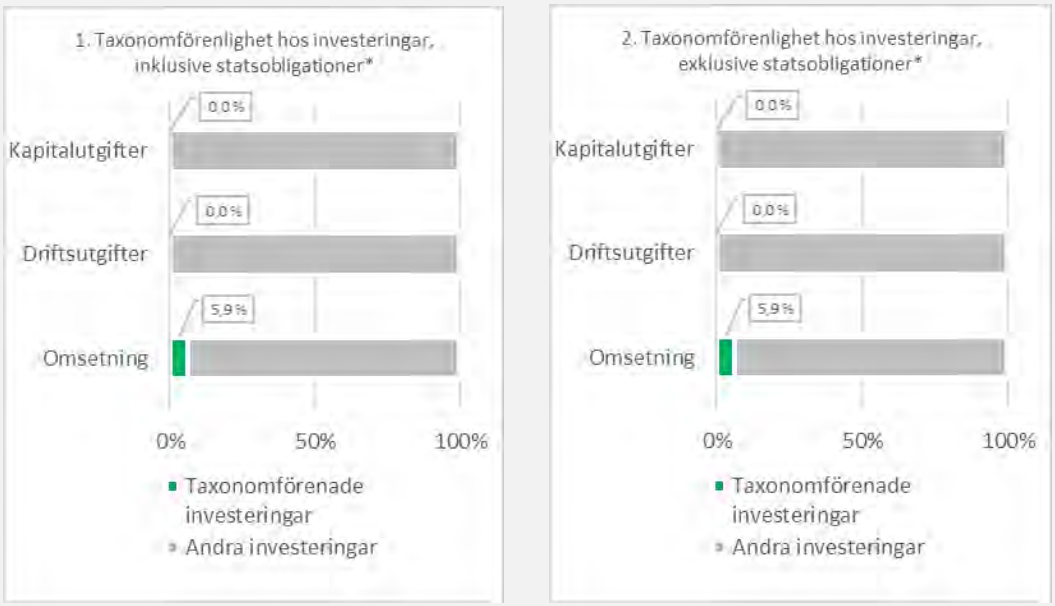
- ☐ Ja
  - ☐ I fossilgas
  - ☐ I kärnenergi
- ☒ Nej

[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	2024*	2025*
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	1,61%	5,85%

** 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?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 32,05 %.

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.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 16,54 % 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/.

- 39,76 % 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?

Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

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

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

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

Ej tillämpligt.

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

  Ej tillämpligt.

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

  Ej tillämpligt.

Underskrifter

Oslo den 2026-04-29

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 2025 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 20-38 (”hållbarhets-informationen”). 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 2025 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappers-fonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värde-pappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhets-informationen 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.

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 av-seende 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 års-berättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga fel-aktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller miss-tag, 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 fel-aktigheter 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 infor-mation eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

Penneo document key: FC27G-HAWTF-VAYDA-5RCXL-U0S08-2XFZA

Shape the future
with confidence

- 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 document key: FC27G-HAWTF-VAYDA-5RCXL-U0S08-2XFZA

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
2026-04-29 17:12:30 UTC



Penneo dokumentnyckel: FC27G-HAWTF-VAYDA-5RCXL-U0S08-2XFZA

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. För mer information om Penneos kvalificerade betrodda tjänster, se **https://eutl.penneo.com**.

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 igitala signaturer.

Årsberättelse för

ALFRED BERG NORDIC CREDIT OPPORTUNITY

515603-3275

Perioden

01.01.2025 - 31.12.2025

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 01.01.2025 - 31.12.2025 avseende ALFRED BERG NORDIC CREDIT OPPORTUNITY, 515603-3275.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG NORDIC CREDIT OPPORTUNITY ändrats med:

8.66 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic Credit Opportunity I (NOK).

6.33 procent i SEK-klassen Alfred Berg Nordic Credit Opportunity I (SEK).

2.33 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic Credit Opportunity I (UHNOK), sedan uppstart 29.08.2025.

Det gångna året 2025

High yield-portföljen hade en relativt god avkastning under 2025, trots generellt stigande kreditspreadar på den nordiska marknaden. Efter en förhållandevis lugn inledning av året inträffade den mest signifikanta händelsen under det första halvåret i april. Den så kallade ”Liberation Day” den 2 april, då USA:s president Trump presenterade tullar mot samtliga länder i världen på betydligt högre nivåer än marknaden förväntat sig. Riskpremierna steg kraftigt under en veckas tid, med rörelser som inte setts sedan pandemin sex år tidigare. Priserna på de flesta nordiska high yield-obligationer över hela kreditratingskalan föll brett. Under de efterföljande månaderna återhämtade sig marknaderna gradvis.

Under det fjärde kvartalet var den nordiska high-yield marknaden något svagare och, som vanligt, avslutades året med en lugnare decembermånad präglad av färre primärtransaktioner och lägre handelsaktivitet. Kreditspreadarna inom nordisk high yield, enligt DNB Carnegie, ökade med cirka 75 basispunkter under 2025.

Sammansättningen av den nordiska high yield marknaden har förändrats under det gångna året. Kreditspreadutgången kan delvis förklaras av att nya emittenter med högre prissättning har inkluderats i marknadsindex. En tydlig trend har även varit att större obligationsemissioner denominerade i euro har tenderat att utvecklas svagare efter emissionen, det vill säga avsaknad av nyemissionspremie samt negativ avkastning/ högre spreadar efter emissionstillfället.

Under 2025 emitterades obligationer till ett totalt belopp om 250 miljarder EUR, fördelat på 250 high yield-obligationer. Den genomsnittliga emissionsstorleken har ökat, och en större samt mer global investerarbas är numera aktiv på den nordiska high yield marknaden. Marknaden uppvisar fortsatt en hög grad av sektor- och bolagsdiversifiering.

Defaultraterna i Norden har kommit ned under året, men det finns en risk att de ökar framöver med tanke på att det är större spridning på kreditkvaliteten på det som har kommit till marknaden de senaste åren, samt mindre strikta lånevillkor på många dealar. Andelen private equity-ägda bolag som kom till marknaden var på 32% under 2025; detta kan också potentiellt ha en negativ påverkan på defaultraterna och lägre utbetalning vid en eventuell konkurs.

I december beslutade den amerikanska centralbanken (FED) att sänka styrräntan med ytterligare 25 basispunkter. Beslutet föregicks dock av ökade interna meningsskiljaktigheter kring takten i de framtida räntesänkningarna. Makroekonomiska data från USA påverkades fortsatt av den federala nedstängningen under hösten. Ytterligare räntesänkningar förväntas under 2026. Norges Bank lämnade styrräntan oförändrad vid sitt möte i december.

Under 2025 minskade iTraxx Crossover med 69 basispunkter till 244 basispunkter, vilket kan jämföras med toppnivån i april på 428 basispunkter efter ”Liberation Day”. Det amerikanska HY Energy indexet ökade med 7 basispunkter och avslutade året på 321 basispunkter. Oljepriset föll markant under året, med en nedgång på 18,8 procent, och uppgick vid årets slut till 60,85 USD per fat. Den norska kronan uppvisade viss volatilitet men stärktes något under året. Mätt med i44 indexet (importviktad valutakorg) stärktes NOK med 2,3 procent. Marknadsvolatiliteten var vid årets slut låg, mätt med VIX index.

Utsikter för 2026

Som tidigare nämnts har nyemissionsmarknaden varit mycket aktiv under 2025, med något lägre volymer i december. Vi bedömer att primärmarknaden kommer att vara aktiv från mitten av januari. Marknaderna kan dock periodvis präglas av osäkerhet under vintermånaderna, till följd av potentiellt ökad volatilitet och osäkerhet. Handelskonflikter, pågående krig i Ukraina samt annan geopolitisk instabilitet bidrar ytterligare till osäkerheten.

Höga genomsnittliga kupongflöden förväntas utgöra den huvudsakliga källan till avkastning under 2026, samtidigt som marknadsvolatilitet kan skapa investeringsmöjligheter. En potentiellt svagare konjunktur kan leda till ökade fallissemangsrater, men också till lägre räntenivåer. Lägre räntor framöver bedöms, allt annat lika, förbättra bolagens kassaflöden och vara positivt för kreditkvaliteten.

Risker

Den största risken för fondens avkastning är en svagare ekonomisk utveckling eller andra oförutsedda händelser, såsom geopolitiska risker som leder till ökade kreditspreadar på obligationsmarknaden. Nedgraderingar av bolagens kreditbetyg utgör en ytterligare risk. Även stigande stats och swapräntor kan 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 16. mars 2026, 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 30 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp för styrelseuppdraget.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 55 619 435 NOK medan den rörliga ersättningen var 20 018 173 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 NORDIC CREDIT OPPORTUNITY
515603-3275

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 % **
2025-12-31	2 582 444		22 266 215				
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 % **
2025-12-31	2 449 272	116.82	20 966 898		8.66 %		
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 % **
2025-12-31		113.89	10 000		6.33 %		
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 % **
2025-12-31	1 244	124.39	10 000		12.72 %		
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

Alfred Berg Nordic Credit Opportunity I (UHNOK)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31***	131 935	102.33	1 289 317		2.33 %		

*) 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 2025-08-29 - 2025-12-31

Nyckeltal
2025-12-31

Risk & avkastningsmått	**I (NOK)**	**I (SEK)**	**I (UHNOK)**
Startdatum	**2024-04-30**	**2024-04-30**	**2025-08-29**
Totalrisk % 1)	0.00	0.00	0.00
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	0.00	0.00	0.00
Duration 3)	0.72	0.72	0.72
Spreadexponering	2.12	2.12	2.12
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 %	0.8	0.8	0.8
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	-	-
Transaktionskostnader kr	-	-	-
Transaktionskostnader %	-	-	-
Analyskostnader kr	-	-	-
Analyskostnader %	-	-	-
Årlig avgift %	0.8	0.8	0.8
Insättningsavgifter %	Inga	Inga	Inga
Uttagsavgifter %	Inga	Inga	Inga

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	80.56	80.56	80.56
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	5.26	5.26	5.26

Omsättning

	2025
Omsättningshastighet ggr	0.236
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*	*2025-01-01*	*2024-04-30*
		2025-12-31	*2024-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		14 232	56 162
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		23 283	-22 673
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		0	100 246
Värdeförändring på fondandelar		0	0
Ränteintäkter		171 258	0
Utdelningar		0	0
Valutakursvinster och-förluster netto		-2 756	-2 380
Övriga intäkter		740	1 209
Summa intäkter och värdeförändring		**206 757**	**132 564**
Kostnader			
Förvaltningskostnader		0	0
Ersättning till fondbolaget		-19 330	-14 101
Räntekostnader		-120	0
Övriga kostnader		0	-79
Summa kostnader		**-19 450**	**-14 181**
Årets resultat		**187 307**	**118 384**

Balansräkning

Belopp i kNOK	*Not*	*2025-12-31*	*2024-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		2 355 630	1 849 534
Penningmarknadsinstrument		0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	92
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		8 006	15 529
Fondandelar		0	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**2 363 636**	**1 865 155**
Bankmedel och övriga likvida medel		193 791	103 092
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		24 335	24 997
Övriga tillgångar		3 809	1 632
Summa tillgångar		**2 585 571**	**1 994 876**
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	12 455
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**0**	**12 455**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 127	
Övriga skulder		0	6 600
Summa skulder		**3 127**	**19 055**
Fondförmögenhet	*1.2*	**2 582 444**	**1 975 821**
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		9 301	15 500
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		0	0

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 2025-12-31 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	1 971	0.08
ADVANZIA BANK 25/35 FRN EUR FLOOR C SUB, EUR	500 000	6 118	0.24
ADVANZIA BANK 25/PERP FRN FLOOR C HYBRID, NOK	5 900 000	6 178	0.24
AIDER KONSERN AS 24/28 FRN FLOOR C, NOK	24 450 000	24 786	0.97
AIRSWIFT GLOBAL AS 24/29 10.00% USD C, USD	3 600 000	37 483	1.47
AMBEAA FLOAT 06/30/32 REGS, EUR	353 000	4 212	0.16
AONIC AB 23/27 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 900 000	23 546	0.92
ARION BANKI HF 24/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	400 000	4 245	0.17
ASSEMBLIN CAVERION AB 24/31 FRN FLOOR C, EUR	1 854 000	22 101	0.86
AXACTOR ASA 23/27 FRN FLOOR C, NOK	2 000 000	2 115	0.08
AXACTOR ASA 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	2 200 000	26 772	1.05
AZERION GROUP N.V. 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	3 950 000	45 439	1.78
B2 IMPACT ASA 24/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	3 100 000	37 456	1.46
B2 IMPACT ASA 25/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 500 000	18 157	0.71
B2 IMPACT ASA 25/31 FRN EUR FLOOR C, EUR	642 000	7 594	0.30
BORR IHC LIMITED 23/28 10.00% C, USD	2 750 000	27 870	1.09
BORR IHC LIMITED 23/28 10.00% C, USD	700 000	7 094	0.28
BULK INFRASTRUCTURE AS 22/26 FRN FLOOR C, NOK	6 000 000	6 103	0.24
BULK INFRASTRUCTURE AS 23/28 FRN FLOOR C, NOK	30 000 000	31 413	1.23
BULK INFRASTRUCTURE AS 25/29 FRN FLOOR C, NOK	17 700 000	18 224	0.71
CASTELLUM AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	2 500 000	29 276	1.14
CHIP BIDCO AS 24/27 FRN FLOOR C, NOK	33 750 000	34 467	1.35
CIBUS NORDIC REAL EST AB 24/28 FRN EUR C, EUR	700 000	8 641	0.34
CITIRA HOLDING AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	21 250 000	23 991	0.94
CITYCON OYJ 21/PERP 3.625% C SUB, EUR	1 300 000	11 889	0.46
CITYCON TREASURY B.V 24/30 5.00% C, EUR	291 000	3 280	0.13
CITYCON TREASURY B.V 25/31 5.375% C, EUR	500 000	5 628	0.22
COLOR GROUP AS 25/30 FRN FLOOR, NOK	14 000 000	14 058	0.55
DANSKE BANK A/S 21/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	600 000	6 040	0.24
DIANA SHIPPING INC. 24/29 8.75% USD C, USD	2 300 000	23 802	0.93

DNB BANK ASA 24/PERP ADJ SEK C HYBRID, SEK	26 000 000	29 560	1.16
DNB BANK ASA 24/PERP FRN SEK C HYBRID, SEK	10 000 000	11 242	0.44
DOF GROUP ASA 25/30 8.125% USD C, USD	1 500 000	15 580	0.61
DUETT SOFTWARE GROU AS 25/28 FRN FLOOR C, NOK	8 750 000	8 947	0.35
EUROPEAN ENERG A/S 24/27 FRN EUR FLOOR C, EUR	4 100 000	48 983	1.91
EUROPEAN ENERG A/S 25/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	900 000	10 668	0.42
EXCELLENCE LOGGIN PLC 24/29 11.50% USD C, USD	1 625 000	16 264	0.64
FASTIGHETS AB BALDER 21/81 ADJ C SUB, EUR	800 000	9 425	0.37
FERTIBERIA CORPORA 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 900 000	22 910	0.90
FIRST CAMP GROU AB 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	700 000	8 446	0.33
FIRST CAMP GROUP AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	18 750 000	21 056	0.82
FORCE BIDCO A/S 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	2 600 000	30 928	1.21
FOXWAY HOLDING AB 23/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	2 500 000	22 076	0.86
GREENBIT ENERG AS NO0013623967 IN 271125, NOK	819 855	492	0.02
GREENBIT ENERG AS NO0013623967 RD 271125, NOK	10 000 000	6 000	0.23
GRØNTVEDT AS 24/27 FRN FLOOR C, NOK	13 750 000	10 313	0.40
GRØNTVEDT AS NO0013107474 IN 110725, NOK	437 589	328	0.01
GRØNTVEDT AS NO0013107474 IN 131025, NOK	443 040	332	0.01
HEIMSTADEN AB 21/PERP ADJ EUR C SUB, EUR	1 800 000	20 733	0.81
HEIMSTADEN AB 25/31 7.361% C, EUR	1 300 000	15 771	0.62
HEIMSTADEN BOSTAD A 20/PERP 3.375% C SUB, EUR	700 000	8 280	0.32
HEIMSTADEN BOSTAD AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	800 000	9 232	0.36
HEIMSTADEN BOSTAD AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	300 000	3 443	0.13
HEIMSTADEN BOSTAD AB 24/PERP ADJ C SUB, EUR	1 186 000	14 681	0.57
HMH HOLDING B.V. 25/28 7.875% USD C, USD	1 000 000	10 387	0.41
HOSPITALITY INVEST AS 25/29 FRN FLOOR C, NOK	7 800 000	7 980	0.31
INFRONT AS 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 500 000	17 854	0.70
INTENO FRN 260906, EUR	1 300 000	9 534	0.37
INTRUM AB, SEK	8 637	367	0.01
INTRUM INVESTMENTS AND AB 25/27 7.75% C, EUR	382 200	4 309	0.17
INTRUM INVESTMENTS AND AB 25/27 8.00% C, EUR	527 610	6 342	0.25
INTRUM INVESTMENTS AND AB 25/28 7.75% C, EUR	477 752	4 920	0.19
INTRUM INVESTMENTS AND AB 25/29 8.50% C, EUR	477 752	4 775	0.19
INTRUM INVESTMENTS AND AB 25/30 8.50% C, EUR	573 300	5 722	0.22
JS BIDCO OY 25/31 FRN EUR FLOOR C, EUR	3 400 000	41 324	1.62
KEYTO GROUP AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	28 750 000	32 265	1.26
KISTEFOS AS 23/27 FRN FLOOR C, NOK	6 600 000	6 812	0.27

KISTEFOS AS 23/28 FRN FLOOR C, NOK	16 400 000	17 138	0.67
KISTEFOS AS 25/30 FRN FLOOR C, NOK	5 800 000	5 902	0.23
KISTEFOS AS 25/30 FRN FLOOR C, NOK	7 100 000	7 136	0.28
KLARNA HOLDING AB 24/PERP FRN C HYBRID, SEK	18 000 000	22 783	0.89
KLAVENESS COMBINAT ASA 23/28 FRN FLOOR C, NOK	13 500 000	14 002	0.55
KONGSBERG AUTO ASA 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 900 000	22 194	0.87
KREDINOR AS 23/27 FRN FLOOR C, NOK	22 500 000	23 269	0.91
KRUK S.A. 23/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 400 000	17 471	0.68
KUSTOM BIDCO AB 24/28 FRN FLOOR C, SEK	16 250 000	18 258	0.71
LIME PETROLEUM HOLD AS 24/27 FRN FLOOR C, NOK	40 850 000	40 850	1.60
MACGREGOR GROUP AB 24/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	2 100 000	25 896	1.01
MAGELLAN BIDCO 2 S 24/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	4 000 000	46 960	1.84
MAGNOLIA BOSTAD AB 25/28 FRN C, SEK	28 750 000	29 866	1.17
MUEHLHAN HOLDING G 25/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 200 000	14 656	0.57
MULTITU 21/PERP FRN EUR FLOOR STEP C SUB, EUR	1 140 000	13 620	0.53
MULTITUDE CAPITAL 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 680 000	20 054	0.78
NAVIOS MARITIME PARTNE 25/30 7.75% USD C, USD	3 200 000	32 249	1.26
NES FIRCROFT BONDCO AS 24/29 8.00% USD C, USD	4 125 000	42 187	1.65
NIMLAS AB 25/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 700 000	20 612	0.81
NOA BIDCO AS 24/27 FRN FLOOR C, NOK	25 000 000	25 703	1.00
NOBA BANK GR AB 25/PERP FRN SEK C HYBRID, SEK	10 000 000	11 002	0.43
NORDEA BANK ABP 21/PERP 3.75% C HYBRID, USD	1 200 000	11 435	0.45
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 21/26 FRN C COVD, NOK	12 000 000	12 038	0.47
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP AB 20/25 FRN, SEK	6 360 000	6 224	0.24
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP AB 22/26 FRN, SEK	4 240 000	4 150	0.16
OCEAN YIELD AS 23/28 FRN FLOOR C, NOK	39 000 000	40 134	1.57
OCEAN YIELD AS 25/30 FRN USD FLOOR C, USD	1 000 000	10 098	0.39
ODFJELL RIG III LTD. 25/31 7.25% USD C, USD	2 000 000	20 555	0.80
ODFJELL SE 25/30 FRN FLOOR C, NOK	24 000 000	24 300	0.95
ODFJELL TECHNOLOGY LTD 24/28 FRN FLOOR C, NOK	13 750 000	14 008	0.55
PRA GROUP EUROPE HOLDING I 25/32 6.25% C, EUR	2 500 000	28 859	1.13
PROJECT GRAND (UK) PLC 24/29 9.00% C, EUR	4 000 000	49 516	1.94
REACH SUBSEA ASA 25/28 FRN FLOOR C, NOK	9 750 000	10 091	0.39
SANOLIUM AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	21 250 000	23 924	0.94
SCATEC ASA 24/28 FRN FLOOR C, NOK	14 000 000	14 578	0.57
SCATEC ASA 25/29 FRN FLOOR C, NOK	11 500 000	11 713	0.46
SCATEC ASA 25/30 FRN FLOOR C, NOK	15 500 000	15 536	0.61

SFL CORPORATION LTD. 21/26 7.25% USD C, USD	1 300 000	13 175	0.52
SFL CORPORATION LTD. 23/27 8.875% USD C, USD	1 200 000	12 411	0.49
SFL CORPORATION LTD. 24/28 8.25% USD C, USD	1 400 000	14 546	0.57
SFL CORPORATION LTD. 24/29 FRN C, NOK	20 000 000	19 988	0.78
SFL CORPORATION LTD. 25/30 7.75% USD C, USD	1 200 000	12 313	0.48
SGL GROUP APS 24/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	2 500 000	28 722	1.12
SGL GROUP APS 25/31 FRN EUR FLOOR C, EUR	2 306 000	26 323	1.03
SIGMA HOLDCO B.V. 25/31 8.625% EUR C, EUR	2 100 000	21 425	0.84
STILLFRONT GROUP AB 23/27 FRN C, SEK	10 000 000	11 154	0.44
STILLFRONT GROUP AB 24/28 FRN C, SEK	11 250 000	12 509	0.49
STILLFRONT GROUP AB 24/29 FRN C, SEK	10 000 000	11 044	0.43
STOLT-NIELSEN LIMITED 25/30 FRN C, NOK	35 000 000	35 098	1.37
STORSKOGEN GROUP AB 24/28 FRN C, SEK	20 000 000	22 471	0.88
STORSKOGEN GROUP AB 25/29 FRN C, SEK	13 750 000	15 347	0.60
STORSKOGEN GROUP AB 25/30 FRN C, SEK	8 750 000	9 642	0.38
SWEDBANK AB 21/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	1 400 000	13 377	0.52
SWEDBANK AB 24/PERP 7.75% USD C HYBRID, USD	600 000	6 530	0.26
TORM PLC 24/29 8.25% USD C, USD	1 900 000	20 094	0.79
VERVE GROUP SE 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	5 504 000	62 257	2.43
VIACON GROUP AB 21/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 508 000	15 965	0.62
VOI TECHNOLOGY AB 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	2 600 000	32 427	1.27
WALLENIUS WILHELMSEN ASA 21/26 FRN FLOOR, NOK	32 500 000	32 690	1.28
WALLENIUS WILHELMSEN ASA 22/27 FRN FLOOR, NOK	22 000 000	22 854	0.89
WALLENIUS WILHELMSEN ASA 23/28 FRN FLOOR, NOK	4 500 000	4 634	0.18
XPARTNERS SAMHÄLLSB AB 25/29 FRN FLOOR C, SEK	27 500 000	30 932	1.21
YIT OYJ 24/27 FRN FLOOR C, EUR	1 800 000	22 207	0.87
YIT OYJ 25/PERP 8.50% C SUB, EUR	280 000	3 348	0.13
ZETADISPLAY AB 25/28 FRN FLOOR C, SEK	15 000 000	16 444	0.64
ZITON A/S 23/28 FRN EUR FLOOR STEP C, EUR	1 511 812	18 509	0.72
FIXED INCOME		**2 355 630**	**92.08**
Summa Överlåtbara värdepapper		**2 355 630**	**92.08**
Summa Kategori 1		**2 355 630**	**92.08**
OTC-derivatinstrument			
FX FWD 1109 2026-03-18: NOK +1067009763 / EUR -89172103 (11.9657), NOK	-89 172 104	7 573	0.30
FX FWD 1119 2026-03-18: NOK +407171595 / USD -40196795 (10.1295), NOK	-40 196 796	1 548	0.06
FX FWD 1131 2026-03-18: NOK +362568002 / SEK -330810489 (1.0960), SEK	362 568 002	-958	-0.04
FX FWD 1142 2026-03-18: USD +2566076 / NOK -26060050 (10.1556), NOK	2 566 077	-165	-0.01

FX FWD 1148 2026-03-18: NOK +7853232 / EUR -660922 (11.8822), NOK	-660 923	1	0.00
FX FWD 1964 2026-03-18: SEK +288265 / NOK -315982 (1.0962), SEK	-315 982	1	0.00
FX FWD 1974 2026-03-18: SEK +484922 / EUR -44419 (10.9168), SEK	-44 420	5	0.00
FX FWD 1984 2026-03-18: SEK +185470 / USD -20063 (.1082), SEK	-20 063	1	0.00
FX FWD 1995 2026-03-18: USD +1256 / SEK -11605 (9.2397), SEK	1 256	0	0.00
FX FWD 2001 2026-03-18: NOK +8302 / SEK -7522 (1.1036), SEK	8 302	0	0.00
FX FWD 2008 2026-03-18: NOK +19027 / SEK -17303 (1.0996), SEK	19 028	0	0.00
FX FWD 2013 2026-03-18: SEK +3353 / EUR -307 (10.9007), SEK	-308	0	0.00
FX FWD 2019 2026-03-18: SEK +20028 / NOK -22006 (1.0988), SEK	-22 007	0	0.00
FX FWD 2025 2026-03-18: SEK +2568 / NOK -2828 (1.1013), SEK	-2 828	0	0.00
VALUTATERMINER		**8 006**	**0.31**
Summa OTC-derivatinstrument		**8 006**	**0.31**
Summa Kategori 7		**8 006**	**0.31**
Kategori 2			
Övriga derivatinstrument			
NOK COLLATERAL, NOK	29 922	30	0.00
DERIVAT		**30**	**0.00**
Summa Övriga derivatinstrument		**30**	**0.00**
Summa Kategori 2		**30**	**0.00**
Summa värdepapper		**2 363 666**	**92.40**
Varav med positivt marknadsvärde		**2 364 789**	
Varav med negativt marknadsvärde		**1 124**	
Övriga tillgångar och skulder		**218 778**	**7.60**
Fondförmögenhet		**2 582 444**	**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	*2025-01-01*	*2024-04-30*
	2025-12-31	*2024-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	1 975 822	0
Andelsklass Alfred Berg Nordic Credit Opportunity I (NOK)		
Andelsutgivning	419 159	1 861 429
Andelsinlösen	-128 776	-5 000
Andelsklass Alfred Berg Nordic Credit Opportunity I (SEK)		
Andelsutgivning	0	1 009
Andelsinlösen	0	0
Andelsklass Alfred Berg Nordic Credit Opportunity I (UHNOK)		
Andelsutgivning	128 932	
Andelsinlösen	0	
Periodens resultat enligt resultaträkning	187 307	118 384
Fondförmögenhet vid periodens slut	**2 582 444**	**1 975 822**

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 12,64 % 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 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 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 50,0%.
- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng): 74,38 %

Den genomsnittliga ESG scoren för portföljen jämfört med den genomsnittliga ESG scoren för portföljens investeringsuniversa; 53,59 vilket jämförs med den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringssfärsom uppgår till 51,92

- 12,64 % 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: 2,33%

- ***… och jämfört med de föregående perioderna?***

Indikator	2024*	2025*	Kommentar
Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till	100,0%	50,0%	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%	74,4%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.	10,7%	12,6%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi:	2,7%	2,3%	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/

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?

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

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
VERVE GROUP SE 25/29 FRN EUR FLOOR C	Communication Services	2.6866 %	SE
EUROPEAN ENERG A/S 24/27 FRN EUR FLOOR C	Industrials	1.9491 %	DK
MAGELLAN BIDCO 2 S 24/29 FRN EUR FLOOR C	Financial	1.9225 %	LU
NES FIRCROFT BONDCO AS 24/29 8.00% USD C	Industrials	1.8369 %	NO
B2 IMPACT ASA 24/29 FRN EUR FLOOR C	Financial	1.6034 %	NO
PROJECT GRAND (UK) PLC 24/29 9.00% C	Industrials	1.5621 %	GB
LIME PETROLEUM HOLD AS 24/27 FRN FLOOR C	Energy	1.5538 %	NO
OCEAN YIELD AS 23/28 FRN FLOOR C	Energy	1.4954 %	NO
AIRSWIFT GLOBAL AS 24/29 10.00% USD C	Industrials	1.4869 %	NO
WALLENIUS WILHELMSEN ASA 21/26 FRN FLOOR	Industrials	1.4306 %	NO
CHIP BIDCO AS 24/27 FRN FLOOR C	Financial	1.3701 %	NO
BULK INFRASTRUCTURE AS 23/28 FRN FLOOR C	Real Estate	1.3682 %	NO
MAGNOLIA BOSTAD AB 25/28 FRN C	Real Estate	1.2859 %	SE
SGL GROUP APS 24/30 FRN EUR FLOOR C	Industrials	1.2655 %	DK
DNB BANK ASA 24/PERP ADJ SEK C HYBRID	Financials	1.2470 %	NO

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

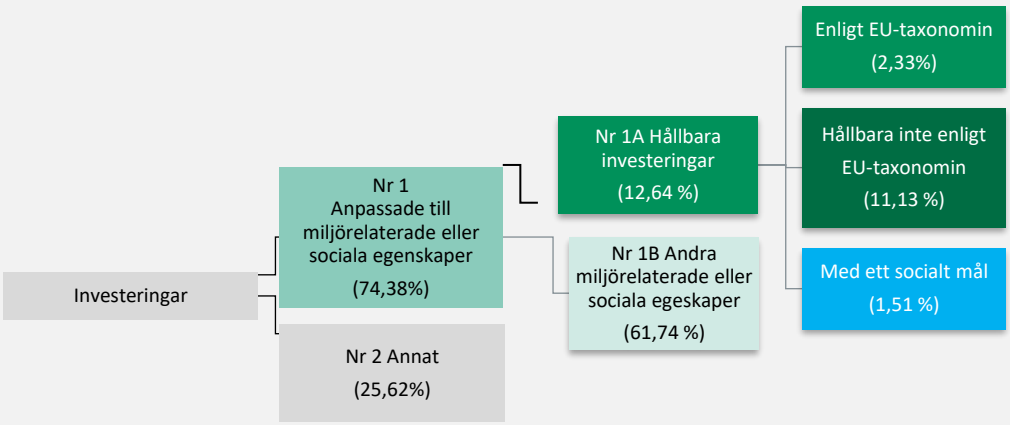
74,38% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

12,64 % 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 (26.31%)

Industrials (22.66%)

Energy (10.07%)

Financials (9.18%)

Communication Services (8.36%)

Real Estate (5.39%)

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical) (4.13%)

Information Technology (3.94%)

Utilities (2.16%)

Consumer Staples (Consumer Defensive) (0.97%)

Materials (0.06%)

Health Care (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]

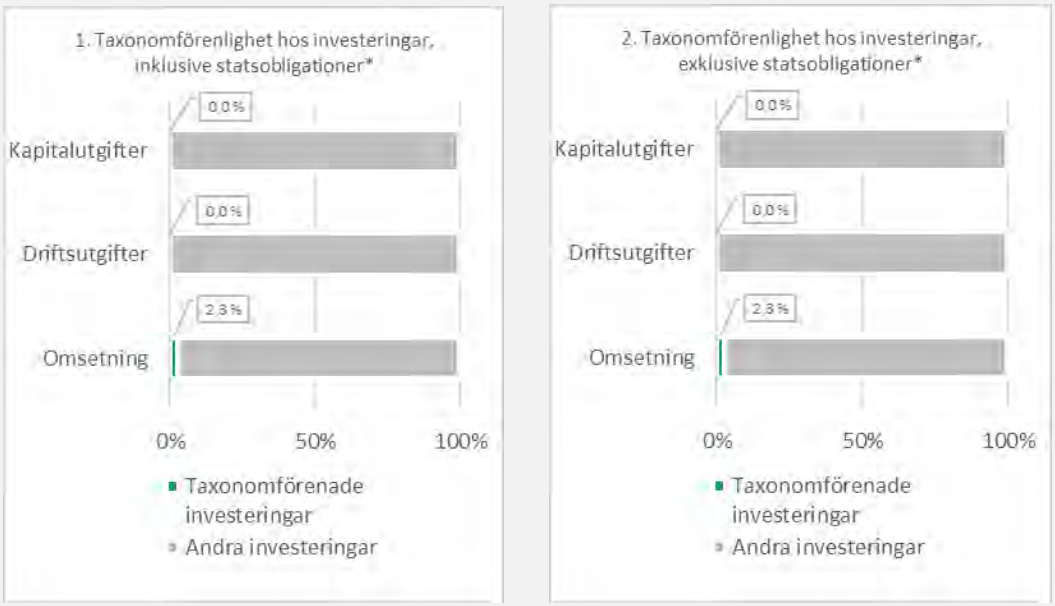
  - [ ] Ja
    - [ ] I fossilgas
    - [ ] I kärnenergi
  - [X] Nej

[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	2024*	2025*
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	2,75%	2,33%

** 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?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 11,13 %.

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.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 1,51 % 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/.

- 12,64 % 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?

Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

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

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

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

Ej tillämpligt.

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

  Ej tillämpligt.

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

  Ej tillämpligt.

Underskrifter

Oslo den 2026-04-29

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 2025 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 2025 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 document key: 55RJT-OAAQA-48H5P-UJXOD-T0W5T-3R3CN

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 document key: 55RJT-OAAQA-48H5P-UJXOD-T0W5T-3R3CN

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
2026-04-29 17:12:30 UTC



Penneo dokumentnyckel: 55RJT-OAAQA-48H5P-UJXOD-T0W5T-3R3CN

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. För mer information om Penneos kvalificerade betrodda tjänster, se **https://eutl.penneo.com**.

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 igitala signaturer.

Årsberättelse för

ALFRED BERG NORDIC SUBORDINATED DEBT

515603-3622

Perioden

06.06.2025 - 31.12.2025

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 06.06.2025 - 31.12.2025 avseende ALFRED BERG NORDIC SUBORDINATED DEBT, 515603-3622.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG NORDIC SUBORDINATED DEBT ändrats med:

4.56 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic Subordinated Debt R (NOK), sedan uppstart 06.06.2025.

Det gångna året 2025

Den nordiska ränte- och kreditmarknaden uppvisade under 2025 stor motståndskraft trots omfattande geopolitisk och politisk turbulens. Trumps tullutspel, särskilt ”Liberation Day” i april, orsakade kraftiga men kortvariga spreadutvidgningar innan oron lade sig och marknaden återhämtade sig under försommaren. I juni gav Norges Bank oväntat stöd genom en räntesänkning, vilket ökade riskaptiten och sänkte marknadsräntorna.

Hösten bjöd dock på nya vändningar. I september överraskade Norges Bank återigen, men denna gång genom att justera upp räntebanan på grund av fortsatt hög inflation. Samtidigt präglades USA av en 43 dagar lång nedstängning av staten, vilket skapade osäkerhet kring ekonomisk data utan att utlösa panik på marknaderna.

Året avslutades med stabila kreditspreadar och en välfungerande balans mellan utbud och efterfrågan. Primärmarknaden var stark med en volymökning på 23 procent jämfört med 2024, och sammantaget summerades 2025 som ett bra år för ränteinvesterare

Marknadsutvecklingen för nordiska företagsobligationer med god kreditvärdighet (Investment Grade) präglades av något lägre kreditspreadar under året, med en minskning på knappt 20 baspunkter, trots en tydlig och tillfällig uppgång i spreadarna under april. Den norska och svenska 5-årsräntan (swap) föll marginellt med ett par baspunkter under året, från 4,11 % till 4,09 % respektive från 2,28 % till 2,25 %.

Fonden är en aktivt förvaltad fond som främst investerar i underställda företagsobligationer (obligationer där investerare får betalning först efter att övriga skulder har reglerats vid en eventuell konkurs eller likvidation) samt i hybridkapital. Fondens ränterisk, mätt som modifierad duration, kommer att ligga mellan 0 och 5 år men förväntas i normalfallet vara under ett år.

Utsikter för 2026

Inför 2026 förväntas en stödjande miljö för företagsobligationer, främst drivet av stabila eller lägre styrräntor från flertalet centralbanker. Penningpolitiskt väntas Federal Reserve genomföra en till två räntesänkningar under året, medan ECB spås hålla sin ränta oförändrad på 2,00 procent under en längre tid.

I Norden ser utsikterna blandade ut. För Riksbanken ligger förväntningarna på en oförändrad styrränta på 1,75 procent. För Norges Bank prisar marknaden in mellan en till två sänkningar, vilket skulle ta räntan från 4,00 till 3,65 procent.

Marknaden präglas dock av fortsatt osäkerhet till följd av handelskonflikten, kriget i Ukraina, spänningar i Mellanöstern samt risken för recession i USA. Även om svagare ekonomier kan leda till något höjda konkurstal, kan detta också pressa fram lättnader i penningpolitiken. Lägre räntor skulle i sin tur kunna förbättra företagens kassaflöden och stärka kreditkvaliteten, allt annat lika.

Sammantaget ser utsikterna för kreditmarknaden stabila ut. God likviditet, stärkta fundamenta förväntas leda till minskade kreditförluster och fortsatt låga kreditspreadar.

Risker

Den största risken mot fondens utveckling är stigande kredittspreader. Fondens främsta exponering är mot underställda obligationer som förväntas uppvisa avsevärt högre volatilitet (svängningar) än traditionella seniora eller säkerställda obligationer.

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 16. mars 2026, 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 30 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp för styrelseuppdraget.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 55 619 435 NOK medan den rörliga ersättningen var 20 018 173 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 NORDIC SUBORDINATED DEBT
515603-3622

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 % **
2025-12-31***	1 248 292	104.56	11 938 749		4.56 %		

*) 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 2025-06-06 - 2025-12-31

ALFRED BERG NORDIC SUBORDINATED DEBT
515603-3622

Nyckeltal
2025-12-31

Risk & avkastningsmått	**Alfred Berg Nordic Subordinated Debt R (NOK)**
Startdatum	**2025-06-06**
Totalrisk % 1)	0.02
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	0.00
Duration 3)	0.21
Spreadexponering	3.92
Informationskvot	0.00
Sharpekvot	0.00
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	0.00 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	0.00 %

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0.8
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	-
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader kr	-
Analyskostnader %	-
Årlig avgift %	0.8
Insättningsavgifter %	Inga
Uttagsavgifter %	Inga

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	80.64
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	5.27

Omsättning

	2025
Omsättningshastighet ggr	0.474
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*	*2025-06-06* *2025-12-31*
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		9 725
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		17 903
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		0
Värdeförändring på fondandelar		0
Ränteintäkter		68 863
Utdelningar		0
Valutakursvinster och-förluster netto		-1 835
Övriga intäkter		4
Summa intäkter och värdeförändring		**94 660**
Kostnader		
Förvaltningskostnader		0
Ersättning till fondbolaget		-9 532
Räntekostnader		-134
Övriga kostnader		-33 170
Summa kostnader		**-42 836**
Årets resultat		**51 824**

Balansräkning

Belopp i kNOK	*Not*	*2025-12-31*
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper		1 220 518
Penningmarknadsinstrument		0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0
Fondandelar		0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**1 220 518**
Bankmedel och övriga likvida medel		22 623
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		11 025
Övriga tillgångar		0
Summa tillgångar		**1 254 166**
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		4 024
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**4 024**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		848
Övriga skulder		1 002
Summa skulder		**5 874**
Fondförmögenhet	*1.2*	**1 248 292**
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		4 800
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		0

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 2025-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper Bransch	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Kategori 1			
Överlåtbara värdepapper			
BN BANK ASA 24/35 FRN STEP C SUB, NOK	12 000 000	12 208	0.99
BNP 3.7796 01/19/36 EMTN, EUR	1 000 000	11 802	0.95
DANSKE BA A/S 25/PERP 7.00% USD C HYBRID, USD	1 800 000	19 080	1.54
DANSKE BANK A/S 24/36 ADJ C SUB, EUR	195 000	2 313	0.19
DANSKE BANK A/S 25/35 ADJ C SUB, EUR	2 501 000	29 514	2.39
DANSKE BANK A/S 25/35 FRN C SUB, NOK	6 000 000	6 060	0.49
DNB BANK ASA 24/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	3 000 000	31 822	2.57
DNB BANK ASA 25/PERP FRN C HYBRID, NOK	18 000 000	18 052	1.46
EIENDOMSKREDITT AS 24/35 FRN STEP C SUB, NOK	32 000 000	32 740	2.65
EIKA BOLIGKREDITT AS 22/32 FRN C SUB, NOK	10 000 000	10 198	0.82
EIKA GRUPPEN AS 23/34 FRN C SUB, NOK	11 500 000	11 950	0.97
FANA SPB 22/33 FRN C SUB, NOK	21 000 000	21 587	1.74
FLEKKEFJORD SPB 23/33 FRN C SUB, NOK	10 000 000	10 357	0.84
FRENDE SKADEFORS AS 23/54 FRN STEP C SUB, NOK	2 300 000	2 380	0.19
GJENSIDIGE FORS ASA 24/PERP FRN C HYBRID, NOK	10 000 000	10 295	0.83
GJENSIDIGE FORS ASA 25/PERP FRN C HYBRID, NOK	20 000 000	20 064	1.62
GJENSIDIGE FORSIKRIN ASA 24/54 ADJ C SUB, NOK	4 000 000	4 072	0.33
ISLANDSBANKI HF 21/PERP FRN SEK C HYBRID, SEK	14 000 000	15 605	1.26
ISLANDSBANKI HF 25/PERP FRN SEK C HYBRID, SEK	10 000 000	10 943	0.88
JYSKE BANK A/S 21/PERP ADJ C HYBRID, EUR	1 870 000	21 277	1.72
JYSKE BANK A/S 24/35 ADJ C SUB, EUR	1 366 000	17 022	1.38
JYSKE BANK A/S 25/37 ADJ C SUB, EUR	1 000 000	11 782	0.95
LANDKREDITT BANK AS 22/PERP FRN C HYBRID, NOK	8 500 000	8 767	0.71
LANDKREDITT BANK AS 23/33 FRN C SUB, NOK	4 500 000	4 607	0.37
LÄNSFÖRSÄKRINGAR AB 25/PERP FRN C HYBRID, SEK	24 000 000	26 254	2.12
MANDATUM LIFE INSURANCE 24/39 ADJ C SUB, EUR	975 000	11 707	0.95
NOBA BANK GR AB 25/PERP FRN SEK C HYBRID, SEK	26 250 000	28 880	2.33
NORDEA BANK ABP 24/35 FRN C SUB, NOK	6 000 000	6 093	0.49
NORDEA BANK ABP 25/PERP FRN NOK C HYBRID, NOK	40 000 000	40 524	3.28
NORDEA BANK ABP 25/PERP FRN SEK C HYBRID, SEK	18 000 000	19 800	1.60

NYKREDIT REALKRE A/S 25/35 ADJ EUR C SUB, EUR	1 600 000	19 173	1.55
OBOS-BANKEN AS 25/PERP FRN C HYBRID, NOK	9 000 000	9 097	0.74
PARETO BANK ASA 23/33 FRN C SUB, NOK	8 000 000	8 466	0.68
PARETO BANK ASA 24/PERP FRN C HYBRID, NOK	17 000 000	17 688	1.43
PRE: TRYG FORSIK A/S 25/PERP FRN SEK C HYBRID, SEK	10 000 000	10 948	0.88
PROTECTOR FORSI ASA 25/PERP FRN C HYBRID, NOK	14 000 000	13 985	1.13
ROGALAND SPB 24/PERP FRN C HYBRID, NOK	10 000 000	10 230	0.83
SAMPO OYJ 25/PERP 5.25% C HYBRID, EUR	6 000 000	70 804	5.72
SBAB BANK AB 24/PERP FRN C HYBRID, SEK	30 000 000	33 628	2.72
SBAB BANK AB 25/35 FRN SEK C SUB, SEK	8 000 000	8 849	0.72
SEB AB 24/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	2 200 000	23 073	1.86
SEB AB 24/PERP FRN C HYBRID, SEK	34 000 000	37 928	3.07
SEB AB 25/35 FRN SEK C SUB, SEK	9 000 000	9 978	0.81
SKAGERRAK SPB 22/PERP FRN STEP C HYBRID, NOK	5 000 000	5 200	0.42
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS VR 12/31/2049, NOK	8 000 000	8 032	0.65
SPB 1 BOLIGKREDI AS 23/34 FRN STEP C SUB, NOK	4 400 000	4 554	0.37
SPB 1 BOLIGKREDI AS 24/PERP ADJ C HYBRID, NOK	23 000 000	23 471	1.90
SPB 1 NORDMØRE 24/PERP FRN C HYBRID, NOK	10 000 000	10 249	0.83
SPB 1 NORD-NORGE 23/33 FRN STEP C SUB, NOK	2 000 000	2 059	0.17
SPB 1 ØSTFOLD AKERS 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	11 200 000	11 452	0.93
SPB 1 ØSTLANDE 24/PERP FRN STEP C HYBRID, NOK	10 000 000	10 230	0.83
SPB 1 ØSTLANDET 24/34 FRN C SUB, NOK	3 300 000	3 374	0.27
SPB 1 ØSTLANDET 24/PERP FRN C HYBRID, NOK	13 000 000	13 371	1.08
SPB 1 ØSTLANDET 25/35 FRN C SUB, NOK	23 100 000	23 375	1.89
SPB 1 RINGERIKE HAD 23/33 FRN STEP C SUB, NOK	2 000 000	2 057	0.17
SPB 1 RINGERIKE HAD 23/PERP FRN C HYBRID, NOK	16 000 000	16 523	1.34
SPB 1 SMN 23/33 FRN STEP C SUB, NOK	17 000 000	17 671	1.43
SPB 1 SMN 24/34 FRN C SUB, NOK	17 900 000	18 301	1.48
SPB 1 SMN 24/PERP FRN STEP C HYBRID, NOK	13 000 000	13 282	1.07
SPB 1 SOGN OG FJORD 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	10 000 000	10 258	0.83
SPB 1 SOGN OG FJORD 24/PERP FRN C HYBRID, NOK	12 000 000	12 304	0.99
SPB 1 SOGN OG FJORD 25/35 FRN STEP C SUB, NOK	3 500 000	3 549	0.29
SPB 1 SØR-NORGE ASA 23/33 FRN C SUB, NOK	3 000 000	3 064	0.25
SPB 1 SØR-NORGE ASA 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	15 000 000	15 336	1.24
SPB 1 SØR-NORGE ASA 24/35 FRN C SUB, NOK	8 100 000	8 234	0.67
SPB 1 SØR-NORGE ASA 24/PERP FRN C HYBRID, NOK	30 000 000	30 813	2.49
SPB NORGE 22/PERP ADJ C HYBRID, NOK	5 000 000	5 128	0.41

SPB NORGE 23/33 FRN C SUB, NOK	2 000 000	2 043	0.17
SPB NORGE 23/PERP ADJ C HYBRID, NOK	6 000 000	6 241	0.50
SPB NORGE 24/34 FRN C SUB, NOK	15 000 000	15 289	1.24
SPB NORGE 24/PERP FRN C HYBRID, NOK	5 000 000	5 117	0.41
SPB NORGE 24/PERP FRN C HYBRID, NOK	12 000 000	12 378	1.00
SPB NORGE 25/35 FRN STEP C SUB, NOK	8 100 000	8 196	0.66
SPB ØST 22/33 FRN STEP C SUB, NOK	17 000 000	17 454	1.41
SPB ØST 24/PERP FRN C HYBRID, NOK	11 000 000	11 291	0.91
SPB SØR 22/PERP FRN C HYBRID, NOK	12 000 000	12 363	1.00
STOREBRAND L AS 25/PERP FRN SEK C HYBRID, SEK	6 000 000	6 543	0.53
STOREBRAND LIVSF AS 25/PERP FRN C HYBRID, NOK	6 000 000	6 025	0.49
SVENSKA HAND AB 20/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	1 400 000	13 518	1.09
SWEDBANK AB REGS 3.5 08/19/2035, EUR	1 451 000	17 158	1.39
SWEDBANK AB 21/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	2 800 000	26 753	2.16
SWEDBANK AB 23/33 FRN SEK C SUB, SEK	6 000 000	6 839	0.55
SWEDBANK AB 24/PERP 7.75% USD C HYBRID, USD	800 000	8 706	0.70
SYDBANK A/S 25/PERP FRN SEK C HYBRID, SEK	10 000 000	11 130	0.90
TRYG FORSIKRING A/S 25/PERP FRN C HYBRID, NOK	10 000 000	9 990	0.81
FIXED INCOME		**1 220 518**	**98.65**
Summa Överlåtbara värdepapper		**1 220 518**	**98.65**
Summa Kategori 1		**1 220 518**	**98.65**
OTC-derivatinstrument			
FX FWD 1556 2026-01-21: NOK +96038974 / EUR -8179000 (11.7421), NOK	-8 179 000	-821	-0.07
FX FWD 1564 2026-01-21: NOK +16382696 / SEK -15350000 (1.0673), SEK	16 382 696	-424	-0.03
FX FWD 1790 2026-01-21: EUR +2200000 / NOK -25902861 (11.7740), NOK	2 200 000	151	0.01
FX FWD 1871 2026-01-21: NOK +921852 / SEK -860604 (1.0712), SEK	921 852	-20	0.00
FX FWD 1907 2026-01-21: NOK +1324767 / EUR -112618 (11.7633), NOK	-112 618	-9	0.00
FX FWD 1931 2026-02-18: NOK +136623390 / SEK -127230000 (1.0738), SEK	136 623 391	-2 924	-0.24
FX FWD 1939 2026-02-18: NOK +62083896 / EUR -5275000 (11.7695), NOK	-5 275 000	-482	-0.04
FX FWD 1947 2026-02-18: NOK +124330359 / USD -12310000 (10.0999), NOK	-12 310 000	146	0.01
FX FWD 2034 2026-01-21: NOK +1398778 / SEK -1300000 (1.0760), SEK	1 398 779	-25	0.00
FX FWD 2082 2026-02-18: USD +217522 / NOK -2226279 (10.2347), NOK	217 523	-32	0.00
FX FWD 2276 2026-03-18: NOK +84753301 / EUR -7083000 (11.9657), NOK	-7 083 000	602	0.05
FX FWD 2284 2026-03-18: NOK +4826380 / USD -476470 (10.1295), NOK	-476 470	18	0.00
FX FWD 2295 2026-03-18: NOK +69015841 / SEK -62987680 (1.0957), SEK	69 015 841	-201	-0.02
FX FWD 2384 2026-03-18: NOK +692874 / USD -68710 (10.0840), NOK	-68 710	0	0.00
FX FWD 2411 2026-02-18: NOK +1698664 / EUR -143195 (11.8626), NOK	-143 195	0	0.00

FX FWD 2433 2026-01-21: NOK +1667005 / SEK -1525155 (1.0930), SEK	1 667 006	-3	0.00
VALUTATERMINER		**-4 024**	**-0.33**
Summa OTC-derivatinstrument		**-4 024**	**-0.33**
Summa Kategori 7		**-4 024**	**-0.33**
Kategori 2			
Övriga derivatinstrument			
EURO-BOBL FUTURE MAR26, EUR	-101	0	0.00
EURO-BUND FUTURE MAR26, EUR	-29	0	0.00
US 5YR NOTE (CBT) MAR26, USD	-105	0	0.00
NOK COLLATERAL, NOK	4 876 119	4 876	0.39
SEB FUTURES EUR, EUR	235 548	2 786	0.23
SEB FUTURES NOK, NOK	2 696 167	2 696	0.22
SEB FUTURES USD, USD	26 782	270	0.02
DERIVAT		**10 629**	**0.86**
Summa Övriga derivatinstrument		**10 629**	**0.86**
Summa Kategori 2		**10 629**	**0.86**
Summa värdepapper		**1 227 123**	**99.18**
Varav med positivt marknadsvärde		**1 232 064**	
Varav med negativt marknadsvärde		**4 941**	
Övriga tillgångar och skulder		**21 169**	**0.82**
Fondförmögenhet		**1 248 292**	**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	*2025-06-06* *2025-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	0
Andelsklass Alfred Berg Nordic Subordinated Debt R (NOK)	
Andelsutgivning	1 319 011
Andelsinlösen	-122 544
Periodens resultat enligt resultaträkning	51 824
Fondförmögenhet vid periodens slut	**1 248 292**

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 SUBORDINATED DEBT **Identifieringskod för juridiska personer:**

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 8,64 % 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 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 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 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 80,0%.
- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng): 94,16 %

Den genomsnittliga ESG scoren för portföljen jämfört med den genomsnittliga ESG scoren för portföljens investeringsuniversa; 58,62 vilket jämförs med den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringssfärsom uppgår till 50,82

- 8,64 % 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: 1,59%

- ***… och jämfört med de föregående perioderna?***

Indikator	2024*	2025*	Kommentar
Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till	100,0%	80,0%	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):		94,2%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.	1,59%	8,6%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi:	1,59%	1,6%	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/

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?

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

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
SAMPO OYJ 25/PERP 5.25% C HYBRID	Financials	4.1098 %	FI
SEB AB 24/PERP FRN C HYBRID	Jr Subordinated	3.0747 %	SE
SBAB BANK AB 24/PERP FRN C HYBRID	Jr Subordinated	2.7221 %	SE
EIENDOMSKREDITT AS 24/35 FRN STEP C SUB	Real Estate	2.7038 %	NO
SPB 1 SØR-NORGE ASA 24/PERP FRN C HYBRID	Jr Subordinated	2.5420 %	NO
SWEDBANK AB 21/PERP ADJ USD C HYBRID	Financials	2.2691 %	SE
NORDEA BANK ABP 25/PERP FRN NOK C HYBRID	Jr Subordinated	2.1722 %	FI
SPB 1 ØSTLANDET 25/35 FRN C SUB	Financials	1.9290 %	NO
SEB AB 24/PERP ADJ USD C HYBRID	Jr Subordinated	1.8773 %	SE
FANA SPB 22/33 FRN C SUB	Financials	1.7888 %	NO
DNB BANK ASA 24/PERP ADJ USD C HYBRID	Financials	1.7667 %	NO
JYSKE BANK A/S 21/PERP ADJ C HYBRID	Financials	1.7386 %	DK
SPB 1 BOLIGKREDI AS 24/PERP ADJ C HYBRID	Jr Subordinated	1.5956 %	NO
NYKREDIT REALKRE A/S 25/35 ADJ EUR C SUB	Subordinated	1.5842 %	DK
DANSKE BA A/S 25/PERP 7.00% USD C HYBRID	Financials	1.5525 %	DK

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

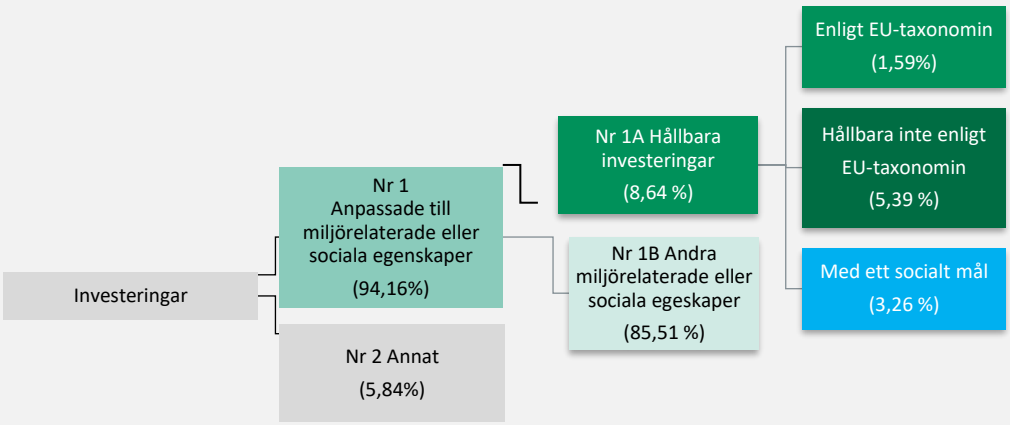
94,16% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

8,64 % 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 (48.11%)

Unspecified (23.09%)

Real Estate (2.03%)

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]**

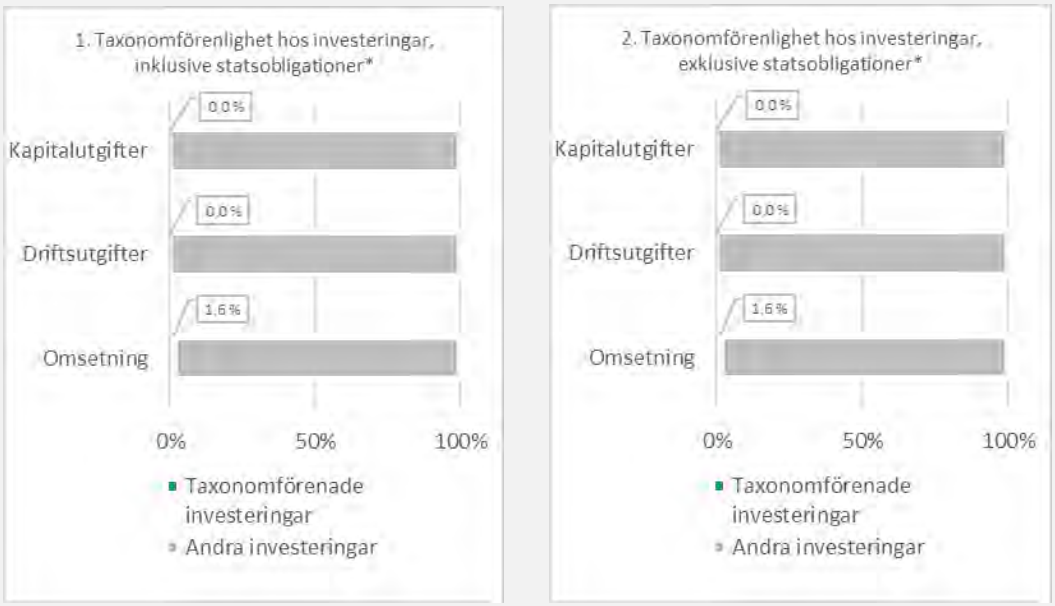
- ☐ Ja
  - ☐ I fossilgas
  - ☐ I kärnenergi
- ☒ Nej

[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	2024*	2025*
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	Ej tillämpligt.	1,59%

** 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?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 5,39 %.

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.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 3,26 % 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/.

- 8,64 % 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?

Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

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

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

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

Ej tillämpligt.

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

  Ej tillämpligt.

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

  Ej tillämpligt.

Underskrifter

Oslo den 2026-04-29

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 Subordinated Debt, org.nr 515603-3622

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 Subordinated Debt för år 2025 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 Nordic Subordinated Debt finansiella ställning per den 31 december 2025 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.

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 document key: WPTEB-G7W9L-1MKTQ-OKO2F-NWCTP-P6V5T

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 document key: WPTEB-G7W9L-1MKTQ-OKO2F-NWCTP-P6V5T

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
2026-04-29 17:12:30 UTC



Penneo dokumentnyckel: WPTEB-G7W9L-1MKTQ-OKO2F-NWCTP-P6V5T

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. För mer information om Penneos kvalificerade betrodda tjänster, se **https://eutl.penneo.com**.

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 igitala signaturer.

Årsberättelse för

ALFRED BERG SHORT GLOBAL IG CORPORATE BOND FUND

515603-1394

Perioden

01.01.2025 - 31.12.2025

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 01.01.2025 - 31.12.2025 avseende ALFRED BERG SHORT GLOBAL IG CORPORATE BOND FUND, 515603-1394.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG SHORT GLOBAL IG CORPORATE BOND FUND ändrats med:

5.79 procent i NOK-klassen Alfred Berg Short Global IG Corporate Bond Fund I (NOK).

1.62 procent i SEK-klassen Alfred Berg Short Global IG Corporate Bond Fund R (HSEK), sedan uppstart 23.06.2025.

Det gångna året 2025

Under 2025 påverkades globala företagsobligationer av centralbankernas balansgång mellan inflation och tillväxt i en geopolitisk orolig miljö. ECB sänkte räntan fyra gånger under första halvåret till 2,00 %, medan handels- och tulloro gav kortsiktig spreadvolatilitet under våren. Under andra halvåret låg fokus på centralbanken i USA, där Fed inledde sänkningar i september och genomförde tre sänkningar till intervallet 3,50 – 3,75 % samt avslutade balansräkningsminskningen. Trots turbulens i ”private credit” förblev marknaden stabil och året avslutades med snäva kreditspreadar och starka fundamenta.

Marknadsutvecklingen för globala företagsobligationer med god kreditvärdighet, s.k. Investment Grade, uppvisade under året fallande räntor med 0,38 procentenheter till 4,34 procent och fallande kreditspreadar över stat med 9 baspunkter till 79 baspunkter. Utvecklingen skiljde sig åt mellan valutorna: I USD föll räntan med 0,52 procentenheter medan den i EUR steg marginellt med 0,03 procentenheter. Kreditspreadarna i USD minskade med 3 baspunkter till 79 baspunkter, medan de i EUR krympte kraftigt med 23 baspunkter till 78 baspunkter.

Med fallande obligationsräntor i framförallt USD, samt ett positivt räntebidrag, har globala marknadsindex sammantaget haft en positiv avkastningsutveckling. För helåret 2025 uppgick avkastningen valutasäkrat till NOK till 6,86 procent, och valutasäkrat till SEK till 4,51 procent

Alfred Berg Global Corporate Enhanced Index förvaltas med en systematisk och kvantitativ strategi. Förvaltningen bygger på en strukturerad modell där aktiva positioner normalt inte tas utifrån förväntningar på framtida räntor eller kreditspreadar. Fondens målsättning är att på ett kostnadseffektivt sätt spegla utvecklingen för sitt jämförelseindex, efter beaktande av avgifter och transaktionskostnader

Utsikter för 2026

Penningpolitiskt väntas Fed genomföra en till två räntesänkningar under året, medan ECB spås hålla sin ränta oförändrad på 2,00 % under en längre tid. För kreditmarknaden ser utsikterna stabila ut; god likviditet och en omallokering från aktier, i kombination med stärkta fundamenta, förväntas leda till minskade kreditförluster och fortsatt låga kreditspreadar.

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 16. mars 2026, 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 30 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp för styrelseuppdraget.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 55 619 435 NOK medan den rörliga ersättningen var 20 018 173 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 % **
2025-12-31	183 913		19 189 734				
2024-12-31	152 651		16 794 049				
2023-12-31	149 815		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 % **
2025-12-31		113.28	18 685 419		5.79 %	5.64 %	0.32 %
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 % **
2025-12-31	179 256	9.59	18 685 419		5.73 %	5.64 %	0.32 %
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

Alfred Berg Short Global IG Corporate Bond Fund R (HSEK)

	Fond-	Andels-	Antal	Utdelning	Total-	Jämförelse-	Aktiv risk

	förmögenhet, kkr (SEK)	värde, kr (SEK)	utestående andelar	per andel, kr (SEK)	avkastning %	index % *	% **
2025-12-31***		101.62	504 315		1.62 %	3.31 %	0.33 %

*) Jämförelseindex: ICE BofAML Global Corp 1-3Y (SEK) RI
**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2025-06-23 - 2025-12-31

Alfred Berg Short Global IG Corporate Bond Fund R (HSEK)

	Fond-förmögenhet, kkr (EUR)	Andels-värde, kr (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (EUR)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31***	4 740	9.40	504 315		-6.00 %	3.51 %	0.33 %

*) Jämförelseindex: ICE BofAML Global Corp 1-3Y (SEK) RI
**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2025-06-23 - 2025-12-31

Nyckeltal
2025-12-31

Risk & avkastningsmått	**I (NOK)**	**R (HSEK)**
Startdatum	**2021-12-03**	**2025-06-23**
Totalrisk % 1)	0.01	0.01
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	0.01	0.01
Duration 3)	1.75	1.75
Spreadexponering	1.67	1.67
Informationskvot	0.70	0.70
Sharpekvot	0.00	2.83
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	5.57 %	0.00 %
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	10.43	10.43
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	0.68	0.68

Omsättning

	2025
Omsättningshastighet ggr	0.337
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*	*2025-01-01* *2025-12-31*	*2024-01-01* *2024-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-2 421	8 484
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		6 554	-13 881
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		0	447
Värdeförändring på fondandelar		0	0
Ränteintäkter		6 037	5 140
Utdelningar		0	0
Valutakursvinster och-förluster netto		-1 146	429
Övriga intäkter		79	4
Summa intäkter och värdeförändring		**9 103**	**622**
Kostnader			
Förvaltningskostnader		0	0
Ersättning till fondbolaget		-171	-147
Räntekostnader		-22	-5
Övriga kostnader		0	-9
Summa kostnader		**-193**	**-160**
Årets resultat		**8 910**	**462**

Balansräkning

Belopp i kEUR	*Not*	*2025-12-31*	*2024-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		171 698	142 418
Penningmarknadsinstrument		0	
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	60
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		429	5 915
Fondandelar		0	2 815
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**172 127**	**151 207**
Bankmedel och övriga likvida medel		9 473	5 001
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 401	2 049
Övriga tillgångar		0	0
Summa tillgångar		**184 001**	**158 258**
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	5 594
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		70	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**70**	**5 594**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		18	
Övriga skulder		0	13
Summa skulder		**88**	**5 607**
Fondförmögenhet	*1.2*	**183 913**	**152 651**
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		750	5 909
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		0	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 2025-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper **Bransch**	**Antal**	**Marknadsvärde (kEUR)**	**Andel %**
Kategori 1			
Överlåtbara värdepapper			
AAREAL BANK AG REGS 0.5 04/07/2027, EUR	1 000 000	974	0.54
AAREAL BANK AG REGS 0.75 04/18/2028, EUR	1 500 000	1 655	0.91
ACAFP 5 1/2 08/28/33 EMTN, EUR	1 500 000	1 588	0.87
ACT 6 1/4 05/28/29, USD	1 100 000	982	0.54
AEGON 5 1/2 04/16/27 144A, USD	1 200 000	1 039	0.57
AGR 3 1/4 12/01/26 144A, USD	1 500 000	1 270	0.70
AGSBB 3 1/2 06/30/47, EUR	1 200 000	1 213	0.67
AGSBB 3 1/4 07/02/49, EUR	900 000	891	0.49
AL 3 5/8 04/01/27, USD	1 000 000	847	0.47
ALBEMARLE CORP 4.65 06/01/2027, USD	1 000 000	858	0.47
ALD SA, EUR	500 000	499	0.28
ANZ 5.101 02/03/33 EMTN, EUR	1 500 000	1 564	0.86
APO 4.4 05/27/26 144A, USD	900 000	767	0.42
APOLLO MANAGEMENT HOLDINGS LP 144A 4.872 02/15/2029, USD	1 100 000	953	0.53
ARCC 2.15 07/15/26, USD	600 000	506	0.28
ARCC 5.95 07/15/29, USD	1 100 000	964	0.53
ARION BANKI HF 24/28 4.625%, EUR	1 700 000	1 779	0.98
ARVAL SERVICE LEASE SA MTN REGS 4 09/22/2026, EUR	1 000 000	1 007	0.55
ARVAL SERVICE LEASE SA REGS, EUR	1 200 000	1 200	0.66
ASB BANK LTD MTN 144A, USD	1 000 000	837	0.46
ASBBNK 4 1/2 03/16/27 EMTN, EUR	1 000 000	1 023	0.56
ATHENE GLOBAL FUNDING MTN 144A 2.45 08/20/2027, USD	900 000	747	0.41
AURIZON NETWORK PTY LTD MTN REGS 3.125 06/01/2026, EUR	800 000	802	0.44
AXA LOGISTICS EUROPE MASTER SCA REGS 0.375 11/15/2026, EUR	666 000	653	0.36
AXA SA MTN REGS 3.375 07/06/2047, EUR	1 200 000	1 207	0.66
AXIS SPECIALTY FINANCE LLC 4.9 01/15/2040, USD	1 700 000	1 397	0.77
AYVFP 3 7/8 02/22/27, EUR	1 000 000	1 015	0.56
AYVFP 4 3/8 11/23/26, EUR	600 000	610	0.34
BANCO INTERNACIONAL DEL PERU SAA - 144A 3.25 10/04/2026, USD	1 000 000	847	0.47
BANK OF NEW ZEALAND MTN 144A, USD	1 000 000	838	0.46

BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL REGS 3.875 06/16/2032, EUR	1 200 000	1 215	0.67
BBVASM 5 1/4 09/10/29 144A, USD	2 000 000	1 753	0.97
BERY 1.65 01/15/27, USD	800 000	665	0.37
BHF 3.7 06/22/27, USD	1 100 000	927	0.51
BKIR 6 3/4 03/01/33 EMTN, EUR	1 300 000	1 388	0.76
BMW 4.65 03/19/27 144A, USD	1 000 000	860	0.47
BMW 4.9 04/02/27 144A, USD	1 000 000	863	0.48
BNCN 4 1/4 06/02/26, USD	1 200 000	1 024	0.56
BPCE SA 144A, USD	250 000	213	0.12
BPCE SA MTN 144A 3.25 01/11/2028, USD	1 300 000	1 091	0.60
BPCEGP 5 1/8 01/18/28 144A, USD	800 000	696	0.38
BPCEGP 5 3/4 06/01/33 EMTN, EUR	400 000	424	0.23
BSMXB 5.621 12/10/29 144A, USD	2 000 000	1 771	0.98
CCRRE 2 7/8 07/15/40, EUR	300 000	288	0.16
CDEL 3 5/8 08/01/27 144A, USD	1 500 000	1 268	0.70
CELANESE US HOLDINGS LLC, USD	1 200 000	1 007	0.55
CENCOSUD SA 144A 4.375 07/17/2027, USD	800 000	683	0.38
CFELEC 4 3/4 02/23/27 144A, USD	1 400 000	1 199	0.66
CNC 2.45 07/15/28, USD	1 600 000	1 277	0.70
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD C 144A 4.688 05/15/2029, USD	1 000 000	844	0.47
CORPORACION NACIONAL DEL COBRE DE 144A 3.15 01/14/2030, USD	1 500 000	1 214	0.67
CRBG 6 7/8 12/15/52, USD	1 700 000	1 485	0.82
CREDIT MUTUEL ARKEA REGS 1.25 06/11/2029, EUR	900 000	865	0.48
DAE FUNDING LLC 144A 3.375 03/20/2028, USD	1 100 000	914	0.50
DASSAULT SYSTEMES REGS 0.125 09/16/2026, EUR	1 000 000	984	0.54
DNB BANK ASA 22/33 ADJ C SUB, EUR	1 500 000	1 550	0.85
DNB BANK ASA 23/33 ADJ C SUB, EUR	700 000	732	0.40
DXC 1.8 09/15/26, USD	578 000	485	0.27
EIX 4.9 06/01/26, USD	800 000	684	0.38
ENEL CHILE SA 4.875 06/12/2028, USD	1 500 000	1 298	0.71
ENELIM 6 3/8 PERP EMTN, EUR	500 000	533	0.29
EQT AB 22/28 2.375% C, EUR	1 000 000	990	0.55
EQUATE PETROCHEMICAL BV MTN 144A 2.625 04/28/2028, USD	700 000	573	0.32
ERSTBK 1 5/8 09/08/31 EMTN, EUR	500 000	497	0.27
ERSTBK 4 06/07/33 EMTN, EUR	1 500 000	1 525	0.84
EUROB 3 1/4 03/12/30 EMTN, EUR	1 800 000	1 806	0.99
F 4.346 12/08/26, USD	1 000 000	852	0.47

FERGUSON FINANCE PLC 144A 4.25 04/20/2027, USD	1 000 000	854	0.47
FIL LTD REGS 2.5 11/04/2026, EUR	1 700 000	1 699	0.94
FINBAN 4 5/8 02/23/29 EMTN, EUR	400 000	415	0.23
GARTNER INC 144A 4.5 07/01/2028, USD	1 000 000	850	0.47
GBLATL 4.4 09/23/27 144A, USD	150 000	128	0.07
GLOBAL ATLANTIC (FIN) CO 144A 4.4 10/15/2029, USD	1 700 000	1 427	0.79
GP 8.875% 310515, USD	1 700 000	1 758	0.97
GXO 1.65 07/15/26, USD	800 000	673	0.37
HAMMERSON IRELAND FINANCE DAC REGS 1.75 06/03/2027, EUR	900 000	889	0.49
HASBRO INC 3.55 11/19/2026, USD	400 000	340	0.19
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA HOLDIN 3.625 01/15/2028, USD	300 000	252	0.14
HEMSÖ TREASURY OYJ 21/28 0% C, EUR	1 700 000	1 605	0.88
HIGHWOODS REALTY LP 3.875 03/01/2027, USD	1 600 000	1 356	0.75
HXL 3.95 02/15/27, USD	1 000 000	850	0.47
HYNMTR 5.95 09/21/26 144A, USD	400 000	345	0.19
HYNMTR 6.375% 300408, USD	1 900 000	1 728	0.95
HYUCAP 5 1/8 02/05/29 144A, USD	1 400 000	1 219	0.67
HYUNDAI CAPITAL AMERICA MTN 144A 2 06/15/2028, USD	200 000	162	0.09
HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC 144A, USD	1 500 000	1 257	0.69
ICADE REGS 1.625 02/28/2028, EUR	900 000	878	0.48
INTNED 4 7/8 11/14/27 EMTN, EUR	600 000	612	0.34
INTNED 4.625% 260106, USD	1 000 000	853	0.47
ISLANDSBANKI HF (ÍSLANDSBAN 24/28 4.625%, EUR	1 100 000	1 139	0.63
IT 3 5/8 06/15/29 144A, USD	1 700 000	1 397	0.77
KBCBB 4 3/8 11/23/27 EMTN, EUR	800 000	814	0.45
KBCBB 4 7/8 04/25/33 EMTN, EUR	500 000	520	0.29
KKR 3 3/4 07/01/29 144A, USD	1 000 000	836	0.46
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 23/27 4.00%, EUR	1 400 000	1 424	0.78
LEASEPLAN CORPORATION NV 21/26 0.25%, EUR	300 000	299	0.16
LEG 4.4 03/15/29, USD	1 200 000	1 010	0.56
LGENSO 5 3/4 09/25/28 144A, USD	1 000 000	883	0.49
LGENSO 5 3/8 07/02/27 144A, USD	800 000	693	0.38
LLOYDS 3 3/4 03/18/28, USD	800 000	680	0.37
LM 4.75% 260315, USD	1 200 000	1 024	0.56
LSEGA FINANCING PLC, USD	600 000	508	0.28
MACQUARIE GROUP LTD MTN 144A 1.935 04/14/2028, USD	800 000	663	0.37
MACQUARIE GROUP LTD MTN 144A 4.654 03/27/2029, USD	1 200 000	1 033	0.57

MACQUARIE GROUP LTD MTN 144A 5.033 01/15/2030, USD	900 000	782	0.43
MBGGR 3 02/23/27 EMTN, EUR	800 000	805	0.44
MBGGR 4.65 04/01/27 144A, USD	400 000	344	0.19
MHK 3 5/8 05/15/30, USD	2 100 000	1 738	0.96
MITHCC 3.733 02/02/27 EMTN, EUR	1 500 000	1 517	0.84
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO 21/27 ADJ C, EUR	1 000 000	991	0.55
MORGAN STANLEY 3.591 07/22/2028, USD	800 000	677	0.37
MYLAN INC 4.55 04/15/2028, USD	1 000 000	853	0.47
MYLAN NV 3.95 06/15/2026, USD	900 000	766	0.42
MYRIAD INTERNATIONAL HOLDINGS BV 144A 4.85 07/06/2027, USD	1 100 000	945	0.52
NATWEST MARKETS PLC MTN 144A 1.6 09/29/2026, USD	500 000	419	0.23
NE PROPERTY BV MTN REGS 3.375 07/14/2027, EUR	356 000	359	0.20
NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS IN 3.8 03/15/2082, USD	1 100 000	919	0.51
NORBK 5.43 03/09/28 144A, USD	1 700 000	1 485	0.82
NORINCHUKIN BANK/THE 144A 4.867 09/14/2027, USD	750 000	646	0.36
NOVALJ 7 1/8 06/27/27 EMTN, EUR	800 000	818	0.45
NSANY 6.95 09/15/26 144A, USD	1 700 000	1 468	0.81
NSTAR ELECTRIC CO 2.7 06/01/2026, USD	600 000	508	0.28
NWIDE 4 1/2 11/01/26 EMTN, EUR	800 000	814	0.45
NWSA 3 7/8 05/15/29 144A, USD	1 700 000	1 407	0.78
NYKREDIT REALKRE A/S 22/32 ADJ EUR C SUB, EUR	1 000 000	1 041	0.57
OBDC 2 5/8 01/15/27, USD	1 000 000	833	0.46
OMV AG REGS 2.875 12/31/2169, EUR	1 800 000	1 752	0.97
ONTARIO TEACHERS CADILLAC FAIRVIEW 144A 3.875 03/20/2027, USD	500 000	426	0.23
PCAR 3 08/29/27 EMTN, EUR	1 000 000	1 009	0.56
PFG 3.1 11/15/26, USD	1 000 000	847	0.47
PHOENIX GROUP HOLDI PLC 18/29 4.375% SUB, EUR	1 400 000	1 456	0.80
PROSUS NV MTN 144A 3.257 01/19/2027, USD	1 200 000	1 010	0.56
PROVIDENCE ST JOSEPH HEALTH OBLIGA 2.746 10/01/2026, USD	1 500 000	1 268	0.70
PRUDENTIAL FINANCIAL INC 3.7 10/01/2050, USD	2 000 000	1 587	0.87
RAIFFEISEN BANK INTERNATIO 23/27 4.75% C, EUR	600 000	601	0.33
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG REGS 0.05 09/01/2027, EUR	600 000	577	0.32
RBIAV 0 3/8 09/25/26 EMTN, EUR	1 300 000	1 282	0.71
RENESAS ELECTRONICS CORP 144A 2.17 11/25/2026, USD	1 200 000	1 005	0.55
REPSEP 4.805 09/16/28 144A, USD	600 000	517	0.28
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 3.073 05/22/2028, USD	500 000	421	0.23
SAMPO OYJ 19/49 ADJ C SUB, EUR	1 800 000	1 798	0.99

SANTAN 5 3/4 08/23/33 EMTN, EUR	1 500 000	1 587	0.87
SANTAN 5.552 03/14/28, USD	600 000	520	0.29
SANTANDER CONSUMER BANK AS 21/26 0.125%, EUR	500 000	497	0.27
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA, EUR	300 000	299	0.16
SANTANDER HOLDINGS USA INC 2.49 01/06/2028, USD	800 000	671	0.37
SANUK 2.469% 280111, USD	1 500 000	1 257	0.69
SANUK 6.534 01/10/29, USD	600 000	535	0.29
SANUSA 6.174 01/09/30, USD	1 200 000	1 067	0.59
SCBGER 4 1/2 06/30/26 EMTN, EUR	500 000	505	0.28
SCOR 3 5/8 05/27/48, EUR	300 000	302	0.17
SEE 1.573 10/15/26 144A, USD	700 000	583	0.32
SEGRO PLC MTN REGS 1.25 03/23/2026, EUR	400 000	399	0.22
SK TELECOM 144A 6.625 07/20/2027, USD	1 000 000	884	0.49
SOCGEN 6.447 01/12/27 144A, USD	500 000	426	0.23
SOCIETA CATTOLICA DI ASSICURAZIONI, EUR	1 500 000	1 537	0.85
SOUTHERN CALIFORNIA EDISON COMPANY 6.65 04/01/2029, USD	1 700 000	1 521	0.84
SRENVX 5% 490402, USD	2 000 000	1 719	0.95
SSE PLC REGS 3.125 12/31/2049, EUR	300 000	300	0.17
STANLN 6 3/4 02/08/28 144A, USD	1 700 000	1 490	0.82
STELLANTIS FINANCE US INC 144A 5.625 01/12/2028, USD	900 000	783	0.43
STOR 5.4 04/30/30, USD	1 000 000	869	0.48
SVENSKA HANDELSBANKEN 22/33 3.25% C SUB, EUR	1 500 000	1 510	0.83
SWISS RE SOLUTIONS HOLDING COR 7 02/15/2026, USD	800 000	684	0.38
SYDNEY AIRPORT FINANCE COMPANY PTY 144A 3.625 04/28/2026, USD	1 500 000	1 276	0.70
SYNCHRONY FINANCIAL 3.7 08/04/2026, USD	400 000	340	0.19
TELVIS 8 1/2 03/11/32, USD	1 700 000	1 542	0.85
TOTAL SA MTN REGS 3.369 12/31/2049, EUR	900 000	902	0.50
TPR 4 1/8 07/15/27 ., USD	800 000	682	0.38
UCGIM 5.861 06/19/32 144A, USD	400 000	347	0.19
UPM-KYMMENE OYJ 97/27 7.45% C, USD	1 800 000	1 631	0.90
VIA OUTLETS BV REGS 1.75 11/15/2028, EUR	1 000 000	965	0.53
VOWIBA 4 3/4 03/15/27 EMTN, EUR	700 000	717	0.40
VTRS 2.3 06/22/27, USD	400 000	331	0.18
VW 3 5/8 10/11/26 EMTN, EUR	800 000	807	0.44
WIPRO IT SERVICES LLC 144A 1.5 06/23/2026, USD	400 000	337	0.19
WPC 2 1/8 04/15/27, EUR	400 000	397	0.22
WSTPNZ 0.1 07/13/27, EUR	1 000 000	965	0.53

WSTPNZ 1.099 03/24/26 EMTN, EUR	900 000	898	0.49
YARA INTERNATIONAL ASA 16/26 3.80%, USD	1 500 000	1 276	0.70
YORKSHIRE BUILDING SOCIETY MTN REGS 0.5 07/01/2028, EUR	1 900 000	1 802	0.99
ZURNVX 3 1/2 10/01/46 EMTN, EUR	800 000	803	0.44
FIXED INCOME		**171 698**	**94.59**
Summa Överlåtbara värdepapper		**171 698**	**94.59**
Summa Kategori 1		**171 698**	**94.59**
OTC-derivatinstrument			
FX FWD 1007743 2026-02-18: EUR +56729955 / USD -66107797 (1.1653), USD	56 729 955	504	0.28
FX FWD 1007793 2026-02-18: EUR +357047 / USD -414708 (1.1615), USD	357 048	4	0.00
FX FWD 1008114 2026-03-18: EUR +40571715 / USD -47917285 (1.1811), USD	40 571 715	-127	-0.07
FX FWD 1008173 2026-03-18: EUR +6545798 / USD -7705000 (1.1771), USD	6 545 798	1	0.00
FX FWD 55 2026-02-18: SEK +983702 / EUR -89690 (10.9678), SEK	-89 690	1	0.00
FX FWD 670 2026-02-18: NOK +1076794650 / EUR -91493479 (11.7691), NOK	-91 493 479	-710	-0.39
FX FWD 681 2026-02-18: EUR +847869 / NOK -10000000 (11.7943), NOK	847 870	5	0.00
FX FWD 688 2026-03-18: NOK +978556354 / EUR -81780549 (11.9656), NOK	-81 780 549	586	0.32
FX FWD 699 2026-02-18: NOK +30000000 / EUR -2497179 (12.0136), NOK	-2 497 179	32	0.02
FX FWD 705 2026-01-21: EUR +267116 / NOK -3200000 (11.9798), NOK	267 117	-3	0.00
FX FWD 711 2026-01-21: NOK +39500000 / EUR -3315878 (11.9124), NOK	-3 315 878	19	0.01
FX FWD 72 2026-02-18: SEK +177215 / EUR -16066 (11.0298), SEK	-16 067	0	0.00
FX FWD 79 2026-03-18: SEK +49484892 / EUR -4532894 (10.9168), SEK	-4 532 894	45	0.02
FX FWD 90 2026-02-18: SEK +369614 / EUR -33900 (10.9031), SEK	-33 900	0	0.00
VALUTATERMINER		**358**	**0.20**
Summa OTC-derivatinstrument		**358**	**0.20**
Summa Kategori 7		**358**	**0.20**
Kategori 2			
Övriga derivatinstrument			
US 2YR NOTE (CBT) MAR26, USD	43	0	0.00
EUR COLLATERAL, EUR	990	1	0.00
SEB FUTURES EUR, EUR	98 567	99	0.05
SEB FUTURES USD, USD	8 933	8	0.00
DERIVAT		**107**	**0.06**
Summa Övriga derivatinstrument		**107**	**0.06**
Summa Kategori 2		**107**	**0.06**
Summa värdepapper		**172 164**	**94.85**
Varav med positivt marknadsvärde		**173 004**	
Varav med negativt marknadsvärde		**840**	

Övriga tillgångar och skulder	**11 749**	**5.15**
Fondförmögenhet	**183 913**	**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	*2025-01-01*	*2024-01-01*
	2025-12-31	*2024-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	152 651	149 921
Andelsklass Alfred Berg Short Global IG Corporate Bond Fund I (NOK)		
Andelsutgivning	28 537	72 267
Andelsinlösen	-10 855	-70 000
Andelsklass Alfred Berg Short Global IG Corporate Bond Fund R (HSEK)		
Andelsutgivning	4 670	
Andelsinlösen	0	
Periodens resultat enligt resultaträkning	8 910	462
Fondförmögenhet vid periodens slut	**183 913**	**152 651**

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: 549300I5ODZEIJEYV660

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 31,73 % 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 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 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 80,0%.
- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng): 94,41 %

Den genomsnittliga ESG scoren för portföljen jämfört med den genomsnittliga ESG scoren för portföljens investeringsuniversa; 60,32 vilket jämförs med den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringssfärsom uppgår till 54,58

- 31,73 % 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: 6,18%

Indexet som används för att definiera inversteringsuniversat är: ICE BofAML Global Corp 1-3Y (EUR) RI.

- ***… och jämfört med de föregående perioderna?***

Indikator	2024*	2025*	Kommentar
Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till	100,0%	80,0%	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):	95,4%	94,4%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.	27,7%	31,7%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi:	4,0%	6,2%	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 investeringsbeslutens 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
FIL LTD REGS 2.5 11/04/2026	Financials	0.9761 %	BM
SANTAN 5 3/4 08/23/33 EMTN	Subordinated	0.9492 %	ES
ACAFP 5 1/2 08/28/33 EMTN	Subordinated	0.9468 %	FR
UPM-KYMMENE OYJ 97/27 7.45% C	Materials	0.9445 %	FI
ANZ 5.101 02/03/33 EMTN	Financials	0.9333 %	AU
HYNMTR 6.375% 300408	Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)	0.9304 %	US
DNB BANK ASA 22/33 ADJ C SUB	Subordinated	0.9241 %	NO
SOCIETA CATTOLICA DI ASSICURAZIONI	Financials	0.9137 %	IT
MITHCC 3.733 02/02/27 EMTN	Financials	0.9060 %	GB
TELVIS 8 1/2 03/11/32	Communication Services	0.9021 %	MX
SOUTHERN CALIFORNIA EDISON COMPANY 6.65 04/01/2029	Utilities	0.8917 %	US
GP 8.875% 310515	Materials	0.8899 %	US
YORKSHIRE BUILDING SOCIETY MTN REGS 0.5 07/01/2028	Financials	0.8864 %	GB
SRENVX 5% 490402	Financials	0.8787 %	LU
AAREAL BANK AG REGS 0.75 04/18/2028	Financials	0.8743 %	DE

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

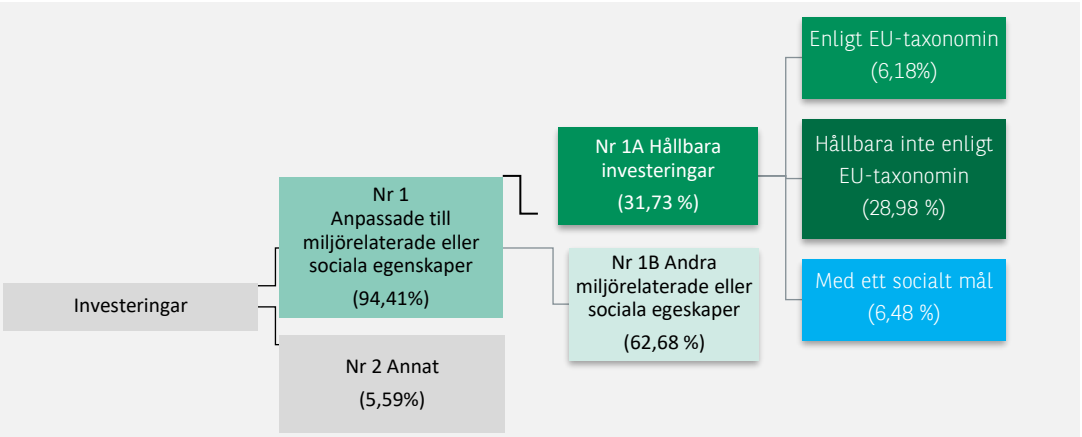
94,41% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

31,73 % 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 (49.03%)

Unspecified (9.92%)

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical) (9.61%)

Materials (6.43%)

Utilities (6.16%)

Real Estate (4.06%)

Industrials (3.74%)

Health Care (2.54%)

Information Technology (2.26%)

Communication Services (1.55%)

Energy (0.8%)

Consumer Staples (Consumer Defensive) (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]

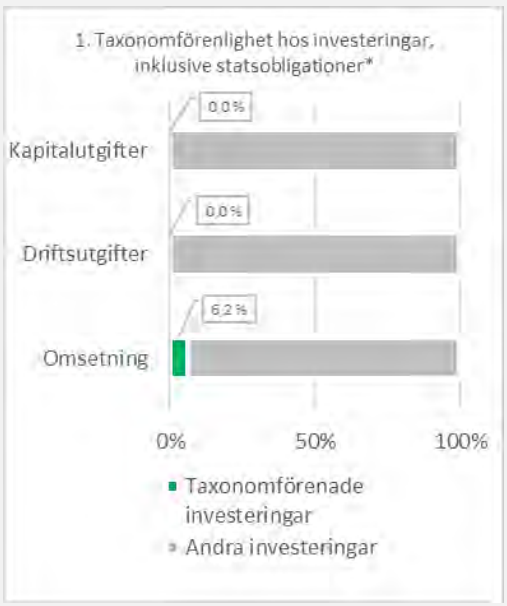
  - [ ] Ja
    - [ ] I fossilgas
    - [ ] I kärnenergi
  - [X] Nej

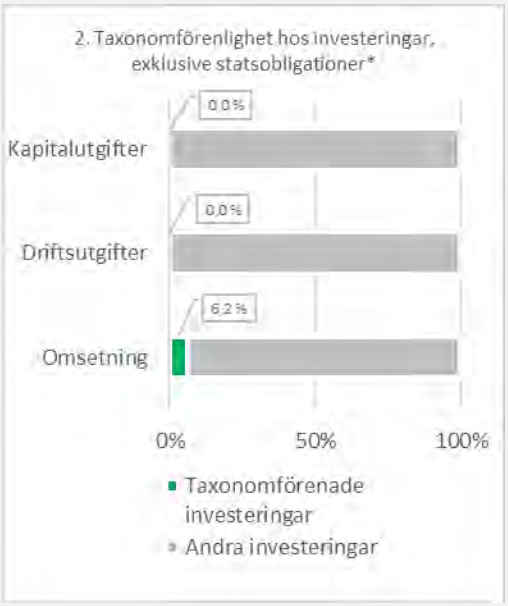
[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna (“begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. 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	2024*	2025*
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	3,97%	6,18%

** 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?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 28,98 %.

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.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 6,48 % 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/.

- 31,73 % 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?

Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

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

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

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

Ej tillämpligt.

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

  Ej tillämpligt.

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

  Ej tillämpligt.

Underskrifter

Oslo den 2026-04-29

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 2025 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 2025 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.

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.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

Penneo document key: XDBTQ-MC7KL-Z18YB-UYGDX-SSF3E-X96GI

Shape the future
with confidence

- 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 document key: XDBTQ-MC7KL-Z18YB-UYGDX-SSF3E-X96GI

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
2026-04-29 17:12:30 UTC



Penneo dokumentnyckel: XDBTQ-MC7KL-Z18YB-UYGDX-S5F3E-X96GI

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. För mer information om Penneos kvalificerade betrodda tjänster, se **https://eutl.penneo.com**.

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 igitala signaturer.

Årsberättelse för

ALFRED BERG GLOBAL CORPORATE ENHANCED INDEX

515603-1378

Perioden

01.01.2025 - 31.12.2025

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 01.01.2025 - 31.12.2025 avseende ALFRED BERG GLOBAL CORPORATE ENHANCED INDEX, 515603-1378.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG GLOBAL CORPORATE ENHANCED INDEX ändrats med:

7.48 procent i NOK-klassen Alfred Berg Global Corporate Enhanced Index I (NOK).

8.04 procent i NOK-klassen Alfred Berg Global Corporate Enhanced Index R (NOK).

3.01 procent i SEK-klassen Alfred Berg Global Corporate Enhanced Index R (HSEK), sedan uppstart 23.06.2025.

Det gångna året 2025

Under 2025 påverkades globala företagsobligationer av centralbankernas balansgång mellan inflation och tillväxt i en geopolitisk orolig miljö. ECB sänkte räntan fyra gånger under första halvåret till 2,00 %, medan handels- och tulloro gav kortsiktig spreadvolatilitet under våren. Under andra halvåret låg fokus på centralbanken i USA, där Fed inledde sänkningar i september och genomförde tre sänkningar till intervallet 3,50 – 3,75 % samt avslutade balansräkningsminskningen. Trots turbulens i ”private credit” förblev marknaden stabil och året avslutades med snäva kreditspreadar och starka fundamenta.

Marknadsutvecklingen för globala företagsobligationer med god kreditvärdighet, s.k. Investment Grade, uppvisade under året fallande räntor med 0,38 procentenheter till 4,34 procent och fallande kreditspreadar över stat med 9 baspunkter till 79 baspunkter. Utvecklingen skiljde sig åt mellan valutorna: I USD föll räntan med 0,52 procentenheter medan den i EUR steg marginellt med 0,03 procentenheter. Kreditspreadarna i USD minskade med 3 baspunkter till 79 baspunkter, medan de i EUR krympte kraftigt med 23 baspunkter till 78 baspunkter.

Med fallande obligationsräntor i framförallt USD, samt ett positivt räntebidrag, har globala marknadsindex sammantaget haft en positiv avkastningsutveckling. För helåret 2025 uppgick avkastningen valutasäkrat till NOK till 6,86 procent, och valutasäkrat till SEK till 4,51 procent

Alfred Berg Global Corporate Enhanced Index förvaltas med en systematisk och kvantitativ strategi. Förvaltningen bygger på en strukturerad modell där aktiva positioner normalt inte tas utifrån förväntningar på framtida räntor eller kreditspreadar. Fondens målsättning är att på ett kostnadseffektivt sätt spegla utvecklingen för sitt jämförelseindex, efter beaktande av avgifter och transaktionskostnader

Utsikter för 2026

Penningpolitiskt väntas Fed genomföra en till två räntesänkningar under året, medan ECB spås hålla sin ränta oförändrad på 2,00 % under en längre tid. För kreditmarknaden ser utsikterna stabila ut; god likviditet och en omallokering från aktier, i kombination med stärkta fundamenta, förväntas leda till minskade kreditförluster och fortsatt låga kreditspreadar.

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 16. mars 2026, 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 30 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp för styrelseuppdraget.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 55 619 435 NOK medan den rörliga ersättningen var 20 018 173 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 % **
2025-12-31	299 637		33 542 828				
2024-12-31	226 182		27 143 809				
2023-12-31	176 100		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 % **
2025-12-31		105.50	33 411 820		7.48 %	6.86 %	0.52 %
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 % **
2025-12-31	298 521	8.93	33 411 820		7.46 %	6.86 %	0.52 %
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 % **
2025-12-31		114.44	121 008		8.04 %	6.86 %	0.78 %

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 % **
2025-12-31	1 173	9.69	121 008		8.03 %	6.86 %	0.78 %
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

Alfred Berg Global Corporate Enhanced Index R (HSEK)

	Fond-förmögenhet, kkr (SEK)	Andels-värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31***		103.01	10 000		3.01 %	4.51 %	0.51 %

*) Jämförelseindex: ICE BofA Global Corporate 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 2025-06-23 - 2025-12-31

Alfred Berg Global Corporate Enhanced Index R (HSEK)

	Fond-förmögenhet, kkr (EUR)	Andels-värde, kr (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (EUR)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31***	95	9.53	10 000		-4.70 %	4.78 %	0.51 %

*) Jämförelseindex: ICE BofA Global Corporate 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 2025-06-23 - 2025-12-31

Nyckeltal
2025-12-31

Risk & avkastningsmått	**I (NOK)**	**R (NOK)**	**R (HSEK)**
Startdatum	**2022-02-21**	**2022-05-09**	**2025-06-23**
Totalrisk % 1)	0.04	0.04	0.04
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	0.04	0.04	0.04
Duration 3)	5.62	5.62	5.62
Spreadexponering	5.50	5.50	5.50
Informationskvot	0.93	0.93	1.01
Sharpekvot	0.00	0.64	0.86
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	5.40 %	5.40 %	0.00 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0.1	0.1	0.2
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	-	-
Transaktionskostnader kr	-	-	-
Transaktionskostnader %	-	-	-
Analyskostnader kr	-	-	-
Analyskostnader %	-	-	-
Årlig avgift %	0.1	0.1	0.2
Insättningsavgifter %	Inga	Inga	Inga
Uttagsavgifter %	Inga	Inga	Inga

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	10.44	10.44	20.44
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	0.68	0.68	1.33

Omsättning

	2025
Omsättningshastighet ggr	0.304
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*	*2025-01-01* *2025-12-31*	*2024-01-01* *2024-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-3 993	7 999
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		11 882	-19 265
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		0	77
Värdeförändring på fondandelar		0	0
Ränteintäkter		11 457	8 080
Utdelningar		0	0
Valutakursvinster och-förluster netto		-1 846	551
Övriga intäkter		87	1
Summa intäkter och värdeförändring		**17 587**	**-2 557**
Kostnader			
Förvaltningskostnader		0	0
Ersättning till fondbolaget		-264	-198
Räntekostnader		-14	-7
Övriga kostnader		0	-14
Summa kostnader		**-278**	**-219**
Årets resultat		**17 309**	**-2 776**

Balansräkning

Belopp i kEUR	*Not*	*2025-12-31*	*2024-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		288 328	220 919
Penningmarknadsinstrument		0	
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	208
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		211	9 223
Fondandelar		0	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**288 539**	**230 350**
Bankmedel och övriga likvida medel		6 681	1 042
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 275	3 189
Övriga tillgångar		226	528
Summa tillgångar		**299 721**	**235 109**
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	8 838
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**0**	**8 838**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		25	
Övriga skulder		59	89
Summa skulder		**84**	**8 927**
Fondförmögenhet	*1.2*	**299 637**	**226 182**
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		980	9 094
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		0	117

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 2025-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper **Bransch**	**Antal**	**Marknadsvärde (kEUR)**	**Andel %**
Kategori 1			
Överlåtbara värdepapper			
AAREAL BANK AG REGS 0.75 04/18/2028, EUR	2 400 000	2 648	0.90
ACAFP 3 1/8 01/26/29 EMTN, EUR	1 900 000	1 913	0.65
ACAFP 4 1/4 07/11/29 , EUR	900 000	930	0.31
ACGL 7.355% 340501, USD	1 000 000	989	0.34
AET 6 3/4 12/15/37, USD	1 700 000	1 601	0.54
AGSBB 3 1/4 07/02/49, EUR	600 000	594	0.20
AIB 5.871 03/28/35 144A, USD	1 500 000	1 354	0.46
ALBEMARLE CORP 5.05 06/01/2032, USD	2 000 000	1 718	0.58
AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.625 04/22/2029, USD	200 000	167	0.06
AMERICAN WATER CAPITAL CORP, USD	1 000 000	579	0.20
AMERICAN WATER CAPITAL CORP 4.3 09/01/2045, USD	300 000	219	0.07
AMG 5 1/2 08/20/34, USD	1 700 000	1 486	0.50
AMGN 4.663 06/15/51, USD	600 000	439	0.15
AMGN 5 3/4 03/15/40, USD	800 000	712	0.24
AMPRIO 4 05/21/44 EMTN, EUR	600 000	567	0.19
AMXLMM 6 3/8 03/01/35, USD	1 700 000	1 596	0.54
ANTOFAGASTA PLC 144A 5.625 05/13/2032, USD	1 000 000	885	0.30
APO 4.4 05/27/26 144A, USD	2 000 000	1 706	0.58
APTV 3.1 12/01/51, USD	550 000	302	0.10
APTV 4.15 05/01/52, USD	1 700 000	1 119	0.38
ARCC 5 7/8 03/01/29, USD	2 300 000	2 012	0.68
ARCC 7 01/15/27, USD	1 000 000	874	0.30
ARE 5 1/4 05/15/36, USD	1 500 000	1 267	0.43
ARE 5 5/8 05/15/54, USD	500 000	400	0.14
ARE 5.15 04/15/53, USD	1 500 000	1 119	0.38
ASB BANK LTD MTN 144A, USD	1 000 000	767	0.26
ASBBNK 5.284% 320617, USD	1 200 000	1 036	0.35
ATH 6 1/4 04/01/54, USD	1 700 000	1 415	0.48
ATH 6.65 02/01/33, USD	1 700 000	1 573	0.53
ATRADI 5 04/17/34, EUR	1 800 000	1 902	0.64

AVLN 1 7/8 11/13/27 EMTN, EUR	2 300 000	2 272	0.77
AWK 4.15 06/01/49, USD	400 000	276	0.09
AXA LOGISTICS EUROPE MASTER SCA REGS 0.375 11/15/2026, EUR	626 000	614	0.21
AXASA 5 1/2 07/11/43 EMTN, EUR	1 200 000	1 318	0.45
AXIS SPECIALTY FINANCE PLC 5.15 04/01/2045, USD	1 000 000	793	0.27
AYVFP 3 7/8 07/16/29, EUR	1 500 000	1 543	0.52
AYVFP 4 01/24/31, EUR	1 100 000	1 140	0.39
BAC 7 3/4 05/14/38, USD	700 000	727	0.25
BAERVX 3 7/8 09/13/29, EUR	2 300 000	2 341	0.79
BANCO SANTANDER SA, EUR	1 000 000	952	0.32
BANCO SANTANDER. S.A. 24/30 3.50% C, EUR	200 000	204	0.07
BANK OF AMERICA CORP REGS 3.648 03/31/2029, EUR	1 800 000	1 835	0.62
BAXTER INTERNATIONAL INC 4.5 06/15/2043, USD	400 000	283	0.10
BAXTER INTERNATIONAL INC 6.25 12/01/2037, USD	1 700 000	1 506	0.51
BBVASM 5 1/4 09/10/29 144A, USD	1 400 000	1 227	0.42
BBVASM 7.883 11/15/34, USD	1 000 000	995	0.34
BC 2.4% 310818, USD	1 700 000	1 267	0.43
BFCM 3 3/4 04/30/29, EUR	400 000	409	0.14
BFCM 3 7/8 01/26/28 EMTN, EUR	2 200 000	2 252	0.76
BKTSM 4 3/8 05/03/30, EUR	700 000	731	0.25
BMO 3.088% 370110, USD	2 000 000	1 532	0.52
BMW 1.95 08/12/31 144A, USD	1 200 000	893	0.30
BMW 3 1/2 11/17/32 EMTN, EUR	300 000	301	0.10
BMW 5.15 08/11/33 144A, USD	800 000	700	0.24
BNP 0 5/8 12/03/32 EMTN, EUR	1 000 000	822	0.28
BNP 5.906 11/19/35 144A, USD	1 700 000	1 510	0.51
BNS 2.45 02/02/32, USD	1 200 000	914	0.31
BNS 6 7/8 10/27/2085, USD	1 200 000	1 050	0.36
BORGWARNER INC, EUR	1 400 000	1 233	0.42
BPCEGP 5 1/8 01/18/28 144A, USD	600 000	522	0.18
BPCEGP 5.281 05/30/29 144A, USD	700 000	616	0.21
BPCEGP 6.508 01/18/35 144A, USD	1 000 000	907	0.31
BSMXB 5.621 12/10/29 144A, USD	1 500 000	1 328	0.45
BWA 4 3/8 03/15/45, USD	1 000 000	715	0.24
BXP 5 3/4 01/15/35, USD	300 000	263	0.09
BZLNZ 2.87% 320127, USD	1 500 000	1 170	0.40
BZLNZ 3.661 07/17/29 EMTN, EUR	600 000	615	0.21

CABKSM 4 1/4 09/06/30 EMTN, EUR	1 200 000	1 261	0.43
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE, USD	1 700 000	1 382	0.47
CANADIAN NATIONAL RAILWAY COMPANY 6.712 07/15/2036, USD	1 400 000	1 352	0.46
CDEL 6.44 01/26/36 144A, USD	1 700 000	1 571	0.53
CEMEX 3 7/8 07/11/31 144A, USD	1 500 000	1 223	0.41
CENSUD 5.95 05/28/31 144A, USD	1 700 000	1 521	0.51
CENTENE CORPORATION 4.625 12/15/2029, USD	2 400 000	1 984	0.67
CFG 6.645 04/25/35, USD	1 200 000	1 126	0.38
CFPTCN 4 1/8 02/01/29 144A, USD	1 700 000	1 446	0.49
CIGNA CORP 5.375 02/15/2042, USD	1 700 000	1 416	0.48
CINTAS CORP NO 2 6.15 08/15/2036, USD	1 000 000	933	0.32
CITIZENS BANK NA 4.575 08/09/2028, USD	500 000	430	0.15
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC 5.641 05/21/2037, USD	500 000	433	0.15
CM 3.807 07/09/29 EMTN, EUR	300 000	308	0.10
CMA 4 02/01/29, USD	1 200 000	1 015	0.34
CMARK 0.75% 300118, EUR	1 500 000	1 368	0.46
CMCSA 6.95 08/15/37, USD	500 000	485	0.16
COLD 5.409 09/12/34, USD	400 000	333	0.11
CONSORCIO TRANSMANTARO SA 144A 4.7 04/16/2034, USD	1 200 000	1 017	0.34
CONSORCIO TRANSMANTARO SA 144A 5.2 04/11/2038, USD	600 000	510	0.17
COOPERATIEVE RABOBANK UA, EUR	500 000	414	0.14
CPUAU 1.125% 311007, EUR	1 500 000	1 292	0.44
CREDIT MUTUEL ARKEA REGS 1.25 06/11/2029, EUR	400 000	385	0.13
CSX 4.65 03/01/68, USD	1 000 000	701	0.24
CVS 4 7/8 07/20/35, USD	500 000	420	0.14
CVS 4.78 03/25/38, USD	1 700 000	1 370	0.46
CVS 6 1/8 09/15/39, USD	300 000	267	0.09
DAIGR 8.5% 310118, USD	400 000	404	0.14
DAIL 6.2 PERP 144A, USD	1 500 000	1 338	0.45
DNB BANK ASA 22/33 ADJ C SUB, EUR	1 700 000	1 757	0.59
DNB BANK ASA 23/33 ADJ C SUB, EUR	1 000 000	1 045	0.35
DOW 5.65 03/15/36, USD	400 000	340	0.12
DOW 9.4 05/15/39, USD	2 200 000	2 422	0.82
DPWDU 6.85 07/02/37 144A, USD	1 600 000	1 547	0.52
DXC 2 3/8 09/15/28, USD	1 200 000	965	0.33
DZ BANK AG REGS 0.4 11/17/2028, EUR	1 200 000	1 126	0.38
EDENFP 3 5/8 08/05/32, EUR	2 400 000	2 390	0.81

EL 4.65 05/15/33, USD	1 700 000	1 456	0.49
ELV 5.85 11/01/64, USD	1 700 000	1 424	0.48
EQH 6.223 05/15/54, USD	2 000 000	1 732	0.59
EQIX 4 05/19/34, EUR	800 000	802	0.27
EQT AB 22/28 2.375% C, EUR	1 700 000	1 684	0.57
ERSTBK 4 01/16/31, EUR	500 000	518	0.18
ERSTBK 4 1/4 05/30/30 EMTN, EUR	1 100 000	1 146	0.39
ES 4.3 04/15/44, USD	950 000	695	0.24
ESSENTIAL UTILITIES INC 5.3 05/01/2052, USD	2 000 000	1 599	0.54
ESTEE LAUDER CO INC 6 05/15/2037, USD	500 000	460	0.16
FDX 4.95 10/17/48 , USD	1 000 000	745	0.25
FITB 8 1/4 03/01/38, USD	500 000	524	0.18
FMC 3.45 10/01/29, USD	1 500 000	1 135	0.38
FRESENIUS MEDICAL CARE US FINANCE 144A 2.375 02/16/2031, USD	900 000	683	0.23
FRESENIUS MEDICAL CARE US FINANCE 144A 3 12/01/2031, USD	1 200 000	923	0.31
GA GLOBAL FUNDING TRUST 144A 2.25 01/06/2027, USD	1 100 000	920	0.31
GARTNER INC 144A 4.5 07/01/2028, USD	1 500 000	1 275	0.43
GLOBAL ATLANTIC (FIN) CO 144A 3.125 06/15/2031, USD	1 400 000	1 081	0.37
GLOBAL ATLANTIC (FIN) CO 144A 4.4 10/15/2029, USD	1 200 000	1 007	0.34
GM 5.95 04/04/34, USD	400 000	357	0.12
GM 6.1 01/07/34, USD	1 700 000	1 537	0.52
GSK 6.375% 380515, USD	700 000	671	0.23
H 5 1/2 06/30/34, USD	1 000 000	880	0.30
HANRUE 5 7/8 08/26/43, EUR	1 800 000	2 018	0.68
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP 6.625 03/30/2040, USD	450 000	437	0.15
HAS 6.35 03/15/40, USD	1 700 000	1 525	0.52
HELVETIA EUROPE SA REGS 2.75 09/30/2041, EUR	1 500 000	1 417	0.48
HMSOLN 3 1/2 04/15/32 EMTN, EUR	1 500 000	1 467	0.50
HUM 4.8 03/15/47, USD	400 000	290	0.10
HUM 5 1/2 03/15/53, USD	900 000	699	0.24
HUM 6 05/01/55, USD	300 000	249	0.08
HUMANA INC 8.15 06/15/2038, USD	1 800 000	1 861	0.63
HYUNDAI CAPITAL AMERICA MTN 144A 3.5 11/02/2026, USD	1 500 000	1 272	0.43
IBM 7 1/8 12/01/2096, USD	2 200 000	2 229	0.75
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV 144A 4.15 09/12/2029, USD	1 700 000	1 425	0.48
INTACT FINANCIAL CORP 144A 5.459 09/22/2032, USD	1 700 000	1 500	0.51
INTC 3.2% 610812, USD	1 200 000	588	0.20

INTC 4 1/4 12/15/42, USD	300 000	208	0.07
INTC 5.2 02/10/33, USD	1 300 000	1 130	0.38
INTEL CORPORATION 5.05 08/05/2062, USD	1 200 000	835	0.28
INTERC 4 1/2 06/30/56 144A, USD	1 000 000	733	0.25
INTERCONNECTION ELECTRIC SA ESP 144A 3.825 11/26/2033, USD	1 100 000	861	0.29
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP PLC REGS 1.625 02/17/2027, EUR	1 500 000	1 482	0.50
ISPIM 7.2 11/28/33 144A, USD	1 500 000	1 465	0.50
ISPIM 7.8 11/28/53 144A, USD	1 300 000	1 361	0.46
IT 3 3/4 10/01/30 144A, USD	400 000	323	0.11
IT 3 5/8 06/15/29 144A, USD	1 100 000	904	0.31
JAB HOLDINGS BV 144A 2.2 11/23/2030, USD	1 700 000	1 293	0.44
JEF 6.2 04/14/34, USD	400 000	361	0.12
JEFFERIES GROUP INC 6.25 01/15/2036, USD	1 700 000	1 539	0.52
JNPR 5.95 03/15/41, USD	1 700 000	1 455	0.49
JYSKE BANK A/S 24/29 ADJ C, EUR	2 000 000	2 004	0.68
KBCBB 4 3/8 04/19/30 EMTN, EUR	1 000 000	1 043	0.35
KD 6.35 02/20/34, USD	1 500 000	1 357	0.46
KERFP 3 3/8 03/11/32 EMTN, EUR	900 000	900	0.30
KEY 5 01/26/33, USD	1 200 000	1 034	0.35
KIA MOTORS CORPORATION 144A 3.25 04/21/2026, USD	1 500 000	1 275	0.43
KKR 1 5/8 05/22/29 REGS, EUR	1 800 000	1 705	0.58
KKR 3 3/4 07/01/29 144A, USD	1 000 000	836	0.28
KMB 5.3 03/01/41, USD	750 000	643	0.22
KR 6.9% 380415, USD	700 000	685	0.23
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 25/30 3.25%, EUR	1 500 000	1 513	0.51
LBBW 1 1/8 10/25/27 EMTN, EUR	2 300 000	2 239	0.76
LEAR CORPORATION 2.6 01/15/2032, USD	1 400 000	1 061	0.36
LGENSO 5 1/2 07/02/34 144A, USD	1 800 000	1 563	0.53
LIBERTY MUTUAL INSURANCE COMPANY 144A 7.697 10/15/2097, USD	1 500 000	1 440	0.49
LINCOLN NATIONAL CORP 7 06/15/2040, USD	500 000	481	0.16
LLOYDS BANKING GROUP PLC 24/32 ADJ C, EUR	2 000 000	2 050	0.69
LNC 6.3 10/09/37, USD	1 400 000	1 285	0.43
LOWES COMPANIES INC 5.8 09/15/2062, USD	1 000 000	835	0.28
LPLA 4 3/8 05/15/31 144A, USD	1 700 000	1 409	0.48
LRCX 3.125% 600615, USD	1 000 000	534	0.18
MACQUARIE GROUP LTD 144A 3.763 11/28/2028, USD	2 000 000	1 693	0.57
MBGGR 5 1/8 08/01/34 144A, USD	500 000	433	0.15

MBGGR 5.05 08/03/33 144A, USD	1 500 000	1 307	0.44
MGCN 4 3/8 03/17/32, EUR	2 000 000	2 102	0.71
MITHCC 3.616 08/02/27 EMTN, EUR	1 500 000	1 523	0.52
MITHCC 3.733 02/02/27 EMTN, EUR	1 300 000	1 314	0.45
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO 23/31 ADJ C, EUR	1 400 000	1 483	0.50
MIZUHO 0.797 04/15/30 EMTN, EUR	200 000	182	0.06
MIZUHO 4.608 08/28/30 EMTN, EUR	1 500 000	1 594	0.54
MNDILN 3 3/4 05/18/33 EMTN, EUR	1 100 000	1 094	0.37
MORGAN STANLEY 4.813 10/25/2028, EUR	1 900 000	1 971	0.67
MOTOPG 3 1/2 07/17/31 EMTN, EUR	1 500 000	1 509	0.51
MOTOPG 4 01/17/30 EMTN, EUR	500 000	516	0.17
MQGAU 4.7471 01/23/30 EMTN, EUR	500 000	530	0.18
MRK 6.55 09/15/37, USD	700 000	686	0.23
MS 4.656 03/02/29, EUR	700 000	727	0.25
MSSIN 5 5/8 07/11/29 144A, USD	1 600 000	1 395	0.47
MWDP 4 1/2 06/19/30, EUR	600 000	625	0.21
NACN 3 3/4 01/25/28 EMTN, EUR	2 200 000	2 251	0.76
NIPDES 1.239 09/16/26 144A, USD	2 000 000	1 672	0.57
NORBK 5.43 03/09/28 144A, USD	2 000 000	1 747	0.59
NORDEA BANK ABP 22/29 2.50%, EUR	1 000 000	992	0.34
NSTAR ELECTRIC CO, USD	1 500 000	1 156	0.39
NWG 4.771 02/16/29 EMTN, EUR	600 000	625	0.21
NWG 5.41 05/17/29 144A, USD	1 200 000	1 063	0.36
NYKREDIT REALKREDIT A/S 23/29 4.625% EUR, EUR	1 400 000	1 467	0.50
OFC 2.9% 331201, USD	800 000	583	0.20
ONTARIO TEACHERS CADILLAC FAIRVIEW 144A 3.875 03/20/2027, USD	1 500 000	1 277	0.43
OP CORPORATE BANK PLC (OP Y 21/28 0.375%, EUR	1 000 000	919	0.31
ORCL 3.85 04/01/60, USD	300 000	156	0.05
PARA 4.2 06/01/29, USD	2 000 000	1 667	0.56
PKO BANK POLSKI S.A. 25/32 ADJ C, EUR	900 000	895	0.30
PLD 3 1/4 09/22/32, EUR	600 000	592	0.20
PNFP 5 5/8 02/15/28, USD	1 700 000	1 479	0.50
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC 6.05 10/15/2036, USD	1 200 000	1 117	0.38
PROLOGIS INTL FUND II REGS 3.125 06/01/2031, EUR	1 000 000	986	0.33
PROSUS NV MTN 144A 4.193 01/19/2032, USD	1 700 000	1 392	0.47
PROTECTIVE LIFE CORPORATION 144A 4.3 09/30/2028, USD	900 000	770	0.26
PRU 6 3/4 03/01/53, USD	300 000	273	0.09

QRVO 4 3/8 10/15/29, USD	2 200 000	1 849	0.63
RABOBK 4.233 04/25/29 GMTN, EUR	1 200 000	1 239	0.42
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG REGS 1.375 06/17/2033, EUR	1 800 000	1 724	0.58
REGIONS BANK MTN 6.45 06/26/2037, USD	1 400 000	1 294	0.44
REGIONS FINANCIAL CORP 7.375 12/10/2037, USD	500 000	488	0.17
ROCKWELL AUTOMATION INC 6.25 12/01/2037, USD	1 000 000	973	0.33
RRX 6.4 04/15/33, USD	1 700 000	1 561	0.53
RY 3 1/4 01/22/31 EMTN, EUR	1 500 000	1 510	0.51
RY 6.35 11/24/2084, USD	300 000	251	0.09
SAMPO OYJ 18/28 1.625% C, EUR	800 000	788	0.27
SANSCF 3 3/4 01/17/29 EMTN, EUR	1 000 000	948	0.32
SANTAN 6.938 11/07/33, USD	1 400 000	1 370	0.46
SANUK 3.823 11/03/28, USD	1 400 000	1 186	0.40
SANUSA 6.174 01/09/30, USD	950 000	844	0.29
SANUSA 6.565 06/12/29, USD	800 000	713	0.24
SANUSA 7.66 11/09/31, USD	1 500 000	1 433	0.49
SKY GROUP FINANCE PLC 144A, USD	1 600 000	1 502	0.51
SOCGEN 6.446 01/10/29 144A, USD	1 000 000	887	0.30
SQM 5 1/2 09/10/34 144A, USD	1 200 000	1 037	0.35
SQM 6 1/2 11/07/33 144A, USD	2 000 000	1 852	0.63
STANLEY BLACK & DECKER INC 4.85 11/15/2048, USD	2 000 000	1 503	0.51
STELLANTIS FINANCE US INC 144A 6.375 09/12/2032, USD	2 000 000	1 797	0.61
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 22/29 1.375%, EUR	1 000 000	956	0.32
SYDBANK A/S 23/28 ADJ C, EUR	1 000 000	1 038	0.35
SYENS 5.85 06/04/34 144A, USD	1 700 000	1 511	0.51
SYY 6.6% 400401, USD	700 000	661	0.22
TELEFONICA EMISIONES SAU 7.045 06/20/2036, USD	1 200 000	1 146	0.39
TELVIS 8 1/2 03/11/32, USD	2 000 000	1 814	0.61
TESCO PLC 144A 6.15 11/15/2037, USD	1 500 000	1 338	0.45
THE BANK OF NOVA SCOTIA 24/29 3.50%, EUR	700 000	721	0.24
TORONTO-DOMINION BANK 24/31 3.563%, EUR	1 700 000	1 720	0.58
TOYAUT 3.566 03/16/28 144A, USD	200 000	168	0.06
TOYOTA 0 02/25/28 EMTN, EUR	1 700 000	1 611	0.55
TOYOTA 3.85 07/24/30 EMTN, EUR	1 200 000	1 239	0.42
TPR 5 1/2 03/11/35, USD	800 000	698	0.24
TRAVELERS CO INC MTN 6.25 06/15/2037, USD	1 000 000	949	0.32
TRICN 5 1/2 08/15/35 , USD	1 000 000	886	0.30

TYCO ELECTRONICS GROUP SA 7.125 10/01/2037, USD	1 200 000	1 210	0.41
UNION PACIFIC CORPORATION, USD	900 000	534	0.18
UPS 5.6 05/22/64, USD	1 800 000	1 485	0.50
VIA OUTLETS BV REGS 1.75 11/15/2028, EUR	924 000	891	0.30
VOWIBA 4 3/4 03/15/27 EMTN, EUR	1 900 000	1 947	0.66
WESTERN UNION CO 6.2 11/17/2036, USD	1 900 000	1 690	0.57
WR BERKLEY CORP 6.25 02/15/2037, USD	1 100 000	1 034	0.35
WR BERKLEY CORPORATION, USD	1 000 000	510	0.17
ZION 4.704 08/18/28, USD	1 200 000	1 025	0.35
FIXED INCOME		**288 328**	**97.62**
Summa Överlåtbara värdepapper		**288 328**	**97.62**
Summa Kategori 1		**288 328**	**97.62**
OTC-derivatinstrument			
FX FWD 1029670 2026-02-18: EUR +95315392 / USD -111071666 (1.1653), USD	95 315 393	847	0.29
FX FWD 1030205 2026-03-18: EUR +91233544 / USD -107751515 (1.1811), USD	91 233 545	-287	-0.10
FX FWD 1030273 2026-03-18: EUR +5322443 / USD -6265000 (1.1771), USD	5 322 443	1	0.00
FX FWD 1030313 2026-02-18: USD +705053 / EUR -600000 (1.1751), USD	-600 000	0	0.00
FX FWD 1030321 2026-02-18: USD +1500000 / EUR -1276357 (1.1752), USD	-1 276 358	-1	0.00
FX FWD 105 2026-03-18: SEK +54398 / EUR -4983 (10.9168), SEK	-4 983	0	0.00
FX FWD 1288 2026-02-18: NOK +1939145579 / EUR -164766026 (11.7691), NOK	-164 766 026	-1 278	-0.43
FX FWD 1299 2026-02-18: EUR +1500351 / NOK -17696325 (11.7948), NOK	1 500 352	8	0.00
FX FWD 1305 2026-02-18: NOK +12500000 / EUR -1049936 (11.9055), NOK	-1 049 936	4	0.00
FX FWD 1317 2026-01-21: NOK +35000000 / EUR -2952732 (11.8534), NOK	-2 952 733	3	0.00
FX FWD 1324 2026-03-18: NOK +1574836803 / EUR -131613287 (11.9656), NOK	-131 613 287	944	0.32
FX FWD 1335 2026-01-21: EUR +1961637 / NOK -23500000 (11.9798), NOK	1 961 637	-23	-0.01
FX FWD 486 2026-02-18: NOK +11234299 / EUR -954560 (11.7691), NOK	-954 560	-7	0.00
FX FWD 497 2026-02-18: EUR +12647 / NOK -149174 (11.7948), NOK	12 647	0	0.00
FX FWD 503 2026-02-18: NOK +2500000 / EUR -211868 (11.7998), NOK	-211 868	-1	0.00
FX FWD 509 2026-02-18: EUR +5955 / NOK -70797 (11.8869), NOK	5 956	0	0.00
FX FWD 522 2026-03-18: NOK +528414 / EUR -44161 (11.9656), NOK	-44 161	0	0.00
FX FWD 533 2026-02-18: EUR +17000 / NOK -204005 (12.0003), NOK	17 000	0	0.00
FX FWD 81 2026-02-18: SEK +983702 / EUR -89690 (10.9678), SEK	-89 690	1	0.00
FX FWD 92 2026-02-18: EUR +783 / SEK -8608 (10.9937), SEK	783	0	0.00
VALUTATERMINER		**211**	**0.07**
Summa OTC-derivatinstrument		**211**	**0.07**
Summa Kategori 7		**211**	**0.07**
Kategori 2			

Övriga derivatinstrument			
LONG GILT FUTURE MAR26, GBP	28	0	0.00
EUR COLLATERAL, EUR	22 734	23	0.01
NOK COLLATERAL, NOK	155 224	13	0.00
SEB FUTURES EUR, EUR	44 214	44	0.01
SEB FUTURES GBP, GBP	40 036	46	0.02
SEB FUTURES USD, USD	84 865	72	0.02
DERIVAT		**198**	**0.07**
Summa Övriga derivatinstrument		**198**	**0.07**
Summa Kategori 2		**198**	**0.07**
Summa värdepapper		**288 737**	**97.76**
Varav med positivt marknadsvärde		**290 334**	
Varav med negativt marknadsvärde		**1 597**	
Övriga tillgångar och skulder		**10 900**	**2.24**
Fondförmögenhet		**299 637**	**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	*2025-01-01* *2025-12-31*	*2024-01-01* *2024-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	226 182	176 226
Andelsklass Alfred Berg Global Corporate Enhanced Index I (NOK)		
Andelsutgivning	91 464	251 198
Andelsinlösen	-36 454	-198 466
Andelsklass Alfred Berg Global Corporate Enhanced Index R (NOK)		
Andelsutgivning	90	0
Andelsinlösen	0	0
Andelsklass Alfred Berg Global Corporate Enhanced Index R (HSEK)		
Andelsutgivning	1 064	2
Andelsinlösen	-17	-2
Periodens resultat enligt resultaträkning	17 309	0
Fondförmögenhet vid periodens slut	**299 637**	**226 182**

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 40,14 % 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 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 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 80,0%.

- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng): 96,09 %

Den genomsnittliga ESG scoren för portföljen jämfört med den genomsnittliga ESG scoren för portföljens investeringsuniversa; 61,92 vilket jämförs med den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringssfärsom uppgår till 52,46

- 40,14 % 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: 2,41%

Indexet som används för att definiera inversteringsuniversat är: ICE BofAML Global Corp (EUR) RI.

- ***… och jämfört med de föregående perioderna?***

Indikator	2024*	2025*	Kommentar
Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till	100,0%	80,0%	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%	96,1%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.	42,0%	40,1%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi:	3,2%	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/

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?

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

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
AAREAL BANK AG REGS 0.75 04/18/2028	Financials	0.7506 %	DE
BFCM 3 7/8 01/26/28 EMTN	Financials	0.7465 %	FR
AVLN 1 7/8 11/13/27 EMTN	Financials	0.7336 %	GB
DOW 9.4 05/15/39	Materials	0.7179 %	US
MGCN 4 3/8 03/17/32	Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)	0.7131 %	CA
VOWIBA 4 3/4 03/15/27 EMTN	Financials	0.6861 %	AT
HANRUE 5 7/8 08/26/43	Financials	0.6833 %	DE
ATRADI 5 04/17/34	Financials	0.6693 %	ES
DNB BANK ASA 22/33 ADJ C SUB	Subordinated	0.6516 %	NO
TELVIS 8 1/2 03/11/32	Communication Services	0.6473 %	MX
NACN 3 3/4 01/25/28 EMTN	Financials	0.6444 %	CA
JYSKE BANK A/S 24/29 ADJ C	Financials	0.6419 %	DK
TORONTO-DOMINION BANK 24/31 3.563%	Financials	0.6368 %	CA
SQM 6 1/2 11/07/33 144A	Financials	0.6343 %	CL
ARCC 5 7/8 03/01/29	Materials	0.6286 %	US
	Financials		

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

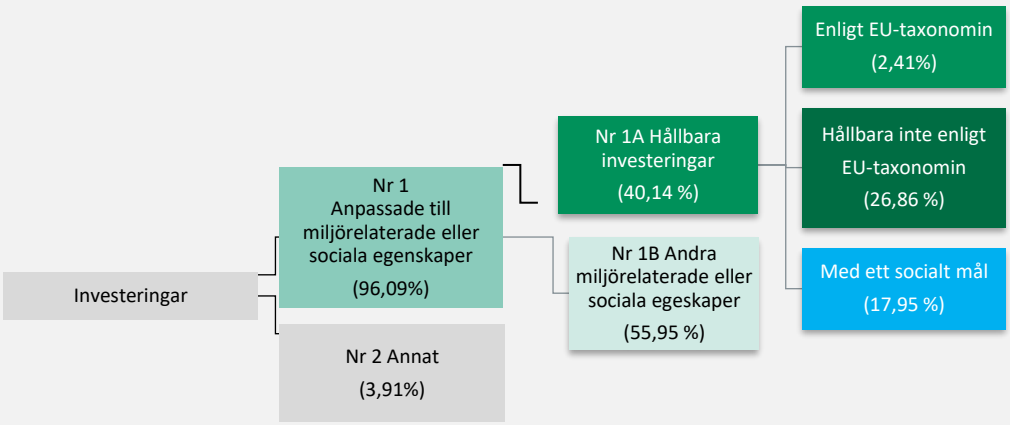
96,09% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

40,14 % 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 (41.42%)

Unspecified (14.66%)

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical) (10.58%)

Health Care (5.92%)

Materials (5.05%)

Industrials (4.76%)

Information Technology (4.38%)

Communication Services (3.04%)

Utilities (2.61%)

Consumer Staples (Consumer Defensive) (2.53%)

Real Estate (2.31%)

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]

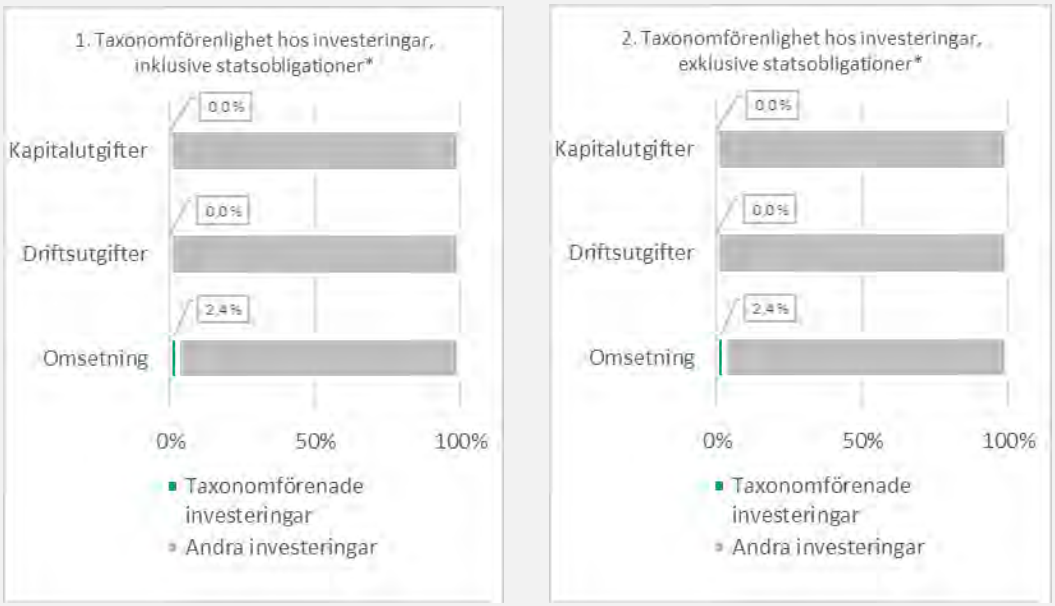
  - [ ] Ja
    - [ ] I fossilgas
    - [ ] I kärnenergi
  - [X] Nej

[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	2024*	2025*
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	3,25%	2,41%

** 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?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 26,86 %.

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.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 17,95 % 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/.

- 40,14 % 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?

Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

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

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

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

Ej tillämpligt.

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

  Ej tillämpligt.

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

  Ej tillämpligt.

Underskrifter

Oslo den 2026-04-29

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 2025 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 2025 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.

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.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

Penneo document key: QDLIT-7P92K-FPB0F-35NZR-0YK89-QUREV

Shape the future
with confidence

- 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 document key: QDLIT-7P92K-FPB0F-35NZR-0YK89-QUREV

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
2026-04-29 17:12:30 UTC



Penneo dokumentnyckel: QDLIT-7P92K-FPB0F-35NZR-0YK89-QUREV

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. För mer information om Penneos kvalificerade betrodda tjänster, se **https://eutl.penneo.com**.

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 igitala signaturer.

Årsberättelse för

ALFRED BERG INCOME

515602-7186

Perioden

01.01.2025 - 31.12.2025

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 01.01.2025 - 31.12.2025 avseende ALFRED BERG INCOME, 515602-7186.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG INCOME ändrats med:

6.76 procent i NOK-klassen Alfred Berg Income R (NOK).

7.19 procent i NOK-klassen Alfred Berg Income C (NOK).

5.12 procent i SEK-klassen Alfred Berg Income C (SEK).

4.46 procent i SEK-klassen Alfred Berg Income R (SEK).

4.89 procent i SEK-klassen Alfred Berg Income I (SEK).

7.06 procent i NOK-klassen Alfred Berg Income I (NOK).

Det gångna året 2025

Året började relativt lugnt, men detta ändrades snabbt under ”Liberation Day” i april då president Trump införde tullar på många länder på högre nivåer än förväntat. Riskpåslagen kom upp betydligt, till nivåer som vi inte har sett sedan pandemin för sex år sedan och detta gällde de flesta nordiska obligationer, oavsett kreditrating. Marknaderna återhämtade sig dock relelativt snabbt efter att Trump modererade sig och nivån på tullsatserna. 2025 var i övrigt ett bra år, både på kredit- och aktiemarknaden. God riskaptit och god tillgång till kapital drev marknaden. Stora investeringar i AI, infrastruktur, energi och försvar, liksom lägre räntor, bidrog till positiva tillväxtförväntningar. Samtidigt har det varit fokus på svaga statsfinanser, speciellt i Frankrike och Storbritannien. Europa försöker ta sig ur en långdragen lågkonjunktur präglad av strukturella utmaningar. Däremot är inflationen alltmer under kontroll, men osäkerheten kring vem som blir ny chef för Fed bidrog till osäkerhet kring penningpolitiken i USA framöver och även inflationsförväntningarna. Denna kombinationen bidrog till att de långa räntorna steg lite mot slutet av året. 2025 var också ett år med mycket geopolitik. Det blev vapenvila i Gaza, och det har varit intensiva förhandlingar mellan Ukraina, Ryssland, USA och Europa, men fortfarande är det inte fred i Ukraina. Trump ”kidnappade” Venezuelas Maduro rätt efter årsskiftet och hade intensiva diskutioner med Danmark om Grönland. Den geopolitiska aktiviteten bidrog till at guld- och silverpriserna steg till all time high. Trots all geopolitisk oro runt om i världen så hade det dock liten effekt på riskaptiten och de finansiella marknaderna var förvånadsvärt motståndskraftiga.

I 2025 sänkte i stort sett alla centralbanker styrräntorna efter de sista års stigande räntor på grund av den höga inflationen efter utbudschockerna efter covid-åren. Inflationen är nära målet i Europa medan den fortfarande är något över målet i några länder, som USA eller Norge. Riksbanken och ECB var tidigt ute med att sänka räntorna kraftigt och förväntas nu ligga stilla runt 2% ett tag. Trumps nya tullar skapade osäkerhet i amerikanska centralbanken FED om inflationen skulle förbli hög och påverka konkunjunkturen och arbetsmarknaden. I september startade däremot FED att sänka räntorna eftersom inflationen såg ut att vara under kontroll och på grund av några svaghetstecken i arbetsmarknaden. I Norge sänkte Norges Bank styrräntan två gånger i 2025 och marknaden förväntar en ytterligare sänking i 2026. Räntan i USA och Norge ligger på 3,75-4%, alltså en god del över räntan i Europa.

I Investment grade-marknaden gick kreditspreadar ned ca 20 basispunkter under året. I den nordiska high yield-marknaden steg kreditspreadar cirka 70 basispunkter enligt DNB Carnegie:s HY-index. Detta kan jämföras med en spreadnedgång på cirka 190 basispunkter året innan. Den största delen av spreadökningen, ca 55

basispunkter, kan förklaras av en annorlunda indexkomposition med många nya emittenter som har fått betala upp för att låna pengar, en så kallad nyemittentspremium. De resterande cirka 15 basispunkterna härrör sig till ett ökat riskpåslag pga större marknadsosäkerhet.

Det var full fart på primärmarknaden vad det gäller high yield genom mer eller mindre hela 2025, men med lägre volymer i april efter Liberation Day. Totalt sett emitterades det obligationer för cirka EUR 25 miljarder (ca 250 olika obligationer), vilket är ett nytt rekord och marknaden fortsätter därmed att bli mer och mer diversifierad, både vad det gäller industrier och bolag. Sammansättningen av den nordiska high yield-marknaden har under det senaste året ändrat sig med en allt större andel icke-nordiska emittenter. Detta gäller även investerarbasen, som också har blivit mer internationell. En annan trend vi ser är att snittstorleken på de nya obligationerna är större nu än tidigare och även att vissa större EUR-dealar har tradat ned ganska kort tid efter emissionen.

Defaultraterna i Norden har kommit ned under året, men det finns en risk att de ökar framöver med tanke på att det är större spridning på kreditkvaliteten på det som har kommit till marknaden de senaste åren, samt mindre strikta lånevillkor på många dealar. Andelen private equity-ägda bolag som kom till marknaden var på 32% under 2025; detta kan också potentiellt ha en negativ påverkan på defaultraterna.

Portföljen bestod av 167 obligationer vid årsslutet, emitterat av 117 olika bolag. Avkastningen var främst driven av kupongbetaltningar och inte lägre kreditriskpåslag som vi såg förra året. Vi har till största delen varit överviktade investment grade-obligationer (mellan 49 % och 60 %) och således har andelen varit 40 % och 51 % i high yield-obligationer. Vi har hållt en konservativ profil på grund av att vi menar att kreditspreadarna har varit låga i forhållande till det historiska genomsnittet. Snittratingen var BBB- under större delen av året, men kom ned till BB+ vid årsskiftet.

Fastighetssektorn och den icke-cykliska konsumentsektorn var de bästa sektorerna. Subordinerad försäkring och SNP bank- och finans var de sektorer som hade sämst avkastning. I fastighetssektorn var det hybridobligationer i Heimstaden Bostad, Heimstaden AB och Castellum som bidrog mest. Dessa har varit del av portföljen flera år och fortsatte att leverera även under 2025. Anledningen till den svaga utvecklingen i SNP och and subordinerad försäkring är enbart att vi har lite allokerat till dessa sektorer.

Förutom fastighetshybrider var det Cidron Romanov, en obligation som vi har haft i portföljen sedan 2021, som bidrog mest till den positiva utvecklingen. Denna återbetalades under året när NOBA Bank börsnoterades, vilket gjorde att priset på obligationen kom upp betydligt. De obligationer som hade störst negativ påverkan var Foxway, en leverantör av cirkulära tech-lösningar, som hade en svagt första halvår (men vars Q3-rapport var bättre än förväntat) och det finska fastighetsbolaget Citycon Oyj. Bolaget togs över av israeliska ägare som marknaden förväntar kommer att fokusera på utdelningar och högre belåningsgrad än att bevara kreditkvaliteten. Vi reducerade vikten i detta namn successivt under fjärde kvartalet och kommer att sälja resten. De evigvarande obligationerna i Citycon blev dessutom nedgraderade till en ratingnivå som gör att vi måste sälja dessa.

Utsikter för 2026

Vi förväntar att primärmarknaden blir god i 2026 också, men aktiviteten kan vara lite av och på pga ökad osäkerhet och volatilitet kopplat till tullkonflikter, krig i Ukraina samt andra geopolitiska konflikter; faktorer som alla kan ha en stor påverkan på utvecklingen i olika sektorer. Vi förväntar att kuponger kommer vara den främsta källan till avkastning även under 2026, men marknadsvolatilitet kan skapa möjligheter. Svagare ekonomisk tillväxt i olika delar av världen kan leda till en ökning i defaultraterna, men också till att centralbanker runt om i världen (fortsätter) att sänka styrräntorna. Lägre räntor förbättrar bolags kassaflöden och kan således vara postivt för kreditkvaliteten. Risken är däremot fortfarande inflationen; om den skulle

stiga eller inte kommer ned som tänkt, så kan räntesänkningar dröja ytterligare. 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 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 16. mars 2026, 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 30 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp för styrelseuppdraget.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 55 619 435 NOK medan den rörliga ersättningen var 20 018 173 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 % **
2025-12-31	6 561 474		44 399 768				
2024-12-31	6 288 736		45 769 553				
2023-12-31	5 664 222		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		-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 % **
2025-12-31	4 981 555	155.30	32 077 601		6.76 %		
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		-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 % **
2025-12-31	1 100 665	129.12	8 524 193		7.19 %		
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 % **
2025-12-31		119.41	1 342 234		5.12 %		
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 % **
2025-12-31	175 056	130.42	1 342 234		11.44 %		
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 % **
2025-12-31		117.65	569 652		4.46 %		

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 % **
2025-12-31	73 203	128.50	569 652		10.74 %		
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 % **
2025-12-31		112.06	1 541 462		4.89 %		
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 % **
2025-12-31	188 673	122.4	1 541 462		11.20 %		
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 % **
2025-12-31	41 810	121.32	344 626		7.06 %		
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

ALFRED BERG INCOME
515602-7186

Nyckeltal
2025-12-31

Risk & avkastningsmått	**R (NOK)**	**C (NOK)**	**C (SEK)**	**R (SEK)**	**I (SEK)**	**I (NOK)**
Startdatum	**2014-10-27**	**2021-02-22**	**2021-07-13**	**2021-12-03**	**2024-03-11**	**2023-11-10**
Totalrisk % 1)	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Duration 3)	0.97	0.97	0.97	0.97	0.97	0.97
Spreadexponering	2.86	2.86	2.86	2.86	2.86	2.86
Informationskvot	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Sharpekvot	4.27	9.39	6.52	6.52	4.56	4.56
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	8.42 %	8.80 %	7.22 %	7.22 %	0.00 %	6.72 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	5.05 %	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	80.56	40.56	50.56	50.56	80.56	80.56
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	5.26	2.65	3.30	3.30	5.26	5.26

Omsättning

	2025
Omsättningshastighet ggr	0.349
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*	*2025-01-01* *2025-12-31*	*2024-01-01* *2024-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		134 428	416 547
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		19 291	-171 717
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		0	0
Värdeförändring på fondandelar		-7 169	0
Ränteintäkter		361 754	391 878
Utdelningar		0	0
Valutakursvinster och-förluster netto		-2 047	-3 488
Övriga intäkter		1 496	3 461
Summa intäkter och värdeförändring		**507 753**	**636 680**
Kostnader			
Förvaltningskostnader		0	0
Ersättning till fondbolaget		-47 967	-44 825
Räntekostnader		-372	-9
Övriga kostnader		0	-609
Summa kostnader		**-48 339**	**-45 443**
Årets resultat		**459 414**	**591 237**

ALFRED BERG INCOME
515602-7186

Balansräkning

Belopp i kNOK	*Not*	*2025-12-31*	*2024-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		6 313 259	6 089 475
Penningmarknadsinstrument		0	
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		355 822	24 897
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		4 863	24 785
Fondandelar		0	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**6 673 944**	**6 139 158**
Bankmedel och övriga likvida medel		201 261	116 052
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		68 685	74 089
Övriga tillgångar		6 152	5 028
Summa tillgångar		**6 950 042**	**6 334 326**
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		345 885	32 944
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		29 742	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**375 627**	**32 944**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4 051	
Övriga skulder		8 890	12 646
Summa skulder		**388 568**	**45 590**
Fondförmögenhet	*1.2*	**6 561 474**	**6 288 736**
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		16 401	24 900
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		0	12

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 2025-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper Bransch	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Kategori 1			
Överlåtbara värdepapper			
AFRY AB 24/29 FRN, SEK	26 000 000	29 059	0.45
AIDER KONSERN AS 24/28 FRN FLOOR C, NOK	37 650 000	38 168	0.59
AKTIESELSKABET SCHOUW & 24/29 FRN FLOOR, NOK	26 000 000	26 470	0.41
ALV 3 5/8 08/07/29 EMTN, EUR	1 461 000	17 604	0.27
AMBEAA FLOAT 06/30/32 REGS, EUR	2 816 000	33 598	0.52
ARION BANKI HF 24/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	4 600 000	48 815	0.75
ARION BANKI HF 25/27 FRN SEK, SEK	47 000 000	51 813	0.80
ASSEMBLIN CAVERION AB 24/31 FRN FLOOR C, EUR	4 813 000	57 374	0.88
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA 23/28 FRN FLOOR, NOK	14 500 000	14 676	0.23
AZERION GROUP N.V. 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	6 050 000	69 596	1.07
B2 IMPACT ASA 24/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	4 700 000	56 788	0.87
B2 IMPACT ASA 25/31 FRN EUR FLOOR C, EUR	834 000	9 865	0.15
BALDER FINLAND OYJ 22/31 2.00% C, EUR	2 700 000	29 344	0.45
BANE NOR EIENDOM AS 22/27 FRN, NOK	42 000 000	42 577	0.66
BOLIDEN AB 24/32 4.865%, SEK	24 000 000	27 472	0.42
BOLIDEN AB 25/32 FRN, SEK	24 000 000	26 813	0.41
BOLIDEN AB 25/32 FRN, SEK	22 000 000	24 146	0.37
BORREGAARD ASA 23/28 FRN FLOOR, NOK	21 000 000	21 414	0.33
BULK INFRASTRUCTURE AS 25/29 FRN FLOOR C, NOK	56 300 000	57 966	0.89
CASTELLUM AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	8 200 000	96 026	1.48
CITIRA HOLDING AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	13 750 000	15 524	0.24
CITYCON TREASURY B.V 24/30 5.00% C, EUR	2 034 000	22 923	0.35
CITYCON TREASURY B.V 25/31 5.375% C, EUR	1 250 000	14 070	0.22
COLOR GROUP AS 25/30 FRN FLOOR, NOK	21 000 000	21 088	0.32
DANFOSS FINANCE II B.V. 23/29 4.125% C, EUR	2 234 000	27 474	0.42
DANSKE BANK A/S 21/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	1 400 000	14 092	0.22
DANSKE BANK A/S 24/34 ADJ C SUB, EUR	3 700 000	45 455	0.70
DANSKE BANK A/S 25/35 ADJ C SUB, EUR	2 000 000	23 601	0.36
DNV GROUP AS 24/29 FRN, NOK	25 000 000	25 177	0.39
DSV FINANCE B.V. 24/29 3.50% C, EUR	1 755 000	21 189	0.33

EIKA BOLIGKREDITT AS 25/30 FRN C COVD, NOK	132 000 000	132 248	2.04
ELEKTA AB 24/31 FRN, SEK	36 000 000	39 751	0.61
ELLEVIO AB 24/32 FRN SEK, SEK	30 000 000	33 832	0.52
ELLEVIO AB 25/35 3.75% C, EUR	2 600 000	30 510	0.47
ELOPAK ASA 24/29 FRN, NOK	18 000 000	18 351	0.28
ELOPAK ASA 25/30 FRN, NOK	18 000 000	18 093	0.28
ENTRA ASA 25/30 FRN, NOK	53 000 000	54 052	0.83
EUROPEAN ENERG A/S 24/27 FRN EUR FLOOR C, EUR	10 300 000	123 055	1.90
EUROPEAN ENERG A/S 25/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	2 250 000	26 670	0.41
FASTIGHETS AB BALDER 21/81 ADJ C SUB, EUR	3 200 000	37 698	0.58
FASTIGHETS AB BALDER 23/28 3.50% CONV, EUR	1 800 000	24 698	0.38
FASTIGHETS AB BALDER 25/32 4.00% C, EUR	2 508 000	29 592	0.46
FERTIBERIA CORPORA 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	4 560 000	54 984	0.85
FIRST CAMP GROU AB 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 900 000	22 924	0.35
FIRST CAMP GROUP AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	53 750 000	60 361	0.93
FORCE BIDCO A/S 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	5 000 000	59 477	0.92
FOXWAY HOLDING AB 23/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	6 000 000	52 982	0.82
H&M FINANCE B.V. 23/31 4.875% C, EUR	2 736 000	34 651	0.53
H. LUNDBECK A/S 25/29 3.375% C, EUR	3 660 000	43 565	0.67
HEIMSTADEN AB 25/31 7.361% C, EUR	5 400 000	65 512	1.01
HEIMSTADEN BOSTAD A 20/PERP 3.375% C SUB, EUR	400 000	4 732	0.07
HEIMSTADEN BOSTAD AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	4 100 000	47 316	0.73
HEIMSTADEN BOSTAD AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	200 000	2 344	0.04
HEIMSTADEN BOSTAD AB 24/26 FRN SEK C, SEK	38 000 000	41 777	0.64
HEIMSTADEN BOSTAD AB 24/PERP ADJ C SUB, EUR	2 778 000	34 387	0.53
HEIMSTADEN BOSTAD AB 25/28 FRN SEK C, SEK	30 000 000	32 997	0.51
HUHTAMÄKI OYJ 22/27 4.25% C, EUR	2 900 000	34 979	0.54
HUHTAMÄKI OYJ 23/28 5.125% C, EUR	1 800 000	22 474	0.35
HUHTAMÄKI OYJ 25/31 3.50% C, EUR	4 000 000	47 273	0.73
HUMLEGÅRDEN FASTIGHETER AB 24/31 FRN, SEK	26 000 000	29 003	0.45
ICA GRUPPEN AB 23/28 FRN, SEK	26 000 000	29 242	0.45
ICA GRUPPEN AB 23/28 FRN, SEK	22 000 000	24 725	0.38
ICA GRUPPEN AB 24/29 FRN, SEK	28 000 000	31 318	0.48
INFRONT AS 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	2 900 000	34 518	0.53
INTENO FRN 260906, EUR	4 000 000	29 335	0.45
ISLANDSBANKI HF 21/PERP FRN SEK C HYBRID, SEK	56 000 000	62 421	0.96
ISLANDSBANKI HF 25/PERP FRN SEK C HYBRID, SEK	12 500 000	13 678	0.21

ISS GLOBAL A/S 24/29 3.875% C, EUR	1 850 000	22 426	0.35
JS BIDCO OY 25/31 FRN EUR FLOOR C, EUR	6 000 000	72 925	1.12
JYSKE BANK A/S 21/PERP ADJ C HYBRID, EUR	2 600 000	29 582	0.46
JYSKE BANK A/S 24/35 ADJ C SUB, EUR	1 467 000	18 280	0.28
KESKO OYJ 24/30 3.50% C, EUR	5 541 000	66 043	1.02
KEYTO GROUP AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	65 000 000	72 947	1.12
KLAVENESS COMBINAT ASA 23/28 FRN FLOOR C, NOK	16 500 000	17 114	0.26
KOJAMO OYJ 21/29 0.875% C, EUR	3 862 000	42 254	0.65
KONGSBERG AUTO ASA 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	7 100 000	82 935	1.28
KUSTOM BIDCO AB 24/28 FRN FLOOR C, SEK	41 250 000	46 347	0.71
LANDSBANKINN 25/PERP 8.125% USD C HYBRID, USD	4 644 000	48 052	0.74
LANDSBANKINN HF. 25/32 3.625%, EUR	1 444 000	16 803	0.26
LANTMÄNNEN EKONOMISK FÖRENIN 24/29 FRN C, SEK	17 500 000	19 411	0.30
LERØY SEAFOOD GROUP ASA 23/30 5.10%, NOK	10 000 000	10 043	0.15
LYSE AS 23/28 FRN, NOK	50 000 000	50 732	0.78
LYSE AS 24/31 FRN, NOK	50 000 000	50 411	0.78
MAGELLAN BIDCO 2 S 24/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	5 100 000	59 874	0.92
METSO OYJ 23/30 4.375% C, EUR	2 746 000	34 175	0.53
MILLICOM INTERNATIONAL CELLU 22/27 FRN C, SEK	56 250 000	61 851	0.95
MOWI ASA 25/30 FRN, NOK	30 000 000	30 033	0.46
MUEHLHAN HOLDING G 25/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	3 100 000	37 861	0.58
MUNTERS GROUP AB 25/29 FRN, SEK	22 500 000	24 711	0.38
MUNTERS GROUP AB 25/30 FRN C, SEK	12 500 000	13 892	0.21
NCC TREASURY AB 24/29 FRN, SEK	14 000 000	15 854	0.24
NIBE INDUSTRIER AB 24/29 FRN, SEK	28 000 000	31 207	0.48
NIBE INDUSTRIER AB 25/30 FRN, SEK	28 000 000	31 045	0.48
NIMLAS AB 25/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	4 200 000	50 923	0.78
NOKIA 6 5/8 05/15/39, USD	300 000	3 256	0.05
NOKIA OYJ 19/26 2.00% C, EUR	1 131 000	13 364	0.21
NOKIA OYJ 20/28 3.125% C, EUR	1 000 000	11 919	0.18
NOKIA OYJ 23/31 4.375% C, EUR	1 400 000	17 341	0.27
NORDEA BANK ABP 21/PERP 3.75% C HYBRID, USD	2 200 000	20 952	0.32
NORDEA BANK ABP 21/PERP 3.75% C HYBRID, USD	3 300 000	31 448	0.48
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 21/26 FRN C COVD, NOK	50 000 000	50 158	0.77
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP AB 20/25 FRN, SEK	24 380 000	23 860	0.37
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP AB 22/26 FRN, SEK	16 960 000	16 598	0.26
NORSK HYDRO ASA 22/28 FRN C, NOK	14 000 000	14 480	0.22

NORSK HYDRO ASA 25/33 3.75% C, EUR	2 126 000	25 375	0.39
NYKREDIT REALKREDIT A/S 22/32 FRN C SUB, NOK	36 000 000	37 601	0.58
OBOS BBL 24/29 FRN, NOK	30 000 000	31 316	0.48
OBOS BOLIGKREDITT AS 25/30 FRN C COVD, NOK	50 000 000	50 281	0.77
ODFJELL SE 25/30 FRN FLOOR C, NOK	40 500 000	41 006	0.63
OLAV THON EIENDOMSSELSKA ASA 22/32 4.17%, NOK	35 000 000	33 596	0.52
ØYFJELLET WIND INVE AS 21/26 2.75% EUR C, EUR	9 100 000	103 875	1.60
PEAB FINANS AB 21/26 FRN, SEK	42 000 000	46 081	0.71
PEAB FINANS AB 24/27 FRN, SEK	21 250 000	23 677	0.36
POHJOLAN VOIMA 24/31 4.75% C, EUR	5 500 000	68 155	1.05
PRA GROUP EUROPE HOLDING I 25/32 6.25% C, EUR	7 900 000	91 193	1.40
PROJECT GRAND (UK) PLC 24/29 9.00% C, EUR	7 100 000	87 890	1.35
SALMAR ASA 25/30 FRN FLOOR, NOK	20 000 000	20 133	0.31
SALMAR ASA 25/32 FRN FLOOR, NOK	18 000 000	18 117	0.28
SAMPO OYJ 20/52 ADJ C SUB, EUR	542 000	5 914	0.09
SANDVIK AB 22/29 3.75% C, EUR	2 600 000	31 646	0.49
SANOLIUM AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	28 750 000	32 368	0.50
SANOMA OYJ 23/PERP 8.00% C SUB, EUR	4 800 000	57 318	0.88
SCATEC ASA 24/28 FRN FLOOR C, NOK	44 000 000	45 815	0.71
SCATEC ASA 25/29 FRN FLOOR C, NOK	33 500 000	34 120	0.53
SEB AB 25/35 FRN SEK C SUB, SEK	53 000 000	58 761	0.91
SECURITAS TREASURY IRELAN 24/30 3.875% C, EUR	1 672 000	20 262	0.31
SECURITAS TREASURY IRELAND 23/29 4.375%, EUR	1 750 000	21 531	0.33
SGL GROUP APS 24/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 900 000	21 829	0.34
SGL GROUP APS 25/31 FRN EUR FLOOR C, EUR	3 340 000	38 125	0.59
SPB 1 BOLIGKREDITT AS 24/29 FRN C COVD, NOK	18 000 000	18 159	0.28
SPB 1 ØSTLANDET 22/27 FRN, NOK	36 000 000	36 544	0.56
SPB 1 SØR-NORGE ASA 23/27 3.75%, EUR	3 596 000	43 427	0.67
SPB 1 SØR-NORGE ASA 23/28 4.875%, EUR	2 501 000	31 137	0.48
STATNETT SF 24/29 FRN, NOK	26 000 000	26 182	0.40
STILLFRONT GROUP AB 23/27 FRN C, SEK	46 250 000	51 589	0.79
STILLFRONT GROUP AB 24/28 FRN C, SEK	38 750 000	43 088	0.66
STILLFRONT GROUP AB 24/29 FRN C, SEK	20 000 000	22 088	0.34
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 20/27 FRN, SEK	30 000 000	33 037	0.51
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 23/30 FRN, SEK	44 000 000	49 348	0.76
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 24/32 FRN, SEK	30 000 000	33 526	0.52
STOLT-NIELSEN LIMITED 25/30 FRN C, NOK	70 000 000	70 197	1.08

STORSKOGEN GROUP AB 24/28 FRN C, SEK	78 750 000	88 481	1.36
STORSKOGEN GROUP AB 25/29 FRN C, SEK	56 250 000	62 783	0.97
SVENSKA CELLULOSA AB SCA 21/28 FRN, SEK	38 000 000	42 005	0.65
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 22/29 2.625%, EUR	1 440 000	16 954	0.26
SWEDBANK AB 21/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	1 200 000	11 466	0.18
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB 24/29 FRN C, SEK	17 500 000	19 653	0.30
TDC NET A/S 23/30 5.618% C, EUR	4 699 000	59 372	0.91
TDC NET A/S 23/31 6.50% C, EUR	2 900 000	38 062	0.59
TDC NET A/S 24/29 5.186% C, EUR	2 143 000	26 773	0.41
TDC NET A/S 25/32 5.00% C, EUR	700 000	8 579	0.13
TELE2 AB 20/27 FRN SEK C, SEK	40 000 000	44 214	0.68
TELENOR ASA 23/28 FRN C, NOK	36 000 000	36 487	0.56
TENSIO AS 21/26 FRN, NOK	60 000 000	60 113	0.93
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 23/29 FRN SEK, SEK	25 000 000	27 929	0.43
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 23/30 4.75% C, EUR	1 974 000	24 745	0.38
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 24/31 4.25% C, EUR	1 977 000	24 389	0.38
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 25/33 3.625% C, EUR	1 525 000	17 891	0.28
TOMRA SYSTEMS ASA 25/30 FRN, NOK	29 000 000	29 131	0.45
TORNATOR OYJ 24/31 3.75% C, EUR	2 100 000	25 128	0.39
UPM-KYMMENE OYJ 97/27 7.45% C, USD	270 000	2 893	0.04
VERVE GROUP SE 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	7 926 000	89 653	1.38
VIACON GROUP AB 21/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	3 581 500	37 917	0.58
WALLENIUS WILHELMSEN ASA 23/28 FRN FLOOR, NOK	23 000 000	23 685	0.36
XPARTNERS SAMHÄLLSB AB 25/29 FRN FLOOR C, SEK	66 250 000	74 518	1.15
YARA INTERNATIONAL ASA 24/29 FRN, NOK	27 000 000	27 226	0.42
Y-FOUNDATION SR (Y-SÄÄTIÖ 25/30 4.875% C, EUR	11 200 000	132 097	2.03
FIXED INCOME		**6 313 259**	**97.23**
Summa Överlåtbara värdepapper		**6 313 259**	**97.23**
Summa Kategori 1		**6 313 259**	**97.23**
OTC-derivatinstrument			
FX FWD 2270 2026-01-21: NOK +10557472 / USD -1047382 (10.0799), NOK	-1 047 383	-6	0.00
FX FWD 2280 2026-01-21: NOK +697558090 / EUR -59379301 (11.7475), NOK	-59 379 301	-5 641	-0.09
FX FWD 2290 2026-01-21: NOK +325770612 / SEK -305546382 (1.0662), SEK	325 770 613	-8 771	-0.14
FX FWD 2321 2026-01-21: NOK +42967754 / EUR -3633356 (11.8259), NOK	-3 633 356	-61	0.00
FX FWD 2326 2026-01-21: NOK +2388277 / USD -236902 (10.0813), NOK	-236 902	-1	0.00
FX FWD 2331 2026-01-21: NOK +20112957 / SEK -18765530 (1.0718), SEK	20 112 958	-434	-0.01
FX FWD 2344 2026-01-21: NOK +1985244 / USD -197963 (10.0283), NOK	-197 963	-11	0.00

FX FWD 2349 2026-01-21: NOK +32125485 / EUR -2749781 (11.6829), NOK	-2 749 782	-438	-0.01
FX FWD 2361 2026-01-21: NOK +8146598 / SEK -7589998 (1.0733), SEK	8 146 598	-164	0.00
FX FWD 2368 2026-01-21: NOK +1528029 / USD -149605 (10.2137), NOK	-149 605	19	0.00
FX FWD 2373 2026-01-21: NOK +26135593 / SEK -24376030 (1.0722), SEK	26 135 593	-554	-0.01
FX FWD 2379 2026-01-21: NOK +43817184 / USD -4290046 (10.2137), NOK	-4 290 046	547	0.01
FX FWD 2396 2026-02-18: NOK +538536487 / SEK -501395564 (1.0741), SEK	538 536 487	-11 400	-0.18
FX FWD 2406 2026-02-18: NOK +811977904 / EUR -69022151 (11.7640), NOK	-69 022 152	-6 680	-0.10
FX FWD 2416 2026-02-18: NOK +31243615 / USD -3095611 (10.0929), NOK	-3 095 611	15	0.00
FX FWD 2427 2026-01-21: NOK +22363360 / EUR -1898708 (11.7782), NOK	-1 898 709	-122	0.00
FX FWD 2451 2026-02-18: SEK +9173584 / NOK -9890347 (1.0781), SEK	-9 890 348	172	0.00
FX FWD 2465 2026-02-18: SEK +16139888 / NOK -17686696 (1.0958), SEK	-17 686 697	18	0.00
FX FWD 2470 2026-02-18: USD +220277 / NOK -2229253 (10.1202), NOK	220 277	-7	0.00
FX FWD 2475 2026-02-18: EUR +3439868 / NOK -41009620 (11.9219), NOK	3 439 868	-207	0.00
FX FWD 2484 2026-03-18: NOK +917953557 / EUR -76715183 (11.9657), NOK	-76 715 184	6 515	0.10
FX FWD 2494 2026-03-18: NOK +97857567 / USD -9660695 (10.1295), NOK	-9 660 695	372	0.01
FX FWD 2506 2026-03-18: NOK +436667562 / SEK -398419632 (1.0960), SEK	436 667 563	-1 154	-0.02
FX FWD 2517 2026-02-18: SEK +42136456 / NOK -46346681 (1.0999), SEK	-46 346 681	-125	0.00
FX FWD 2523 2026-01-21: USD +4610556 / NOK -47061085 (10.2072), NOK	4 610 557	-559	-0.01
FX FWD 2529 2026-03-18: EUR +5779852 / NOK -69277897 (11.9861), NOK	5 779 852	-608	-0.01
FX FWD 2535 2026-02-18: SEK +17937967 / NOK -19676375 (1.0969), SEK	-19 676 376	0	0.00
FX FWD 2541 2026-02-18: NOK +20768198 / EUR -1740140 (11.9348), NOK	-1 740 141	127	0.00
FX FWD 2548 2026-03-18: EUR +2164467 / NOK -25792434 (11.9163), NOK	2 164 468	-78	0.00
FX FWD 2553 2026-03-18: NOK +22488637 / SEK -20423011 (1.1011), SEK	22 488 638	45	0.00
FX FWD 2559 2026-01-21: NOK +1054304 / USD -104871 (10.0533), NOK	-104 872	-3	0.00
FX FWD 2686 2026-01-21: NOK +3612435 / USD -358409 (10.0791), NOK	-358 409	-2	0.00
FX FWD 2696 2026-01-21: NOK +63123124 / EUR -5372958 (11.7483), NOK	-5 372 958	-506	-0.01
FX FWD 2706 2026-01-21: NOK +28375594 / SEK -26610720 (1.0663), SEK	28 375 594	-760	-0.01
FX FWD 2737 2026-01-21: NOK +8310752 / EUR -702757 (11.8259), NOK	-702 758	-12	0.00
FX FWD 2742 2026-01-21: NOK +457722 / USD -45403 (10.0813), NOK	-45 403	0	0.00
FX FWD 2747 2026-01-21: NOK +3889222 / SEK -3628672 (1.0718), SEK	3 889 223	-84	0.00
FX FWD 2801 2026-01-21: NOK +9249819 / USD -905629 (10.2137), NOK	-905 630	116	0.00
FX FWD 2813 2026-01-21: NOK +2468768 / SEK -2302477 (1.0722), SEK	2 468 769	-52	0.00
FX FWD 2824 2026-02-18: NOK +26012128 / SEK -24218165 (1.0741), SEK	26 012 129	-551	-0.01
FX FWD 2834 2026-02-18: NOK +76618224 / EUR -6512929 (11.7640), NOK	-6 512 929	-630	-0.01
FX FWD 2844 2026-02-18: NOK +3038190 / USD -301023 (10.0929), NOK	-301 023	1	0.00
FX FWD 2853 2026-01-21: NOK +6114386 / USD -606430 (10.0826), NOK	-606 431	-2	0.00
FX FWD 2855 2026-01-21: NOK +7027450 / EUR -598031 (11.7510), NOK	-598 032	-55	0.00

FX FWD 2863 2026-01-21: NOK +3548978 / EUR -302033 (11.7503), NOK	-302 034	-28	0.00
FX FWD 2873 2026-01-21: NOK +17692015 / SEK -16590073 (1.0664), SEK	17 692 016	-472	-0.01
FX FWD 2887 2026-02-18: NOK +4063718 / SEK -3760284 (1.0807), SEK	4 063 719	-61	0.00
FX FWD 2892 2026-02-18: NOK +566280 / USD -55329 (10.2347), NOK	-55 329	8	0.00
FX FWD 2897 2026-02-18: NOK +6866243 / EUR -576934 (11.9013), NOK	-576 934	23	0.00
FX FWD 2903 2026-02-18: NOK +312718 / USD -30928 (10.1112), NOK	-30 928	1	0.00
FX FWD 2904 2026-01-21: EUR +4219491 / NOK -49899330 (11.8259), NOK	4 219 491	71	0.00
FX FWD 2909 2026-01-21: NOK +5693672 / EUR -481714 (11.8196), NOK	-481 714	-11	0.00
FX FWD 2909 2026-01-21: USD +275127 / NOK -2773638 (10.0813), NOK	275 127	1	0.00
FX FWD 2914 2026-01-21: SEK +23167464 / NOK -24830965 (1.0718), SEK	-24 830 965	535	0.01
FX FWD 2915 2026-02-18: NOK +286484 / USD -28379 (10.0949), NOK	-28 379	0	0.00
FX FWD 2927 2026-02-18: NOK +2068434 / SEK -1900271 (1.0885), SEK	2 068 435	-16	0.00
FX FWD 2934 2026-02-18: SEK +3990484 / NOK -4372922 (1.0958), SEK	-4 372 922	4	0.00
FX FWD 2939 2026-02-18: EUR +741700 / NOK -8842450 (11.9219), NOK	741 701	-45	0.00
FX FWD 2945 2026-02-18: USD +58170 / NOK -588857 (10.1229), NOK	58 171	-2	0.00
FX FWD 2954 2026-03-18: NOK +368424155 / EUR -30789931 (11.9657), NOK	-30 789 931	2 615	0.04
FX FWD 2964 2026-03-18: NOK +22520399 / USD -2223258 (10.1295), NOK	-2 223 259	86	0.00
FX FWD 2973 2026-02-18: SEK +733405 / NOK -787732 (1.0741), SEK	-787 732	17	0.00
FX FWD 2976 2026-03-18: NOK +220665364 / SEK -201337175 (1.0960), SEK	220 665 365	-583	-0.01
FX FWD 2983 2026-02-18: NOK +5676127 / EUR -482499 (11.7640), NOK	-482 499	-47	0.00
FX FWD 2987 2026-03-18: SEK +7734443 / NOK -8520925 (1.1017), SEK	-8 520 925	-21	0.00
FX FWD 2993 2026-02-18: NOK +4405674 / USD -436513 (10.0929), NOK	-436 513	2	0.00
FX FWD 2994 2026-01-21: NOK +5097277 / EUR -424573 (12.0056), NOK	-424 574	69	0.00
FX FWD 2999 2026-01-21: USD +922667 / NOK -9417895 (10.2072), NOK	922 668	-112	0.00
FX FWD 3004 2026-01-21: NOK +73257 / SEK -68379 (1.0713), SEK	73 258	-2	0.00
FX FWD 3006 2026-02-18: NOK +7343090 / SEK -6690840 (1.0975), SEK	7 343 091	4	0.00
FX FWD 3011 2026-02-18: NOK +517695 / USD -50923 (10.1662), NOK	-50 923	4	0.00
FX FWD 3017 2026-03-18: SEK +2337320 / NOK -2568171 (1.0988), SEK	-2 568 171	0	0.00
FX FWD 3018 2026-02-18: NOK +297428 / SEK -276949 (1.0739), SEK	297 429	-6	0.00
FX FWD 3023 2026-02-18: NOK +15565 / USD -1529 (10.1739), NOK	-1 530	0	0.00
FX FWD 3024 2026-02-18: NOK +254632 / USD -25163 (10.1189), NOK	-25 164	1	0.00
FX FWD 3028 2026-02-18: NOK +426552 / EUR -36159 (11.7963), NOK	-36 160	-2	0.00
FX FWD 3029 2026-02-18: NOK +4524948 / EUR -379139 (11.9348), NOK	-379 140	28	0.00
FX FWD 3036 2026-03-18: EUR +352633 / NOK -4202081 (11.9163), NOK	352 633	-13	0.00
FX FWD 3041 2026-03-18: NOK +5647327 / SEK -5128609 (1.1011), SEK	5 647 328	11	0.00
FX FWD 3047 2026-01-21: NOK +227391 / USD -22618 (10.0533), NOK	-22 619	-1	0.00
FX FWD 3054 2026-02-18: EUR +25741 / NOK -306971 (11.9253), NOK	25 741	-2	0.00

FX FWD 3059 2026-02-18: SEK +132770 / NOK -145482 (1.0957), SEK	-145 483	0	0.00
FX FWD 3064 2026-02-18: USD +1847 / NOK -18699 (10.1229), NOK	1 847	0	0.00
FX FWD 3073 2026-03-18: NOK +61863253 / EUR -5170033 (11.9657), NOK	-5 170 034	439	0.01
FX FWD 3083 2026-03-18: USD +614987 / NOK -6229486 (10.1295), NOK	614 987	-24	0.00
FX FWD 3095 2026-03-18: NOK +19012596 / SEK -17347273 (1.0960), SEK	19 012 596	-50	0.00
FX FWD 3106 2026-03-18: SEK +352232 / NOK -388048 (1.1017), SEK	-388 049	-1	0.00
FX FWD 3112 2026-01-21: USD +36292 / NOK -370451 (10.2072), NOK	36 293	-4	0.00
FX FWD 3120 2026-03-18: SEK +181973 / NOK -200047 (1.0993), SEK	-200 048	0	0.00
FX FWD 3125 2026-03-18: USD +2834 / NOK -28824 (10.1693), NOK	2 834	0	0.00
FX FWD 3130 2026-03-18: EUR +76566 / NOK -917730 (11.9861), NOK	76 566	-8	0.00
FX FWD 3136 2026-03-18: SEK +89142 / NOK -97947 (1.0988), SEK	-97 947	0	0.00
FX FWD 3143 2026-03-18: NOK +159005 / EUR -13302 (11.9534), NOK	-13 302	1	0.00
FX FWD 3148 2026-03-18: NOK +9649 / USD -953 (10.1205), NOK	-953	0	0.00
FX FWD 3155 2026-02-18: NOK +202426 / SEK -184141 (1.0993), SEK	202 427	0	0.00
FX FWD 3160 2026-02-18: EUR +14048 / NOK -167140 (11.8977), NOK	14 048	-1	0.00
FX FWD 3166 2026-01-21: NOK +7311 / USD -727 (10.0533), NOK	-727	0	0.00
FX FWD 3570 2026-01-21: SEK +1748645 / USD -184801 (.1057), SEK	-184 801	51	0.00
FX FWD 3580 2026-01-21: SEK +20555072 / EUR -1864444 (11.0248), SEK	-1 864 444	426	0.01
FX FWD 3590 2026-01-21: SEK +7101507 / NOK -7568053 (1.0657), SEK	-7 568 053	207	0.00
FX FWD 3633 2026-01-21: NOK +2078478 / SEK -1939875 (1.0714), SEK	2 078 478	-46	0.00
FX FWD 3638 2026-01-21: SEK +66231 / USD -7040 (.1063), SEK	-7 040	2	0.00
FX FWD 3643 2026-01-21: SEK +1211579 / EUR -109791 (11.0353), SEK	-109 791	26	0.00
FX FWD 3667 2026-01-21: SEK +292502 / NOK -314105 (1.0739), SEK	-314 106	6	0.00
FX FWD 3758 2026-01-21: SEK +1027724 / USD -107839 (.1049), SEK	-107 839	38	0.00
FX FWD 3763 2026-01-21: NOK +1163752 / SEK -1086046 (1.0715), SEK	1 163 753	-25	0.00
FX FWD 3787 2026-01-21: SEK +278676 / NOK -297756 (1.0685), SEK	-297 756	7	0.00
FX FWD 3793 2026-01-21: SEK +343719 / NOK -368291 (1.0715), SEK	-368 292	8	0.00
FX FWD 3828 2026-02-18: SEK +3366605 / NOK -3616039 (1.0741), SEK	-3 616 040	76	0.00
FX FWD 3838 2026-02-18: SEK +121462 / EUR -11092 (10.9503), SEK	-11 092	2	0.00
FX FWD 3848 2026-02-18: SEK +1280732 / USD -136322 (.1064), SEK	-136 322	29	0.00
FX FWD 3859 2026-01-21: SEK +623643 / EUR -56874 (10.9653), SEK	-56 874	9	0.00
FX FWD 3867 2026-01-21: NOK +1794800 / SEK -1668070 (1.0760), SEK	1 794 801	-32	0.00
FX FWD 3872 2026-01-21: USD +32671 / SEK -311957 (9.5482), SEK	32 672	-12	0.00
FX FWD 3877 2026-01-21: EUR +394164 / SEK -4349036 (11.0336), SEK	394 165	-94	0.00
FX FWD 3895 2026-01-21: SEK +172108 / NOK -185179 (1.0759), SEK	-185 179	3	0.00
FX FWD 3901 2026-02-18: SEK +301157 / NOK -324158 (1.0764), SEK	-324 159	6	0.00
FX FWD 3943 2026-02-18: NOK +260075 / SEK -237898 (1.0932), SEK	260 076	-1	0.00

FX FWD 3951 2026-02-18: SEK +23219128 / NOK -25442665 (1.0958), SEK	-25 442 665	27	0.00
FX FWD 3956 2026-02-18: SEK +46785392 / EUR -4298338 (10.8845), SEK	-4 298 338	335	0.01
FX FWD 3961 2026-02-18: SEK +3532228 / USD -382316 (.1082), SEK	-382 317	18	0.00
FX FWD 3984 2026-03-18: SEK +18385142 / NOK -20152916 (1.0962), SEK	-20 152 916	50	0.00
FX FWD 3994 2026-03-18: SEK +39211131 / EUR -3591827 (10.9168), SEK	-3 591 827	415	0.01
FX FWD 4004 2026-03-18: SEK +496747 / USD -53735 (.1082), SEK	-53 736	4	0.00
FX FWD 4016 2026-01-21: USD +200842 / SEK -1863797 (9.2799), SEK	200 843	-15	0.00
FX FWD 4021 2026-01-21: SEK +1025423 / EUR -93938 (10.9160), SEK	-93 938	10	0.00
FX FWD 4029 2026-02-18: SEK +174145 / USD -18801 (.1080), SEK	-18 801	1	0.00
FX FWD 4034 2026-02-18: NOK +968380 / SEK -882373 (1.0975), SEK	968 381	0	0.00
FX FWD 4039 2026-02-18: SEK +1239046 / EUR -113646 (10.9026), SEK	-113 647	11	0.00
FX FWD 4047 2026-02-18: NOK +3425851 / SEK -3123923 (1.0967), SEK	3 425 852	-1	0.00
FX FWD 4052 2026-02-18: USD +51752 / SEK -478686 (9.2495), SEK	51 753	-3	0.00
FX FWD 4057 2026-02-18: EUR +761091 / SEK -8279430 (10.8784), SEK	761 092	-54	0.00
FX FWD 4065 2026-02-18: NOK +2570022 / SEK -2335364 (1.1005), SEK	2 570 023	8	0.00
FX FWD 4070 2026-02-18: USD +31688 / SEK -291371 (9.1950), SEK	31 688	0	0.00
FX FWD 4075 2026-02-18: EUR +474387 / SEK -5144700 (10.8449), SEK	474 387	-16	0.00
FX FWD 4083 2026-03-18: NOK +4494952 / SEK -4081542 (1.1013), SEK	4 494 952	10	0.00
FX FWD 4088 2026-03-18: USD +51996 / SEK -476169 (9.1578), SEK	51 996	1	0.00
FX FWD 4093 2026-03-18: EUR +868633 / SEK -9397348 (10.8185), SEK	868 633	-7	0.00
FX FWD 4099 2026-01-21: SEK +577268 / NOK -631185 (1.0934), SEK	-631 186	1	0.00
FX FWD 4170 2026-01-21: SEK +1145557 / USD -121114 (.1057), SEK	-121 114	33	0.00
FX FWD 4180 2026-01-21: SEK +21789469 / EUR -1977234 (11.0202), SEK	-1 977 235	442	0.01
FX FWD 4190 2026-01-21: SEK +14390093 / NOK -15338055 (1.0659), SEK	-15 338 056	418	0.01
FX FWD 4207 2026-01-26: NOK +1210127 / SEK -1130365 (1.0706), SEK	1 210 128	-28	0.00
FX FWD 4233 2026-01-21: NOK +2151391 / SEK -2007925 (1.0714), SEK	2 151 391	-47	0.00
FX FWD 4238 2026-01-21: SEK +79239 / USD -8423 (.1063), SEK	-8 423	2	0.00
FX FWD 4243 2026-01-21: SEK +1449321 / EUR -131335 (11.0353), SEK	-131 335	32	0.00
FX FWD 4273 2026-01-26: SEK +712389 / NOK -761386 (1.0688), SEK	-761 387	19	0.00
FX FWD 4279 2026-01-26: SEK +348213 / NOK -372998 (1.0712), SEK	-372 998	8	0.00
FX FWD 4287 2026-01-21: USD +10890 / SEK -101712 (9.3394), SEK	10 891	-2	0.00
FX FWD 4292 2026-01-21: NOK +1283793 / SEK -1200608 (1.0693), SEK	1 283 793	-31	0.00
FX FWD 4297 2026-01-21: EUR +183243 / SEK -2000884 (10.9193), SEK	183 243	-21	0.00
FX FWD 4313 2026-01-21: SEK +13584 / USD -1436 (.1057), SEK	-1 436	0	0.00
FX FWD 4323 2026-01-21: SEK +2715486 / EUR -246406 (11.0203), SEK	-246 407	55	0.00
FX FWD 4328 2026-01-21: SEK +1421222 / USD -149129 (.1049), SEK	-149 129	52	0.00
FX FWD 4333 2026-01-21: NOK +1550426 / SEK -1446900 (1.0715), SEK	1 550 427	-34	0.00

FX FWD 4333 2026-01-21: SEK +4395139 / NOK -4686861 (1.0664), SEK	-4 686 862	125	0.00
FX FWD 4350 2026-01-21: NOK +263007 / SEK -245739 (1.0703), SEK	263 008	-6	0.00
FX FWD 4351 2026-01-21: SEK +396797 / NOK -423964 (1.0685), SEK	-423 964	10	0.00
FX FWD 4357 2026-01-21: SEK +487047 / NOK -521865 (1.0715), SEK	-521 866	11	0.00
FX FWD 4374 2026-02-18: SEK +11946610 / NOK -12831744 (1.0741), SEK	-12 831 745	271	0.00
FX FWD 4376 2026-01-21: NOK +564602 / SEK -526951 (1.0714), SEK	564 602	-12	0.00
FX FWD 4381 2026-01-21: SEK +9212 / USD -979 (.1063), SEK	-979	0	0.00
FX FWD 4384 2026-02-18: SEK +49398517 / EUR -4511147 (10.9503), SEK	-4 511 147	675	0.01
FX FWD 4386 2026-01-21: SEK +170773 / EUR -15475 (11.0353), SEK	-15 475	4	0.00
FX FWD 4393 2026-01-21: SEK +143814 / EUR -13186 (10.9060), SEK	-13 187	1	0.00
FX FWD 4394 2026-02-18: SEK +908811 / USD -96734 (.1064), SEK	-96 735	21	0.00
FX FWD 4398 2026-01-21: SEK +9539 / USD -1019 (.1068), SEK	-1 019	0	0.00
FX FWD 4405 2026-01-21: SEK +1125319 / EUR -102625 (10.9653), SEK	-102 625	17	0.00
FX FWD 4411 2026-01-21: SEK +281113 / NOK -302470 (1.0760), SEK	-302 471	5	0.00
FX FWD 4416 2026-01-21: NOK +75748 / SEK -70840 (1.0693), SEK	75 748	-2	0.00
FX FWD 4429 2026-01-21: SEK +246463 / NOK -265181 (1.0759), SEK	-265 182	5	0.00
FX FWD 4430 2026-01-21: SEK +419540 / NOK -449380 (1.0711), SEK	-449 380	10	0.00
FX FWD 4435 2026-01-21: SEK +838103 / EUR -76638 (10.9357), SEK	-76 639	10	0.00
FX FWD 4440 2026-01-21: SEK +52803 / USD -5594 (.1060), SEK	-5 595	1	0.00
FX FWD 4446 2026-01-21: NOK +377022 / SEK -351631 (1.0722), SEK	377 023	-8	0.00
FX FWD 4448 2026-02-18: USD +7097 / SEK -66978 (9.4367), SEK	7 098	-2	0.00
FX FWD 4453 2026-02-18: EUR +136530 / SEK -1497754 (10.9701), SEK	136 530	-23	0.00
FX FWD 4454 2026-01-21: SEK +249002 / USD -26127 (.1049), SEK	-26 128	9	0.00
FX FWD 4459 2026-01-21: EUR +114110 / SEK -1254832 (10.9967), SEK	114 110	-23	0.00
FX FWD 4464 2026-01-21: NOK +914530 / SEK -853464 (1.0715), SEK	914 530	-20	0.00
FX FWD 4465 2026-02-18: NOK +701304 / SEK -650663 (1.0778), SEK	701 305	-12	0.00
FX FWD 4489 2026-02-18: NOK +405239 / SEK -370684 (1.0932), SEK	405 240	-1	0.00
FX FWD 4494 2026-01-21: SEK +186015 / NOK -198750 (1.0685), SEK	-198 751	5	0.00
FX FWD 4497 2026-02-18: SEK +805608 / NOK -882755 (1.0958), SEK	-882 756	1	0.00
FX FWD 4502 2026-01-21: SEK +52809 / USD -5605 (.1062), SEK	-5 606	1	0.00
FX FWD 4502 2026-02-18: EUR +227141 / SEK -2472331 (10.8845), SEK	227 142	-18	0.00
FX FWD 4507 2026-01-21: SEK +480682 / NOK -515045 (1.0715), SEK	-515 046	11	0.00
FX FWD 4507 2026-02-18: USD +17147 / SEK -158427 (9.2390), SEK	17 148	-1	0.00
FX FWD 4512 2026-01-21: SEK +697291 / EUR -63712 (10.9443), SEK	-63 713	9	0.00
FX FWD 4518 2026-03-18: SEK +13225745 / NOK -14497431 (1.0962), SEK	-14 497 431	36	0.00
FX FWD 4528 2026-03-18: SEK +9086904 / EUR -832380 (10.9168), SEK	-832 381	96	0.00
FX FWD 4538 2026-03-18: SEK +2545748 / USD -275386 (.1082), SEK	-275 387	19	0.00

FX FWD 4541 2026-02-18: SEK +2939847 / NOK -3157662 (1.0741), SEK	-3 157 663	67	0.00
FX FWD 4550 2026-01-21: USD +146218 / SEK -1356893 (9.2799), SEK	146 219	-11	0.00
FX FWD 4551 2026-02-18: SEK +5370839 / EUR -490473 (10.9503), SEK	-490 473	73	0.00
FX FWD 4555 2026-01-21: SEK +759969 / EUR -69620 (10.9160), SEK	-69 620	8	0.00
FX FWD 4561 2026-02-18: SEK +881895 / USD -93869 (.1064), SEK	-93 870	20	0.00
FX FWD 4563 2026-02-18: SEK +123781 / USD -13363 (.1080), SEK	-13 364	1	0.00
FX FWD 4568 2026-02-18: NOK +708371 / SEK -645457 (1.0975), SEK	708 372	0	0.00
FX FWD 4573 2026-02-18: SEK +857203 / EUR -78623 (10.9026), SEK	-78 624	8	0.00
FX FWD 4574 2026-01-21: SEK +241300 / NOK -258633 (1.0718), SEK	-258 633	6	0.00
FX FWD 4579 2026-01-21: SEK +44247 / USD -4693 (.1061), SEK	-4 693	1	0.00
FX FWD 4579 2026-03-18: SEK +459449 / NOK -504827 (1.0988), SEK	-504 827	0	0.00
FX FWD 4584 2026-01-21: SEK +946582 / EUR -86324 (10.9653), SEK	-86 325	14	0.00
FX FWD 4586 2026-02-18: NOK +291974 / SEK -265579 (1.0994), SEK	291 975	1	0.00
FX FWD 4591 2026-02-18: EUR +86268 / SEK -933492 (10.8208), SEK	86 268	-1	0.00
FX FWD 4592 2026-01-21: SEK +252028 / NOK -270073 (1.0716), SEK	-270 073	6	0.00
FX FWD 4597 2026-01-21: SEK +485193 / EUR -44166 (10.9855), SEK	-44 167	8	0.00
FX FWD 4597 2026-03-18: SEK +517673 / NOK -567941 (1.0971), SEK	-567 942	1	0.00
FX FWD 4602 2026-01-21: SEK +38759 / USD -4105 (.1059), SEK	-4 106	1	0.00
FX FWD 4628 2026-02-18: SEK +3944564 / NOK -4237360 (1.0742), SEK	-4 237 360	89	0.00
FX FWD 4633 2026-02-18: SEK +676749 / USD -71445 (.1056), SEK	-71 446	21	0.00
FX FWD 4638 2026-02-18: SEK +9274614 / EUR -844455 (10.9830), SEK	-844 455	156	0.00
FX FWD 4644 2026-01-21: SEK +119325 / NOK -128390 (1.0760), SEK	-128 391	2	0.00
FX FWD 4664 2026-01-21: SEK +5293158 / EUR -478715 (11.0570), SEK	-478 716	126	0.00
FX FWD 4669 2026-01-21: SEK +2248073 / NOK -2418807 (1.0759), SEK	-2 418 808	43	0.00
FX FWD 4674 2026-01-21: SEK +376419 / USD -39506 (.1050), SEK	-39 506	14	0.00
FX FWD 4710 2026-02-18: NOK +215741 / SEK -200163 (1.0778), SEK	215 742	-4	0.00
FX FWD 4717 2026-01-21: SEK +24059 / USD -2564 (.1066), SEK	-2 565	0	0.00
FX FWD 4722 2026-01-21: SEK +328836 / EUR -30013 (10.9562), SEK	-30 014	5	0.00
FX FWD 4758 2026-02-18: NOK +211620 / SEK -193575 (1.0932), SEK	211 621	-1	0.00
FX FWD 4766 2026-02-18: EUR +63087 / SEK -686675 (10.8845), SEK	63 087	-5	0.00
FX FWD 4771 2026-02-18: SEK +682356 / NOK -747700 (1.0958), SEK	-747 701	1	0.00
FX FWD 4776 2026-02-18: USD +5286 / SEK -48842 (9.2390), SEK	5 287	0	0.00
FX FWD 4787 2026-03-18: SEK +5666915 / NOK -6211802 (1.0962), SEK	-6 211 802	16	0.00
FX FWD 4797 2026-03-18: SEK +16464075 / EUR -1508146 (10.9168), SEK	-1 508 146	174	0.00
FX FWD 4807 2026-03-18: SEK +698645 / USD -75575 (.1082), SEK	-75 576	5	0.00
FX FWD 4819 2026-03-18: SEK +177526 / NOK -195577 (1.1017), SEK	-195 578	0	0.00
FX FWD 4824 2026-03-18: SEK +26731 / USD -2900 (.1085), SEK	-2 900	0	0.00

FX FWD 4831 2026-01-21: USD +79676 / SEK -739387 (9.2799), SEK	79 676	-6	0.00
FX FWD 4836 2026-01-21: SEK +609915 / EUR -55873 (10.9160), SEK	-55 874	6	0.00
FX FWD 4844 2026-02-18: SEK +64970 / USD -7014 (.1080), SEK	-7 014	1	0.00
FX FWD 4849 2026-02-18: NOK +504443 / SEK -459641 (1.0975), SEK	504 444	0	0.00
FX FWD 4854 2026-02-18: SEK +426606 / EUR -39128 (10.9026), SEK	-39 129	4	0.00
FX FWD 4860 2026-03-18: SEK +320451 / NOK -352101 (1.0988), SEK	-352 102	0	0.00
FX FWD 4868 2026-02-18: NOK +3371306 / SEK -3063486 (1.1005), SEK	3 371 307	11	0.00
FX FWD 4873 2026-02-18: USD +41073 / SEK -377669 (9.1950), SEK	41 073	0	0.00
FX FWD 4878 2026-02-18: EUR +607867 / SEK -6592286 (10.8449), SEK	607 868	-21	0.00
FX FWD 4884 2026-03-18: EUR +28380 / SEK -307040 (10.8185), SEK	28 381	0	0.00
FX FWD 4892 2026-03-18: NOK +1084912 / SEK -988888 (1.0971), SEK	1 084 913	-2	0.00
FX FWD 4897 2026-03-18: EUR +226930 / SEK -2455896 (10.8223), SEK	226 930	-3	0.00
FX FWD 4902 2026-03-18: USD +14592 / SEK -133813 (9.1699), SEK	14 593	0	0.00
VALUTATERMINER		**-24 879**	**-0.38**
IRS_EU_6M_-0_1170_041027_FI, EUR	-20 000 000	9 571	-3.51
IRS_EU6M_0_6450_150326_FI, EUR	-10 000 000	366	-1.82
RÄNTESWAPS		**9 937**	**0.15**
Summa OTC-derivatinstrument		**-14 943**	**-0.23**
Summa Kategori 7		**-14 943**	**-0.23**
Kategori 2			
Övriga derivatinstrument			
EURO-BOBL FUTURE MAR26, EUR	-210	0	0.00
NOK COLLATERAL, NOK	16 191 692	16 192	0.25
SEB FUTURES EUR, EUR	325 118	3 846	0.06
DERIVAT		**20 037**	**0.31**
Summa Övriga derivatinstrument		**20 037**	**0.31**
Summa Kategori 2		**20 037**	**0.31**
Summa värdepapper		**6 318 353**	**97.31**
Varav med positivt marknadsvärde		**6 706 080**	
Varav med negativt marknadsvärde		**387 726**	
Övriga tillgångar och skulder		**243 121**	**2.69**
Fondförmögenhet		**6 561 474**	**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	*2025-01-01* *2025-12-31*	*2024-01-01* *2024-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	6 288 736	5 664 224
Andelsklass Alfred Berg Income C (NOK)		
Andelsutgivning	231 863	292 942
Andelsinlösen	-147 322	-118 741
Andelsklass Alfred Berg Income C (SEK)		
Andelsutgivning	276 630	6 916
Andelsinlösen	-132 692	-10 977
Andelsklass Alfred Berg Income I (NOK)		
Andelsutgivning	1 239 565	1 135 628
Andelsinlösen	-1 599 202	-941 303
Andelsklass Alfred Berg Income I (SEK)		
Andelsutgivning	755 892	465 215
Andelsinlösen	-726 805	-338 060
Andelsklass Alfred Berg Income R (NOK)		
Andelsutgivning	1 439 623	1 452 752
Andelsinlösen	-1 528 208	-1 967 682
Andelsklass Alfred Berg Income R (SEK)		
Andelsutgivning	179 126	82 431
Andelsinlösen	-175 144	-25 847
Periodens resultat enligt resultaträkning	459 414	591 237
Fondförmögenhet vid periodens slut	**6 561 474**	**6 288 736**

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 33,51 % 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 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 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 70,0%.
- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng): 85,96 %

Den genomsnittliga ESG scoren för portföljen jämfört med den genomsnittliga ESG scoren för portföljens investeringsuniversa; 57,50 vilket jämförs med den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringssfärsom uppgår till 22,56

- 33,51 % 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: 7,38%

- ***… och jämfört med de föregående perioderna?***

Indikator	2024*	2025*	Kommentar
Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till	100,0%	70,0%	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):	92,5%	86,0%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.	31,5%	33,5%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi:	5,6%	7,4%	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/

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?

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

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
DNB BOLIGKREDITT AS 23/27 FRN C COVD	Financials	2.0353 %	NO
EUROPEAN ENERG A/S 24/27 FRN EUR FLOOR C	Industrials	1.5981 %	DK
CASTELLUM AB 21/PERP ADJ C SUB	Real Estate	1.4048 %	SE
ØYFJELLET WIND INVE AS 21/26 2.75% EUR C	Utilities	1.3798 %	NO
VERVE GROUP SE 25/29 FRN EUR FLOOR C	Communication Services	1.3639 %	SE
STORSKOGEN GROUP AB 24/28 FRN C	Industrials	1.2765 %	SE
PROJECT GRAND (UK) PLC 24/29 9.00% C	Industrials	1.2687 %	GB
KONGSBERG AUTO ASA 24/28 FRN EUR FLOOR C	Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)	1.2073 %	NO
SPB NORGE BOLIGKREDI AS 23/28 FRN C COVD	Covered Bond	1.0611 %	NO
SPB 1 BOLIGKREDITT AS 24/29 FRN C COVD	Covered Bond	1.0263 %	NO
ENTRA ASA 20/27 FRN	Real Estate	1.0193 %	NO
KEYTO GROUP AB 24/29 FRN FLOOR C	Consumer Non-cyclical	1.0086 %	SE
POHJOLAN VOIMA 24/31 4.75% C	Utilities	1.0047 %	FI
Y-FOUNDATION SR (Y-SÄÄTIÖ 25/30 4.875% C	Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)	0.9906 %	FI
KESKO OYJ 24/30 3.50% C	Consumer Staples (Consumer Defensive)	0.9683 %	FI

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

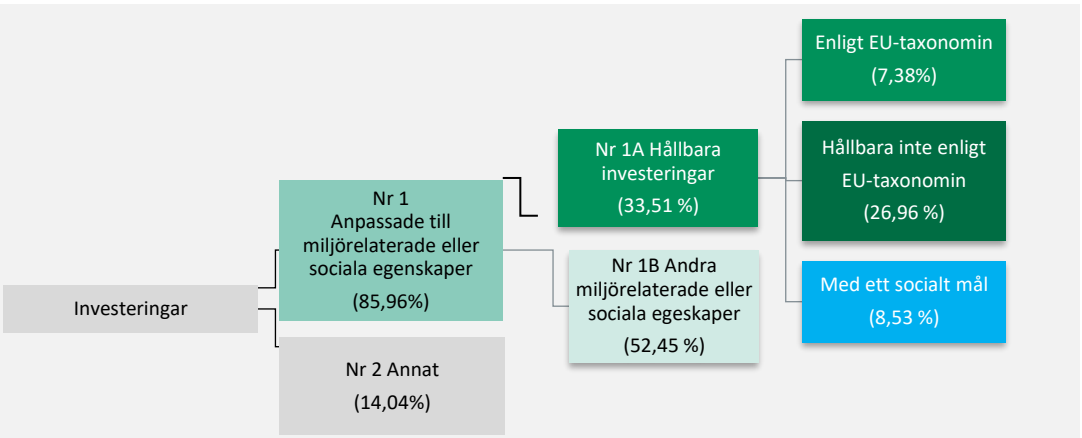
85,96% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

33,51 % 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 (23.28%)

Industrials (14.84%)

Financials (13.55%)

Communication Services (9.77%)

Utilities (8.88%)

Real Estate (8.52%)

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical) (5.13%)

Materials (3.93%)

Consumer Staples (Consumer Defensive) (3.93%)

Information Technology (2.48%)

Health Care (1.47%)

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]**

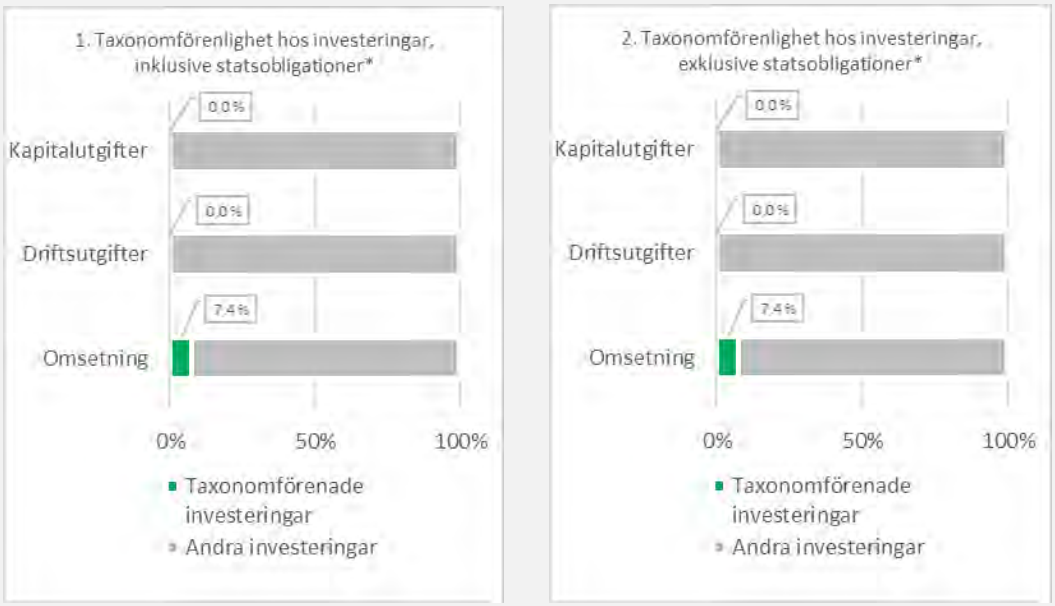
- ☐ Ja
  - ☐ I fossilgas
  - ☐ I kärnenergi
- ☒ Nej

[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	2024*	2025*
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	5,58%	7,38%

** 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?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 26,96 %.

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.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 8,53 % 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 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/.

- 33,51 % 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?

Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

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

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

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

Ej tillämpligt.

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

  Ej tillämpligt.

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

  Ej tillämpligt.

Underskrifter

Oslo den 2026-04-29

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 2025 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 2025 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.

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 document key: 30DUV-FKJXG-NK9FZ-FJRB9-57VEJ-J552U

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.

Stockholm, Det datum som framgår av elektronisk underskrift

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Penneo document key: 30DUV-FKJXG-NK9FZ-FJRB9-57VEJ-J552U

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
2026-04-29 17:12:30 UTC



Penneo dokumentnyckel: 30DUV-FKJXG-NK9FZ-FJRB9-57VEJ-J552U

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. För mer information om Penneos kvalificerade betrodda tjänster, se **https://eutl.penneo.com**.

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 igitala signaturer.

Årsberättelse för

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD II

515603-3705

Perioden

06.06.2025 - 31.12.2025

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 06.06.2025 - 31.12.2025 avseende ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD II, 515603-3705.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD II ändrats med:

5.04 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic High Yield II I (NOK), sedan uppstart 06.06.2025.

4.86 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic High Yield II R (NOK), sedan uppstart 06.06.2025.

Det gångna året 2025

High yield-portföljen hade en relativt god avkastning under 2025, trots generellt stigande kreditspreadar på den nordiska marknaden. Efter en förhållandevis lugn inledning av året inträffade den mest signifikanta händelsen under det första halvåret i april. Den så kallade ”Liberation Day” den 2 april, då USA:s president Trump presenterade tullar mot samtliga länder i världen på betydligt högre nivåer än marknaden förväntat sig. Riskpremierna steg kraftigt under en veckas tid, med rörelser som inte setts sedan pandemin sex år tidigare. Priserna på de flesta nordiska high yield-obligationer över hela kreditratingskalan föll brett. Under de efterföljande månaderna återhämtade sig marknaderna gradvis.

Under det fjärde kvartalet var den nordiska high yield marknaden något svagare och, som vanligt, avslutades året med en lugnare decembermånad präglad av färre primärtransaktioner och lägre handelsaktivitet. Kreditspreadarna inom nordisk high yield, enligt DNB Carnegie, ökade med cirka 70 basispunkter under 2025.

Sammansättningen av den nordiska high yield-marknaden har förändrats under det gångna året. Kreditspreadutgången kan delvis förklaras av att nya emittenter med högre prissättning har inkluderats i marknadsindex. En tydlig trend har även varit att större obligationsemissioner denominerade i euro har tenderat att utvecklas svagare efter emissionen, det vill säga avsaknad av nyemissionspremie samt negativ avkastning/ högre spreadar efter emissionstillfället.

Under 2025 emitterades obligationer till ett totalt belopp om 250 miljarder EUR, fördelat på 250 high yield obligationer. Den genomsnittliga emissionsstorleken har ökat, och en större samt mer global investerarbas är numera aktiv på den nordiska high yield marknaden. Marknaden uppvisar fortsatt en hög grad av sektor och bolagsdiversifiering.

Defaultraterna i Norden har kommit ned under året, men det finns en risk att de ökar framöver med tanke på att det är större spridning på kreditkvaliteten på det som har kommit till marknaden de senaste åren, samt mindre strikta lånevillkor på många dealar. Andelen private equity-ägda bolag som kom till marknaden var på 32% under 2025; detta kan också potentiellt ha en negativ påverkan på defaultraterna och lägre utbetalning vid en eventuell konkurs.

I december beslutade den amerikanska centralbanken (FED) att sänka styrräntan med ytterligare 25 räntepunkter. Beslutet föregicks dock av ökade interna meningsskiljaktigheter kring takten i de framtida räntesänkningarna. Makroekonomiska data från USA påverkades fortsatt av den federala nedstängningen under hösten. Ytterligare räntesänkningar förväntas under 2026.

Norges Bank sänkte styrräntan för första gången på fem år i juni, från 4,5 procent till 4,25 procent, och genomförde ytterligare en sänkning om 25 basispunkter i september, vilket innebar att styrräntan uppgick till

4,0 procent vid årets slut. I Sverige sänktes styrräntan vid fyra tillfällen, från 2,75 procent vid årets början till 1,75 procent vid årets slut.

Under 2025 minskade iTraxx Crossover med 69 basispunkter till 244 basispunkter, vilket kan jämföras med toppnivån i april på 428 basispunkter efter ”Liberation Day”. Det amerikanska HY Energy indexet ökade med 7 basispunkter och avslutade året på 321 basispunkter. Oljepriset föll markant under året, med en nedgång på 18,8 procent, och uppgick vid årets slut till 60,85 USD per fat. Den norska kronan uppvisade viss volatilitet men stärktes något under året. Mätt med i44 indexet (importviktad valutakorg) stärktes NOK med 2,3 procent. Marknadsvolatiliteten var vid årets slut låg, mätt med VIX index.

Utsikter för 2026

Som tidigare nämnts har nyemissionsmarknaden varit mycket aktiv under 2025, med något lägre volymer i december. Vi bedömer att primärmarknaden kommer att vara aktiv från mitten av januari. Marknaderna kan dock periodvis präglas av osäkerhet under vintermånaderna, till följd av potentiellt ökad volatilitet och osäkerhet. Handelskonflikter, pågående krig i Ukraina samt annan geopolitisk instabilitet bidrar ytterligare till osäkerheten.

Höga genomsnittliga kupongflöden förväntas utgöra den huvudsakliga källan till avkastning under 2026, samtidigt som marknadsvolatilitet kan skapa investeringsmöjligheter. En potentiellt svagare konjunktur kan leda till ökade fallissemangsrater, men också till lägre räntenivåer. Lägre räntor framöver bedöms, allt annat lika, förbättra bolagens kassaflöden och vara positivt för kreditkvaliteten.

Risker

Som tidigare nämnts har nyemissionsmarknaden varit mycket aktiv under 2025, med något lägre volymer i december. Vi bedömer att primärmarknaden kommer att vara aktiv från mitten av januari. Marknaderna kan dock periodvis präglas av osäkerhet under vintermånaderna, till följd av potentiellt ökad volatilitet och osäkerhet. Handelskonflikter, pågående krig i Ukraina samt annan geopolitisk instabilitet bidrar ytterligare till osäkerheten.

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 16. mars 2026, 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 30 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp för styrelseuppdraget.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 55 619 435 NOK medan den rörliga ersättningen var 20 018 173 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 NORDIC HIGH YIELD II
515603-3705

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 % **
2025-12-31	4 641 568		44 224 262				

Alfred Berg Nordic High Yield II I (NOK)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31***	2 442 760	105.04	23 255 389		5.04 %	9.82 %	0.74 %

*) Jämförelseindex: NBP Nordic 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 2025-06-06 - 2025-12-31

Alfred Berg Nordic High Yield II R (NOK)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31***	2 198 829	104.86	20 968 873		4.86 %	9.82 %	0.74 %

*) Jämförelseindex: NBP Nordic 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 2025-06-06 - 2025-12-31

Nyckeltal
2025-12-31

Risk & avkastningsmått	**I (NOK)**	**R (NOK)**
Startdatum	**2025-06-06**	**2025-06-06**
Totalrisk % 1)	0.02	0.02
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	0.02	0.02
Duration 3)	0.78	0.78
Spreadexponering	1.92	1.92
Informationskvot	-0.30	-0.75
Sharpekvot	0.00	12.07
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	0.00 %	0.00 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	0.00 %	0.00 %

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0.5	0.8
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	-
Transaktionskostnader kr	-	-
Transaktionskostnader %	-	-
Analyskostnader kr	-	-
Analyskostnader %	-	-
Årlig avgift %	0.5	0.8
Insättningsavgifter %	Inga	Inga
Uttagsavgifter %	Inga	Inga

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	50.25	80.25
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	3.28	5.24

Omsättning

	2025
Omsättningshastighet ggr	0.231
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*	*2025-06-06* *2025-12-31*
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-27 742
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		66 513
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		0
Värdeförändring på fondandelar		0
Ränteintäkter		370 109
Utdelningar		0
Valutakursvinster och-förluster netto		15 364
Övriga intäkter		1 759
Summa intäkter och värdeförändring		**426 003**
Kostnader		
Förvaltningskostnader		0
Ersättning till fondbolaget		-32 181
Räntekostnader		-143
Övriga kostnader		-175 908
Summa kostnader		**-208 232**
Årets resultat		**217 771**

Balansräkning

Belopp i kNOK	*Not*	*2025-12-31*
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper		4 042 553
Penningmarknadsinstrument		0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0
Fondandelar		0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**4 042 553**
Bankmedel och övriga likvida medel		562 560
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		43 048
Övriga tillgångar		20 993
Summa tillgångar		**4 669 154**
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		16 984
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**16 984**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 526
Övriga skulder		8 076
Summa skulder		**27 586**
Fondförmögenhet	*1.2*	**4 641 568**
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		20 700
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		46

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 2025-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper Bransch	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Kategori 1			
Överlåtbara värdepapper			
ADVANZIA BANK 24/34 FRN EUR FLOOR C SUB, EUR	450 000	5 912	0.13
ADVANZIA BANK 25/PERP FRN FLOOR C HYBRID, NOK	13 000 000	13 613	0.30
AIDER KONSERN AS 24/28 FRN FLOOR C, NOK	24 450 000	24 786	0.54
AIRSWIFT GLOBAL AS 24/29 10.00% USD C, USD	7 000 000	72 884	1.58
AMBEAA FLOAT 06/30/32 REGS, EUR	815 000	9 724	0.21
AONIC AB 23/27 FRN EUR FLOOR C, EUR	2 070 000	25 653	0.56
ARION BANKI HF 24/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	1 400 000	14 857	0.32
ASSEMBLIN CAVERION AB 24/31 FRN FLOOR C, EUR	2 571 000	30 648	0.67
AXACTOR ASA 23/27 FRN FLOOR C, NOK	25 000 000	26 438	0.57
AXACTOR ASA 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	3 300 000	40 157	0.87
AZERION GROUP N.V. 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	7 895 000	90 820	1.97
B2 IMPACT ASA 24/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	6 800 000	82 161	1.79
B2 IMPACT ASA 25/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	100 000	1 210	0.03
B2 IMPACT ASA 25/31 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 283 000	15 176	0.33
BORR IHC LIMITED 23/28 10.00% C, USD	3 050 000	30 911	0.67
BORR IHC LIMITED 23/28 10.00% C, USD	1 350 000	13 682	0.30
BULK INFRASTRUCTURE AS 22/26 FRN FLOOR C, NOK	12 000 000	12 205	0.27
BULK INFRASTRUCTURE AS 23/28 FRN FLOOR C, NOK	35 500 000	37 172	0.81
BULK INFRASTRUCTURE AS 25/29 FRN FLOOR C, NOK	33 200 000	34 182	0.74
CASTELLUM AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	4 500 000	52 697	1.15
CAYBON HOLDING AB 21/27 FRN STEP C, SEK	11 240 662	1 229	0.03
CAYBON HOLDING AB 24/29 10.00% STEP C, SEK	2 770 149	2 136	0.05
CAYBON HOLDING AB 25/28 15.00%, SEK	18 800 396	17 577	0.38
CAYBONHOLD AK PR /SEK/, SEK	13 325 954	146	0.00
CHIP BIDCO AS 24/27 FRN FLOOR C, NOK	47 500 000	48 509	1.05
CIBUS NORDIC REAL EST AB 24/28 FRN EUR C, EUR	1 600 000	19 751	0.43
CITIRA HOLDING AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	31 250 000	35 281	0.77
CITYCON OYJ 21/PERP 3.625% C SUB, EUR	687 000	6 283	0.14
CITYCON TREASURY B.V 24/30 5.00% C, EUR	720 000	8 115	0.18
CITYCON TREASURY B.V 25/31 5.375% C, EUR	500 000	5 628	0.12

DANSKE BANK A/S 21/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	1 300 000	13 086	0.28
DIANA SHIPPING INC. 24/29 8.75% USD C, USD	5 700 000	58 989	1.28
DOF GROUP ASA 25/30 8.125% USD C, USD	1 500 000	15 580	0.34
DUETT SOFTWARE GROU AS 25/28 FRN FLOOR C, NOK	5 000 000	5 113	0.11
EUROPEAN ENERG A/S 24/27 FRN EUR FLOOR C, EUR	7 700 000	91 993	2.00
EUROPEAN ENERG A/S 25/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	2 250 000	26 670	0.58
EXCELLENCE LOGGIN PLC 24/29 11.50% USD C, USD	3 625 000	36 281	0.79
FASTIGHETS AB BALDER 21/81 ADJ C SUB, EUR	1 500 000	17 671	0.38
FERTIBERIA CORPORA 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	7 010 000	84 526	1.84
FIRST CAMP GROU AB 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 000 000	12 065	0.26
FIRST CAMP GROUP AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	36 250 000	40 708	0.89
FORCE BIDCO A/S 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	3 500 000	41 634	0.91
FOXWAY HOLDING AB 23/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	6 400 000	56 514	1.23
GREENBIT ENERG AS NO0013623967 IN 271125, NOK	2 049 638	1 230	0.03
GREENBIT ENERG AS NO0013623967 RD 271125, NOK	25 000 000	15 000	0.33
GRØNTVEDT AS 24/27 FRN FLOOR C, NOK	32 500 000	24 375	0.53
GRØNTVEDT AS NO0013107474 IN 110725, NOK	1 034 303	776	0.02
GRØNTVEDT AS NO0013107474 IN 131025, NOK	1 047 186	785	0.02
HEIMSTADEN AB 19/PERP FRN STEP C SUB, SEK	2 500 000	2 682	0.06
HEIMSTADEN AB 21/PERP ADJ EUR C SUB, EUR	3 100 000	35 707	0.78
HEIMSTADEN AB 25/31 7.361% C, EUR	3 800 000	46 101	1.00
HEIMSTADEN BOSTAD A 20/PERP 3.375% C SUB, EUR	1 200 000	14 195	0.31
HEIMSTADEN BOSTAD AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	500 000	5 859	0.13
HEIMSTADEN BOSTAD AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	1 100 000	12 625	0.27
HEIMSTADEN BOSTAD AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	1 000 000	11 540	0.25
HEIMSTADEN BOSTAD AB 24/PERP ADJ C SUB, EUR	1 422 000	17 602	0.38
HMH HOLDING B.V. 25/28 7.875% USD C, USD	1 000 000	10 387	0.23
HOSPITALITY INVEST AS 25/29 FRN FLOOR C, NOK	11 800 000	12 073	0.26
ICEBEAR SHARES, EUR	19 573	232	0.01
ICEBEAR STEENWIJK B.V 23/25 9.00% EUR C, EUR	2 075 351	5 033	0.11
ICEBEAR STEENWIJK NO0013014571 IN 130625, EUR	51 762	126	0.00
IMSK SE NO0010793870 IN 040618, USD	89 181	22	0.00
IMSK SE NO0010793870 RD 040618, USD	4 817 787	1 215	0.03
INFRONT AS 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 500 000	17 854	0.39
INTENO FRN 260906, EUR	3 100 000	22 735	0.49
INTRUM AB, SEK	23 439	997	0.02
INTRUM INVESTMENTS AND AB 25/27 7.75% C, EUR	1 037 400	11 696	0.25

INTRUM INVESTMENTS AND AB 25/27 8.00% C, EUR	1 082 090	13 008	0.28
INTRUM INVESTMENTS AND AB 25/28 7.75% C, EUR	1 296 748	13 354	0.29
INTRUM INVESTMENTS AND AB 25/29 8.50% C, EUR	1 296 748	12 961	0.28
INTRUM INVESTMENTS AND AB 25/30 8.50% C, EUR	1 206 100	12 038	0.26
IOG PLC NO0010863236 IN 041023, EUR	310 678	55	0.00
IOG PLC NO0010863236 IN 200324, EUR	315 905	56	0.00
IOG PLC NO0010863236 IN 200325, EUR	255 183	45	0.00
IOG PLC NO0010863236 IN 200624, EUR	319 139	57	0.00
IOG PLC NO0010863236 IN 200625, EUR	244 984	43	0.00
IOG PLC NO0010863236 IN 200923, EUR	288 670	51	0.00
IOG PLC NO0010863236 IN 200924, EUR	314 124	0	0.00
IOG PLC NO0010863236 IN 201223, EUR	315 082	56	0.00
IOG PLC NO0010863236 IN 201224, EUR	270 677	48	0.00
IOG PLC NO0010863236 IN 220925, EUR	241 661	43	0.00
IOG PLC NO0010863236 RD 220925, EUR	8 038 176	1 426	0.03
JS BIDCO OY 25/31 FRN EUR FLOOR C, EUR	4 400 000	53 478	1.16
KEYTO GROUP AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	55 000 000	61 724	1.34
KISTEFOS AS 23/27 FRN FLOOR C, NOK	16 300 000	16 823	0.37
KISTEFOS AS 23/28 FRN FLOOR C, NOK	30 800 000	32 186	0.70
KISTEFOS AS 25/30 FRN FLOOR C, NOK	22 100 000	22 211	0.48
KISTEFOS AS 25/30 FRN FLOOR C, NOK	12 900 000	13 126	0.29
KLARNA HOLDING AB 24/PERP FRN C HYBRID, SEK	42 000 000	53 161	1.16
KLAVENESS COMBINAT ASA 23/28 FRN FLOOR C, NOK	33 000 000	34 227	0.74
KONGSBERG AUTO ASA 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	3 600 000	42 051	0.91
KREDINOR AS 23/27 FRN FLOOR C, NOK	36 250 000	37 489	0.82
KUSTOM BIDCO AB 24/28 FRN FLOOR C, SEK	36 250 000	40 729	0.89
LIME PETROLEUM HOLD AS 24/27 FRN FLOOR C, NOK	77 500 000	77 500	1.69
MACGREGOR GROUP AB 24/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	5 600 000	69 057	1.50
MAGELLAN BIDCO 2 S 24/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	4 500 000	52 830	1.15
MAGNOLIA BOSTAD AB 25/28 FRN C, SEK	45 000 000	46 747	1.02
MUEHLHAN HOLDING G 25/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 700 000	20 763	0.45
MULTITU 21/PERP FRN EUR FLOOR STEP C SUB, EUR	2 620 000	31 301	0.68
MULTITUDE CAPITAL 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 860 000	22 203	0.48
NAVIOS MARITIME PARTNE 25/30 7.75% USD C, USD	3 000 000	30 234	0.66
NES FIRCROFT BONDCO AS 24/29 8.00% USD C, USD	10 250 000	104 829	2.28
NIMLAS AB 25/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	3 000 000	36 374	0.79
NOA BIDCO AS 24/27 FRN FLOOR C, NOK	42 500 000	43 695	0.95

NORDEA BANK ABP 21/PERP 3.75% C HYBRID, USD	3 100 000	29 542	0.64
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP AB 20/25 FRN, SEK	14 840 000	14 524	0.32
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP AB 22/26 FRN, SEK	9 540 000	9 337	0.20
OCEAN YIELD AS 23/28 FRN FLOOR C, NOK	63 000 000	64 832	1.41
OCEAN YIELD AS 25/30 FRN USD FLOOR C, USD	3 200 000	32 315	0.70
ODFJELL RIG III LTD. 25/31 7.25% USD C, USD	1 000 000	10 278	0.22
ODFJELL SE 25/30 FRN FLOOR C, NOK	31 500 000	31 894	0.69
ODFJELL TECHNOLOGY LTD 24/28 FRN FLOOR C, NOK	33 750 000	34 383	0.75
PRA GROUP EUROPE HOLDING I 25/32 6.25% C, EUR	5 433 000	62 715	1.36
PROJECT GRAND (UK) PLC 24/29 9.00% C, EUR	5 000 000	61 894	1.35
REACH SUBSEA ASA 25/28 FRN FLOOR C, NOK	6 500 000	6 728	0.15
SANOLIUM AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	16 250 000	18 295	0.40
SCATEC ASA 24/28 FRN FLOOR C, NOK	22 000 000	22 908	0.50
SCATEC ASA 25/29 FRN FLOOR C, NOK	29 000 000	29 537	0.64
SFL CORPORATION LTD. 21/26 7.25% USD C, USD	1 500 000	15 202	0.33
SFL CORPORATION LTD. 23/27 8.875% USD C, USD	3 100 000	32 062	0.70
SFL CORPORATION LTD. 24/28 8.25% USD C, USD	3 400 000	35 327	0.77
SFL CORPORATION LTD. 24/29 FRN C, NOK	15 000 000	14 991	0.33
SFL CORPORATION LTD. 25/30 7.75% USD C, USD	7 000 000	71 825	1.56
SGL GROUP APS 24/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	4 510 000	51 814	1.13
SGL GROUP APS 25/31 FRN EUR FLOOR C, EUR	2 734 000	31 208	0.68
SIGMA HOLDCO B.V. 25/31 8.625% EUR C, EUR	2 800 000	28 567	0.62
SOLIS BOND COMPAN NO0010914914 IN 060125, EUR	186 571	0	0.00
SOLIS BOND COMPAN NO0010914914 IN 061025, EUR	29 286	0	0.00
SOLIS BOND COMPAN NO0010914914 IN 070425, EUR	171 536	0	0.00
SOLIS BOND COMPAN NO0010914914 IN 080424, EUR	91 877	0	0.00
SOLIS BOND COMPAN NO0010914914 IN 080724, EUR	184 861	0	0.00
SOLIS BOND COMPANY 21/24 FRN EUR FLOOR C, EUR	6 866 000	27 208	0.59
STILLFRONT GROUP AB 23/27 FRN C, SEK	20 000 000	22 309	0.49
STILLFRONT GROUP AB 24/28 FRN C, SEK	23 750 000	26 409	0.57
STILLFRONT GROUP AB 24/29 FRN C, SEK	16 250 000	17 946	0.39
STOLT-NIELSEN LIMITED 25/30 FRN C, NOK	45 000 000	45 126	0.98
STORSKOGEN GROUP AB 24/28 FRN C, SEK	43 750 000	49 156	1.07
STORSKOGEN GROUP AB 25/29 FRN C, SEK	36 250 000	40 460	0.88
STORSKOGEN GROUP AB 25/30 FRN C, SEK	13 750 000	15 151	0.33
STUDBO FRN 240514, SEK	4 375 000	5 968	0.13
SWEDBANK AB 21/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	3 200 000	30 575	0.66

SWEDBANK AB 24/PERP 7.75% USD C HYBRID, USD	2 000 000	21 765	0.47
TORM PLC 24/29 8.25% USD C, USD	4 700 000	49 706	1.08
VERVE GROUP SE 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	8 396 000	94 970	2.07
VIACON GROUP AB 21/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	3 393 000	35 921	0.78
VOI TECHNOLOGY AB 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	3 600 000	44 899	0.98
WALLENIUS WILHELMSEN ASA 21/26 FRN FLOOR, NOK	33 500 000	33 696	0.73
WALLENIUS WILHELMSEN ASA 22/27 FRN FLOOR, NOK	49 000 000	50 901	1.11
WALLENIUS WILHELMSEN ASA 23/28 FRN FLOOR, NOK	8 500 000	8 753	0.19
XPARTNERS SAMHÄLLSB AB 25/29 FRN FLOOR C, SEK	47 500 000	53 428	1.16
YIT OYJ 24/27 FRN FLOOR C, EUR	2 100 000	25 908	0.56
YIT OYJ 25/28 FRN FLOOR C, EUR	1 033 000	12 353	0.27
YIT OYJ 25/PERP 8.50% C SUB, EUR	720 000	8 610	0.19
ZETADISPLAY AB 25/28 FRN FLOOR C, SEK	13 750 000	15 073	0.33
ZITON A/S 23/28 FRN EUR FLOOR STEP C, EUR	3 993 229	48 888	1.06
FIXED INCOME		**4 042 553**	**87.91**
Summa Överlåtbara värdepapper		**4 042 553**	**87.91**
Summa Kategori 1		**4 042 553**	**87.91**
OTC-derivatinstrument			
FX FWD 2169 2026-01-21: NOK +201580340 / USD -20000000 (10.0790), NOK	-20 000 000	-136	0.00
FX FWD 2177 2026-01-21: NOK +670219390 / EUR -57059000 (11.7461), NOK	-57 059 000	-5 501	-0.12
FX FWD 2185 2026-01-21: NOK +195454694 / SEK -183316000 (1.0662), SEK	195 454 694	-5 258	-0.11
FX FWD 2410 2026-01-21: NOK +6600000 / USD -652933 (10.1082), NOK	-652 933	15	0.00
FX FWD 2591 2026-02-18: NOK +120492966 / SEK -112183000 (1.0741), SEK	120 492 966	-2 551	-0.06
FX FWD 2599 2026-02-18: NOK +649067984 / EUR -55174000 (11.7640), NOK	-55 174 000	-5 340	-0.12
FX FWD 2607 2026-02-18: NOK +403714956 / USD -40000000 (10.0929), NOK	-40 000 000	192	0.00
FX FWD 2769 2026-02-18: NOK +5471796 / SEK -5076290 (1.0779), SEK	5 471 796	-96	0.00
FX FWD 2774 2026-02-18: NOK +8335217 / USD -824358 (10.1112), NOK	-824 358	19	0.00
FX FWD 2948 2026-03-18: NOK +710477481 / EUR -59376000 (11.9657), NOK	-59 376 000	5 042	0.11
FX FWD 2956 2026-03-18: NOK +291404132 / USD -28768000 (10.1295), NOK	-28 768 000	1 108	0.02
FX FWD 2967 2026-03-18: NOK +338352461 / SEK -308716000 (1.0960), SEK	338 352 461	-894	-0.02
FX FWD 2975 2026-03-18: NOK +47026208 / USD -4637347 (10.1408), NOK	-4 637 347	231	0.01
FX FWD 2989 2026-03-18: USD +4602963 / NOK -46735400 (10.1533), NOK	4 602 963	-286	-0.01
FX FWD 3032 2026-01-21: EUR +10000000 / NOK -120158880 (12.0159), NOK	10 000 000	-1 728	-0.04
FX FWD 3040 2026-02-18: USD +13000000 / NOK -132958256 (10.2276), NOK	13 000 000	-1 804	-0.04
FX FWD 3132 2026-01-21: NOK +14351200 / EUR -1211510 (11.8457), NOK	-1 211 510	4	0.00
VALUTATERMINER		**-16 984**	**-0.37**
Summa OTC-derivatinstrument		**-16 984**	**-0.37**

Summa Kategori 7		**-16 984**	**-0.37**
Kategori 2			
Övriga derivatinstrument			
NOK COLLATERAL, NOK	17 018 058	17 018	0.37
DERIVAT		**17 018**	**0.37**
Summa Övriga derivatinstrument		**17 018**	**0.37**
Summa Kategori 2		**17 018**	**0.37**
Summa värdepapper		**4 042 587**	**87.91**
Varav med positivt marknadsvärde		**4 066 181**	
Varav med negativt marknadsvärde		**23 594**	
Övriga tillgångar och skulder		**598 981**	**12.09**
Fondförmögenhet		**4 641 568**	**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	*2025-06-06* *2025-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	0
Andelsklass Alfred Berg Nordic High Yield II I (NOK)	
Andelsutgivning	3 116 367
Andelsinlösen	-786 565
Andelsklass Alfred Berg Nordic High Yield II R (NOK)	
Andelsutgivning	2 781 871
Andelsinlösen	-687 876
Periodens resultat enligt resultaträkning	217 771
Fondförmögenhet vid periodens slut	**4 641 568**

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 II **Identifieringskod för juridiska personer:**

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 12,43 % 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 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 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 50,0%.
- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng): 69,81 %

Den genomsnittliga ESG scoren för portföljen jämfört med den genomsnittliga ESG scoren för portföljens investeringsuniversa; 53,60 vilket jämförs med den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringssfärsom uppgår till 52,29

- 12,43 % 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: 1,91%

Indexet som används för att definiera inversteringsuniversat är: NBP Nordic HY Aggregated Index NOK Hedged.

- ***… och jämfört med de föregående perioderna?***

Indikator	2024*	2025*	Kommentar
Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till	100,0%	50,0%	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):		69,8%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.	1,91%	12,4%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi:	1,91%	1,9%	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/

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?

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

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
VERVE GROUP SE 25/29 FRN EUR FLOOR C	Communication Services	2.5820 %	SE
NES FIRCROFT BONDCO AS 24/29 8.00% USD C	Industrials	2.0595 %	NO
B2 IMPACT ASA 24/29 FRN EUR FLOOR C	Financial	2.0252 %	NO
EUROPEAN ENERG A/S 24/27 FRN EUR FLOOR C	Industrials	2.0119 %	DK
FERTIBERIA CORPORA 24/28 FRN EUR FLOOR C	Basic Materials	1.7110 %	ES
LIME PETROLEUM HOLD AS 24/27 FRN FLOOR C	Energy	1.6870 %	NO
AIRSWIFT GLOBAL AS 24/29 10.00% USD C	Industrials	1.6638 %	NO
SFL CORPORATION LTD. 25/30 7.75% USD C	Energy	1.4150 %	BM
OCEAN YIELD AS 23/28 FRN FLOOR C	Energy	1.3816 %	NO
SGL GROUP APS 24/30 FRN EUR FLOOR C	Industrials	1.3569 %	DK
FOXWAY HOLDING AB 23/28 FRN EUR FLOOR C	Information Technology	1.3446 %	SE
KEYTO GROUP AB 24/29 FRN FLOOR C	Consumer Non-cyclical	1.3251 %	SE
AZERION GROUP N.V. 25/29 FRN EUR FLOOR C	Communication Services	1.2571 %	NL
XPARTNERS SAMHÄLLSB AB 25/29 FRN FLOOR C	Industrial	1.2084 %	SE
DIANA SHIPPING INC. 24/29 8.75% USD C	Industrials	1.2012 %	MH

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

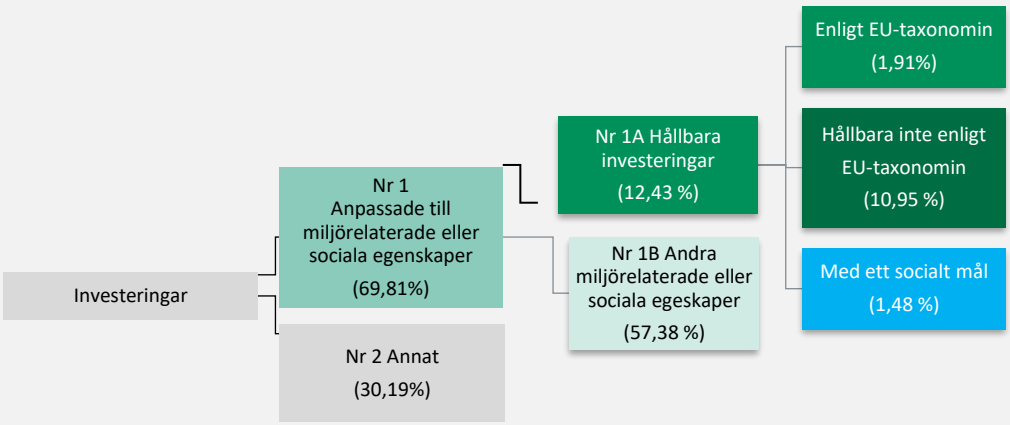
69,81% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

12,43 % 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 (20.11%)

Industrials (16.45%)

Energy (7.04%)

Communication Services (6.37%)

Financials (5.03%)

Real Estate (4.15%)

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical) (2.84%)

Information Technology (2.4%)

Utilities (1.67%)

Consumer Staples (Consumer Defensive) (0.75%)

Materials (0.09%)

Health Care (0.05%)

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]

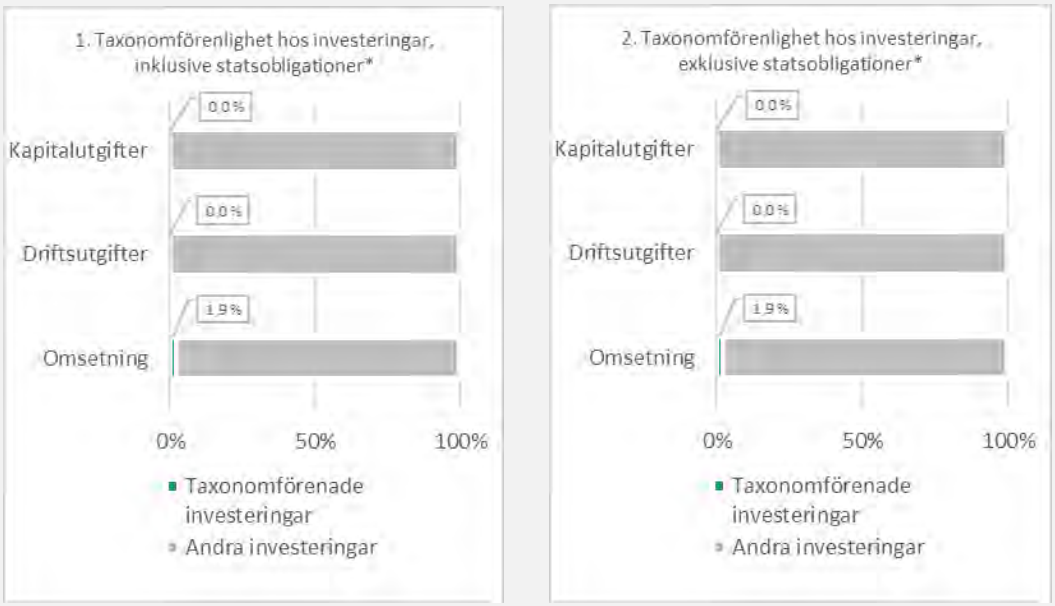
- [ ] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [X] Nej

[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	2024*	2025*
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	Ej tillämpligt.	1,91%

** 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?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 10,95 %.

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.

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/.

- 12,43 % 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?

Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

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

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

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

Ej tillämpligt.

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

  Ej tillämpligt.

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

  Ej tillämpligt.

Underskrifter

Oslo den 2026-04-29

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 II, org.nr 515603-3705

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 II för år 2025 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 Nordic High Yield IIs finansiella ställning per den 31 december 2025 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.

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 document key: LMYE9-3BRRU-07DPT-0GCHD-1YNRL-UOTQB

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.

Stockholm, Det datum som framgår av elektronisk underskrift

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Penneo document key: LMYE9-3BRRU-07DPT-0GCHD-1YNRL-UOTQB

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
2026-04-29 17:12:30 UTC



Penneo dokumentnyckel: LMYE9-3BRRU-07DPT-0GCHD-1YNRL-UOTQB

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. För mer information om Penneos kvalificerade betrodda tjänster, se **https://eutl.penneo.com**.

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 igitala signaturer.

Årsberättelse för

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD

515603-0883

Perioden

01.01.2025 - 31.12.2025

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 01.01.2025 - 31.12.2025 avseende ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD, 515603-0883.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD ändrats med:

8.19 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic High Yield R (NOK).

8.58 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic High Yield C (NOK).

6.10 procent i EUR-klassen Alfred Berg Nordic High Yield R (EUR).

5.75 procent i SEK-klassen Alfred Berg Nordic High Yield R (SEK).

6.11 procent i SEK-klassen Alfred Berg Nordic High Yield C (SEK).

0.17 procent i CHF-klassen Alfred Berg Nordic High Yield N - I (CHF), sedan uppstart 07.10.2025.

1.58 procent i EUR-klassen Alfred Berg Nordic High Yield C (EUR), sedan uppstart 20.08.2025.

Det gångna året 2025

High yield-portföljen hade en relativt god avkastning under 2025, trots generellt stigande kreditspreadar på den nordiska marknaden. Efter en förhållandevis lugn inledning av året inträffade den mest signifikanta händelsen under det första halvåret i april. Den så kallade ”Liberation Day” den 2 april, då USA:s president Trump presenterade tullar mot samtliga länder i världen på betydligt högre nivåer än marknaden förväntat sig. Riskpremierna steg kraftigt under en veckas tid, med rörelser som inte setts sedan pandemin sex år tidigare. Priserna på de flesta nordiska high yield-obligationer över hela kreditratingskalan föll brett. Under de efterföljande månaderna återhämtade sig marknaderna gradvis.

Under det fjärde kvartalet var den nordiska high yield marknaden något svagare och, som vanligt, avslutades året med en lugnare decembermånad präglad av färre primärtransaktioner och lägre handelsaktivitet. Kreditspreadarna inom nordisk high yield, enligt DNB Carnegie, ökade med cirka 70 basispunkter under 2025.

Sammansättningen av den nordiska high yield-marknaden har förändrats under det gångna året. Kreditspreadutgången kan delvis förklaras av att nya emittenter med högre prissättning har inkluderats i marknadsindex. En tydlig trend har även varit att större obligationsemissioner denominerade i euro har tenderat att utvecklas svagare efter emissionen, det vill säga avsaknad av nyemissionspremie samt negativ avkastning/ högre spreadar efter emissionstillfället.

Under 2025 emitterades obligationer till ett totalt belopp om 25 miljarder EUR, fördelat på 250 high yield-obligationer. Den genomsnittliga emissionsstorleken har ökat, och en större samt mer global investerarbas är numera aktiv på den nordiska high yield marknaden. Marknaden uppvisar fortsatt en hög grad av sektor och bolagsdiversifiering.

Defaultraterna i Norden har kommit ned under året, men det finns en risk att de ökar framöver med tanke på att det är större spridning på kreditkvaliteten på det som har kommit till marknaden de senaste åren, samt mindre strikta lånevillkor på många dealar. Andelen private equity-ägda bolag som kom till marknaden var på 32% under 2025; detta kan också potentiellt ha en negativ påverkan på defaultraterna och lägre utbetalning vid en eventuell konkurs.

I december beslutade den amerikanska centralbanken (FED) att sänka styrräntan med ytterligare 25 basispunkter. Beslutet föregicks dock av ökade interna meningsskiljaktigheter kring takten i de framtida räntesänkningarna. Makroekonomiska data från USA påverkades fortsatt av den federala nedstängningen under hösten. Ytterligare räntesänkningar förväntas under 2026. Norges Bank lämnade styrräntan oförändrad vid sitt möte i december.

Under 2025 minskade iTraxx Crossover med 69 basispunkter till 244 basispunkter, vilket kan jämföras med toppnivån i april på 428 basispunkter efter ”Liberation Day”. Det amerikanska HY Energy indexet ökade med 7 basispunkter och avslutade året på 321 basispunkter. Oljepriset föll markant under året, med en nedgång på 18,8 procent, och uppgick vid årets slut till 60,85 USD per fat. Den norska kronan uppvisade viss volatilitet men stärktes något under året. Mätt med i44 indexet (importviktad valutakorg) stärktes NOK med 2,3 procent. Marknadsvolatiliteten var vid årets slut låg, mätt med VIX index.

Utsikter för 2026

Som tidigare nämnts har nyemissionsmarknaden varit mycket aktiv under 2025, med något lägre volymer i december. Vi bedömer att primärmarknaden kommer att vara aktiv från mitten av januari. Marknaderna kan dock periodvis präglas av osäkerhet under vintermånaderna, till följd av potentiellt ökad volatilitet och osäkerhet. Handelskonflikter, pågående krig i Ukraina samt annan geopolitisk instabilitet bidrar ytterligare till osäkerheten.

Höga genomsnittliga kupongflöden förväntas utgöra den huvudsakliga källan till avkastning under 2026, samtidigt som marknadsvolatilitet kan skapa investeringsmöjligheter. En potentiellt svagare konjunktur kan leda till ökade fallissemangsrate, men också till lägre räntenivåer. Lägre räntor framöver bedöms, allt annat lika, förbättra bolagens kassaflöden och vara positivt för kreditkvaliteten.

Risker

Den största risken för fondens avkastning är en svagare ekonomisk utveckling eller andra oförutsedda händelser, såsom geopolitiska risker som leder till ökade kreditspreadar på obligationsmarknaden. Nedgraderingar av bolagens kreditbetyg utgör en ytterligare risk. Även stigande stats och swapräntor kan 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 16. mars 2026, 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 30 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp för styrelseuppdraget.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 55 619 435 NOK medan den rörliga ersättningen var 20 018 173 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 NORDIC HIGH YIELD
515603-0883

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 % **
2025-12-31	9 999 554		62 526 121				
2024-12-31	6 359 301		43 094 623				
2023-12-31	3 509 158		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 R (NOK)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31	6 351 367	176.44	35 996 387		8.19 %	9.82 %	1.04 %
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 Nordic 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 C (NOK)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31	2 605 595	130.64	19 944 252		8.58 %	9.82 %	1.03 %
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 Nordic 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 R (EUR)

	Fond-	Andels-	Antal	Utdelning	Total-	Jämförelse-	Aktiv risk

	förmögenhet, kkr (EUR)	värde, kr (EUR)	utestående andelar	per andel, kr (EUR)	avkastning %	index % *	% **
2025-12-31		133.77	2 325		6.10 %	7.67 %	1.12 %
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 Nordic 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 R (EUR)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31	3 672	1579.62	2 325		6.08 %	7.67 %	1.12 %
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 Nordic 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 R (SEK)

	Fond-förmögenhet, kkr (SEK)	Andels-värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31		132.74	6 004 118		5.75 %	7.45 %	1.05 %
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 Nordic 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 R (SEK)

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

2025-12-31	870 452	144.98	6 004 118	12.11 %	7.90 %	1.05 %
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 Nordic 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 C (SEK)

	Fond-förmögenhet, kkr (SEK)	Andels-värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31		122.41	498 832		6.11 %	7.45 %	1.07 %
2024-12-31		115.36	380 945		11.51 %	10.57 %	
2023-12-31***		103.45	147 997		3.45 %	3.91 %	

*) Jämförelseindex: NBP Nordic 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 C (SEK)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31	66 693	133.7	498 832		12.49 %	7.90 %	1.07 %
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 Nordic 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 N - I (CHF)

	Fond-förmögenhet, kkr (CHF)	Andels-värde, kr (CHF)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (CHF)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31***		100.17	60 031		0.17 %	5.17 %	0.93 %

*) Jämförelseindex: NBP Nordic HY Aggregated Index CHF 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 2025-10-07 - 2025-12-31

Alfred Berg Nordic High Yield N - I (CHF)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31***	76 352	1271.87	60 031		-2.16 %	5.23 %	0.93 %

*) Jämförelseindex: NBP Nordic HY Aggregated Index CHF 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 2025-10-07 - 2025-12-31

Alfred Berg Nordic High Yield C (EUR)

	Fond-förmögenhet, kkr (EUR)	Andels-värde, kr (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (EUR)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31***		101.58	20 176		1.58 %	7.67 %	1.11 %

*) Jämförelseindex: NBP Nordic 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 2025-08-20 - 2025-12-31

Alfred Berg Nordic High Yield C (EUR)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31***	24 201	1199.5	20 176		-7.73 %	7.67 %	1.11 %

*) Jämförelseindex: NBP Nordic 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 2025-08-20 - 2025-12-31

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD
515603-0883

Nyckeltal
2025-12-31

Risk & avkastningsmått	**R (NOK)**	**C (NOK)**	**R (EUR)**	**R (SEK)**	**C (SEK)**	**N - I (CHF)**	**C (EUR)**
Startdatum	**2020-08-05**	**2023-05-08**	**2022-03-31**	**2022-03-31**	**2023-08-03**	**2025-10-07**	**2025-08-20**
Totalrisk % 1)	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02
Duration 3)	0.72	0.72	0.72	0.72	0.72	0.72	0.72
Spreadexponering	2.02	2.02	2.02	2.02	2.02	2.02	2.02
Informationskvot	-0.42	-0.01	-0.41	-0.41	-0.54	-0.54	-0.21
Sharpekvot	0.00	13.38	8.60	8.60	8.05	8.05	8.88
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	10.19 %	10.62 %	8.67 %	8.67 %	8.44 %	0.00 %	0.00 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	10.27 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Kostnader							
Förvaltningsavgift, fast %	0.8	0.4	0.8	0.8	0.8	0.8	0.5
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	-	-	-	-	-	-
Transaktionskostnader kr	-	-	-	-	-	-	-
Transaktionskostnader %	-	-	-	-	-	-	-
Analyskostnader kr	-	-	-	-	-	-	-
Analyskostnader %	-	-	-	-	-	-	-
Årlig avgift %	0.8	0.4	0.8	0.8	0.8	0.8	0.5
Insättningsavgifter %	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga
Uttagsavgifter %	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga
Förvaltningskostnad							
Vid engångsinsättning 10 000 kr	80.50	40.50	80.50	80.50	80.50	80.50	50.50
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	5.26	2.64	5.26	5.26	5.26	5.26	3.30

Omsättning

	2025
Omsättningshastighet ggr	0.222
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*	*2025-01-01* *2025-12-31*	*2024-01-01* *2024-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-9 477	367 616
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		140 274	-195 279
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		0	0
Värdeförändring på fondandelar		0	0
Ränteintäkter		569 759	441 831
Utdelningar		0	0
Valutakursvinster och-förluster netto		-3 252	-5 885
Övriga intäkter		1 771	3 947
Summa intäkter och värdeförändring		**699 075**	**612 230**
Kostnader			
Förvaltningskostnader		0	0
Ersättning till fondbolaget		-55 941	-35 997
Räntekostnader		-339	-60
Övriga kostnader		0	-404
Summa kostnader		**-56 280**	**-36 462**
Årets resultat		**642 795**	**575 768**

Balansräkning

Belopp i kNOK	*Not*	*2025-12-31*	*2024-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		8 311 059	5 584 139
Penningmarknadsinstrument		0	
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	1 162
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		11 419	44 302
Fondandelar		0	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**8 322 478**	**5 629 603**
Bankmedel och övriga likvida medel		1 601 149	718 523
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		83 261	72 303
Övriga tillgångar		13 321	20 910
Summa tillgångar		**10 020 209**	**6 441 339**
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	36 525
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		11 771	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**11 771**	**36 525**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		5 698	
Övriga skulder		3 186	45 513
Summa skulder		**20 655**	**82 038**
Fondförmögenhet	*1.2*	**9 999 554**	**6 359 301**
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		601	44 300
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		0	0

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 2025-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper Bransch	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Kategori 1			
Överlåtbara värdepapper			
ADVANZIA BANK 24/34 FRN EUR FLOOR C SUB, EUR	4 400 000	57 804	0.58
ADVANZIA BANK 25/PERP FRN FLOOR C HYBRID, NOK	15 900 000	16 650	0.17
AIDER KONSERN AS 24/28 FRN FLOOR C, NOK	61 200 000	62 042	0.63
AIRSWIFT GLOBAL AS 24/29 10.00% USD C, USD	14 400 000	149 932	1.51
AMBEAA FLOAT 06/30/32 REGS, EUR	816 000	9 736	0.10
AONIC AB 23/27 FRN EUR FLOOR C, EUR	6 930 000	85 881	0.87
ARION BANKI HF 24/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	4 700 000	49 877	0.50
ASSEMBLIN CAVERION AB 24/31 FRN FLOOR C, EUR	4 621 000	55 086	0.56
AXACTOR ASA 23/27 FRN FLOOR C, NOK	23 000 000	24 323	0.25
AXACTOR ASA 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	5 900 000	71 796	0.72
AZERION GROUP N.V. 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	11 065 000	127 286	1.28
B2 IMPACT ASA 24/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	16 000 000	193 320	1.95
B2 IMPACT ASA 25/31 FRN EUR FLOOR C, EUR	4 684 000	55 406	0.56
BORR IHC LIMITED 23/28 10.00% C, USD	3 250 000	32 938	0.33
BORR IHC LIMITED 23/28 10.00% C, USD	6 950 000	70 436	0.71
BULK INFRASTRUCTURE AS 22/26 FRN FLOOR C, NOK	26 000 000	26 445	0.27
BULK INFRASTRUCTURE AS 23/28 FRN FLOOR C, NOK	81 500 000	85 339	0.86
BULK INFRASTRUCTURE AS 25/29 FRN FLOOR C, NOK	72 400 000	74 542	0.75
CASTELLUM AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	8 750 000	102 467	1.03
CAYBON HOLDING AB 21/27 FRN STEP C, SEK	2 877 961	315	0.00
CAYBON HOLDING AB 24/29 10.00% STEP C, SEK	1 533 329	1 182	0.01
CAYBON HOLDING AB 25/28 15.00%, SEK	9 424 632	8 811	0.09
CAYBONHOLD AK PR /SEK/, SEK	5 260 097	58	0.00
CHIP BIDCO AS 24/27 FRN FLOOR C, NOK	102 500 000	104 678	1.06
CIBUS NORDIC REAL EST AB 24/28 FRN EUR C, EUR	2 300 000	28 391	0.29
CITIRA HOLDING AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	107 500 000	121 367	1.22
CITYCON OYJ 21/PERP 3.625% C SUB, EUR	3 308 000	30 252	0.31
CITYCON TREASURY B.V 24/30 5.00% C, EUR	806 000	9 084	0.09
CITYCON TREASURY B.V 25/31 5.375% C, EUR	1 500 000	16 884	0.17
COLOR GROUP AS 25/30 FRN FLOOR, NOK	21 500 000	21 590	0.22

DANSKE BANK A/S 21/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	1 800 000	18 119	0.18
DIANA SHIPPING INC. 24/29 8.75% USD C, USD	10 500 000	108 664	1.10
DNB BANK ASA 24/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	5 600 000	59 401	0.60
DOF GROUP ASA 25/30 8.125% USD C, USD	4 500 000	46 740	0.47
DUETT SOFTWARE GROU AS 25/28 FRN FLOOR C, NOK	25 000 000	25 563	0.26
EIKA BOLIGKREDITT AS 25/30 FRN C COVD, NOK	20 000 000	20 079	0.20
EUROPEAN ENERG A/S 24/27 FRN EUR FLOOR C, EUR	17 435 000	208 297	2.10
EUROPEAN ENERG A/S 25/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	2 700 000	32 004	0.32
EXCELLENCE LOGGIN PLC 24/29 11.50% USD C, USD	5 625 000	56 299	0.57
FASTIGHETS AB BALDER 21/81 ADJ C SUB, EUR	1 400 000	16 493	0.17
FERTIBERIA CORPORA 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	8 566 000	103 289	1.04
FIRST CAMP GROU AB 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	2 300 000	27 750	0.28
FIRST CAMP GROUP AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	93 750 000	105 280	1.06
FORCE BIDCO A/S 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	6 400 000	76 130	0.77
FOXWAY HOLDING AB 23/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	6 400 000	56 514	0.57
GJENSIDIGE FORS ASA 24/PERP FRN C HYBRID, NOK	19 000 000	19 561	0.20
GJENSIDIGE FORS ASA 25/PERP FRN C HYBRID, NOK	76 000 000	76 244	0.77
GREENBIT ENERG AS NO0013623967 IN 271125, NOK	819 855	492	0.00
GREENBIT ENERG AS NO0013623967 RD 271125, NOK	10 000 000	6 000	0.06
GRØNTVEDT AS 24/27 FRN FLOOR C, NOK	22 500 000	16 875	0.17
GRØNTVEDT AS NO0013107474 IN 110725, NOK	716 056	537	0.01
GRØNTVEDT AS NO0013107474 IN 131025, NOK	724 975	544	0.01
HEIMSTADEN AB 19/PERP FRN STEP C SUB, SEK	2 500 000	2 682	0.03
HEIMSTADEN AB 21/PERP ADJ EUR C SUB, EUR	4 700 000	54 136	0.55
HEIMSTADEN AB 25/31 7.361% C, EUR	5 000 000	60 660	0.61
HEIMSTADEN BOSTAD A 20/PERP 3.375% C SUB, EUR	2 300 000	27 207	0.27
HEIMSTADEN BOSTAD AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	1 100 000	12 695	0.13
HEIMSTADEN BOSTAD AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	1 000 000	11 478	0.12
HEIMSTADEN BOSTAD AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	300 000	3 515	0.04
HEIMSTADEN BOSTAD AB 24/PERP ADJ C SUB, EUR	2 116 000	26 193	0.26
HMH HOLDING B.V. 25/28 7.875% USD C, USD	4 000 000	41 547	0.42
HOSPITALITY INVEST AS 25/29 FRN FLOOR C, NOK	83 500 000	85 431	0.86
ICEBEAR SHARES, EUR	15 982	189	0.00
ICEBEAR STEENWIJK B.V 23/25 9.00% EUR C, EUR	2 008 749	4 871	0.05
ICEBEAR STEENWIJK NO0013014571 IN 130625, EUR	50 097	121	0.00
INFRONT AS 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	5 800 000	69 036	0.70
INTENO FRN 260906, EUR	2 800 000	20 535	0.21

INTRUM AB, SEK	30 430	1 294	0.01
INTRUM INVESTMENTS AND AB 25/27 7.75% C, EUR	1 346 800	15 184	0.15
INTRUM INVESTMENTS AND AB 25/27 8.00% C, EUR	1 859 203	22 350	0.23
INTRUM INVESTMENTS AND AB 25/28 7.75% C, EUR	1 683 500	17 336	0.17
INTRUM INVESTMENTS AND AB 25/29 8.50% C, EUR	1 683 500	16 827	0.17
INTRUM INVESTMENTS AND AB 25/30 8.50% C, EUR	2 020 200	20 163	0.20
IOG PLC NO0010863236 IN 041023, EUR	36 747	7	0.00
IOG PLC NO0010863236 IN 200324, EUR	37 365	7	0.00
IOG PLC NO0010863236 IN 200325, EUR	30 183	5	0.00
IOG PLC NO0010863236 IN 200624, EUR	37 747	7	0.00
IOG PLC NO0010863236 IN 200625, EUR	28 977	5	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
IOG PLC NO0010863236 IN 220925, EUR	28 585	5	0.00
IOG PLC NO0010863236 RD 220925, EUR	950 752	169	0.00
JS BIDCO OY 25/31 FRN EUR FLOOR C, EUR	9 300 000	113 033	1.14
KEYTO GROUP AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	73 750 000	82 767	0.83
KISTEFOS AS 23/27 FRN FLOOR C, NOK	40 100 000	41 387	0.42
KISTEFOS AS 23/28 FRN FLOOR C, NOK	50 800 000	53 086	0.54
KISTEFOS AS 25/30 FRN FLOOR C, NOK	37 000 000	37 185	0.37
KISTEFOS AS 25/30 FRN FLOOR C, NOK	15 800 000	16 077	0.16
KLARNA HOLDING AB 24/PERP FRN C HYBRID, SEK	94 000 000	118 978	1.20
KLAVENESS COMBINAT ASA 23/28 FRN FLOOR C, NOK	44 000 000	45 636	0.46
KONGSBERG AUTO ASA 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	4 600 000	53 732	0.54
KREDINOR AS 23/27 FRN FLOOR C, NOK	70 000 000	72 392	0.73
KUSTOM BIDCO AB 24/28 FRN FLOOR C, SEK	73 750 000	82 863	0.84
LANDSBANKINN 25/PERP 8.125% USD C HYBRID, USD	1 489 000	15 407	0.16
LIME PETROLEUM HOLD AS 24/27 FRN FLOOR C, NOK	100 000 000	100 000	1.01
MACGREGOR GROUP AB 24/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	9 000 000	110 984	1.12
MAGELLAN BIDCO 2 S 24/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	9 200 000	108 009	1.09
MAGNOLIA BOSTAD AB 25/28 FRN C, SEK	76 250 000	79 210	0.80
MUEHLHAN HOLDING G 25/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	7 100 000	86 714	0.87
MULTITU 21/PERP FRN EUR FLOOR STEP C SUB, EUR	1 040 000	12 425	0.13
MULTITUDE CAPITAL 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	3 500 000	41 779	0.42
NAVIOS MARITIME PARTNE 25/30 7.75% USD C, USD	13 000 000	131 013	1.32

NES FIRCROFT BONDCO AS 24/29 8.00% USD C, USD	16 875 000	172 584	1.74
NIMLAS AB 25/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	10 800 000	130 945	1.32
NOA BIDCO AS 24/27 FRN FLOOR C, NOK	77 500 000	79 680	0.80
NOBA BANK GR AB 25/PERP FRN SEK C HYBRID, SEK	25 000 000	27 504	0.28
NOBA BANK GROUP AB 23/33 FRN C SUB, SEK	1 500 000	1 815	0.02
NORDEA BANK ABP 21/PERP 3.75% C HYBRID, USD	5 200 000	49 554	0.50
NORDEA BANK ABP 21/PERP 3.75% C HYBRID, USD	200 000	1 905	0.02
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 21/26 FRN C COVD, NOK	132 000 000	132 417	1.34
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 23/28 FRN C COVD, NOK	20 000 000	20 180	0.20
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP AB 20/25 FRN, SEK	15 900 000	15 561	0.16
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP AB 22/26 FRN, SEK	8 480 000	8 299	0.08
OCEAN YIELD AS 23/28 FRN FLOOR C, NOK	85 500 000	87 986	0.89
OCEAN YIELD AS 24/29 FRN FLOOR C, NOK	27 000 000	27 405	0.28
OCEAN YIELD AS 25/30 FRN USD FLOOR C, USD	11 600 000	117 141	1.18
ODFJELL RIG III LTD. 25/31 7.25% USD C, USD	11 600 000	119 221	1.20
ODFJELL SE 25/30 FRN FLOOR C, NOK	72 500 000	73 406	0.74
ODFJELL TECHNOLOGY LTD 24/28 FRN FLOOR C, NOK	73 750 000	75 133	0.76
PRA GROUP EUROPE HOLDING I 25/32 6.25% C, EUR	10 833 000	125 050	1.26
PROJECT GRAND (UK) PLC 24/29 9.00% C, EUR	12 700 000	157 212	1.59
REACH SUBSEA ASA 25/28 FRN FLOOR C, NOK	35 750 000	37 001	0.37
SANOLIUM AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	36 250 000	40 811	0.41
SCATEC ASA 24/28 FRN FLOOR C, NOK	78 500 000	81 738	0.82
SCATEC ASA 25/29 FRN FLOOR C, NOK	66 000 000	67 221	0.68
SCATEC ASA 25/30 FRN FLOOR C, NOK	25 000 000	25 057	0.25
SFL CORPORATION LTD. 21/26 7.25% USD C, USD	1 700 000	17 229	0.17
SFL CORPORATION LTD. 23/27 8.875% USD C, USD	2 800 000	28 959	0.29
SFL CORPORATION LTD. 24/28 8.25% USD C, USD	4 400 000	45 717	0.46
SFL CORPORATION LTD. 24/29 FRN C, NOK	68 000 000	67 958	0.69
SFL CORPORATION LTD. 25/30 7.75% USD C, USD	9 200 000	94 398	0.95
SGL GROUP APS 24/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	8 300 000	95 356	0.96
SGL GROUP APS 25/31 FRN EUR FLOOR C, EUR	6 756 000	77 118	0.78
SIGMA HOLDCO B.V. 25/31 8.625% EUR C, EUR	7 300 000	74 477	0.75
SOLIS BOND COMPAN NO0010914914 IN 060125, EUR	22 135	0	0.00
SOLIS BOND COMPAN NO0010914914 IN 061025, EUR	3 472	0	0.00
SOLIS BOND COMPAN NO0010914914 IN 070425, EUR	20 351	0	0.00
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	814 000	3 226	0.03
STILLFRONT GROUP AB 23/27 FRN C, SEK	48 750 000	54 378	0.55
STILLFRONT GROUP AB 24/28 FRN C, SEK	16 250 000	18 069	0.18
STILLFRONT GROUP AB 24/29 FRN C, SEK	20 000 000	22 088	0.22
STOLT-NIELSEN LIMITED 25/30 FRN C, NOK	122 500 000	122 844	1.24
STORSKOGEN GROUP AB 24/28 FRN C, SEK	70 000 000	78 650	0.79
STORSKOGEN GROUP AB 25/29 FRN C, SEK	52 500 000	58 598	0.59
STORSKOGEN GROUP AB 25/30 FRN C, SEK	65 000 000	71 623	0.72
STUDBO FRN 240514, SEK	4 375 000	5 968	0.06
SWEDBANK AB 21/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	9 400 000	89 815	0.91
SWEDBANK AB 24/PERP 7.75% USD C HYBRID, USD	2 600 000	28 295	0.29
TORM PLC 24/29 8.25% USD C, USD	5 000 000	52 879	0.53
VERVE GROUP SE 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	17 085 000	193 253	1.95
VIACON GROUP AB 21/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	3 204 500	33 925	0.34
VOI TECHNOLOGY AB 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	7 000 000	87 304	0.88
WALLENIUS WILHELMSEN ASA 21/26 FRN FLOOR, NOK	78 000 000	78 456	0.79
WALLENIUS WILHELMSEN ASA 22/27 FRN FLOOR, NOK	106 500 000	110 632	1.12
WALLENIUS WILHELMSEN ASA 23/28 FRN FLOOR, NOK	35 000 000	36 043	0.36
XPARTNERS SAMHÄLLSB AB 25/29 FRN FLOOR C, SEK	120 000 000	134 976	1.36
YIT OYJ 24/27 FRN FLOOR C, EUR	3 400 000	41 946	0.42
YIT OYJ 25/28 FRN FLOOR C, EUR	2 000 000	23 917	0.24
YIT OYJ 25/PERP 8.50% C SUB, EUR	900 000	10 763	0.11
ZETADISPLAY AB 25/28 FRN FLOOR C, SEK	32 500 000	35 628	0.36
ZITON A/S 23/28 FRN EUR FLOOR STEP C, EUR	4 133 524	50 606	0.51
FIXED INCOME		**8 311 059**	**83.81**
Summa Överlåtbara värdepapper		**8 311 059**	**83.81**
Summa Kategori 1		**8 311 059**	**83.81**
OTC-derivatinstrument			
FX FWD 2737 2026-01-21: NOK +275533804 / USD -27336357 (10.0794), NOK	-27 336 357	-175	0.00
FX FWD 2747 2026-01-21: NOK +555156906 / EUR -47260125 (11.7468), NOK	-47 260 126	-4 521	-0.05
FX FWD 2757 2026-01-21: NOK +210352567 / SEK -197303345 (1.0661), SEK	210 352 567	-5 674	-0.06
FX FWD 2791 2026-01-21: NOK +6279592 / SEK -5849603 (1.0735), SEK	6 279 593	-125	0.00
FX FWD 2797 2026-01-21: NOK +4829787 / SEK -4521334 (1.0682), SEK	4 829 787	-121	0.00
FX FWD 2809 2026-01-21: NOK +6609972 / SEK -6158359 (1.0733), SEK	6 609 973	-133	0.00
FX FWD 2816 2026-01-21: NOK +5816097 / SEK -5426948 (1.0717), SEK	5 816 097	-126	0.00
FX FWD 2821 2026-01-21: NOK +60360282 / USD -5909745 (10.2137), NOK	-5 909 745	754	0.01
FX FWD 2839 2026-01-21: NOK +11038127 / SEK -10334027 (1.0681), SEK	11 038 128	-277	0.00

FX FWD 2845 2026-01-21: USD +1347767 / NOK -13591029 (10.0841), NOK	1 347 768	2	0.00
FX FWD 2856 2026-02-18: NOK +222793316 / SEK -207428063 (1.0741), SEK	222 793 316	-4 716	-0.05
FX FWD 2866 2026-02-18: NOK +571226968 / EUR -48557127 (11.7640), NOK	-48 557 127	-4 700	-0.05
FX FWD 2876 2026-02-18: NOK +282703746 / USD -28010232 (10.0929), NOK	-28 010 233	135	0.00
FX FWD 2899 2026-01-21: EUR +1489574 / NOK -17721538 (11.8970), NOK	1 489 575	-81	0.00
FX FWD 2952 2026-03-18: NOK +1066755394 / EUR -89150845 (11.9657), NOK	-89 150 846	7 571	0.08
FX FWD 2962 2026-03-18: NOK +454394372 / USD -44858723 (10.1295), NOK	-44 858 723	1 727	0.02
FX FWD 2972 2026-03-18: NOK +490825831 / SEK -448066066 (1.0954), SEK	490 825 831	-1 550	-0.02
FX FWD 2983 2026-03-18: NOK +10192496 / USD -1005102 (10.1408), NOK	-1 005 102	50	0.00
FX FWD 2989 2026-03-18: USD +5217631 / NOK -52976332 (10.1533), NOK	5 217 632	-324	0.00
FX FWD 2997 2026-02-18: NOK +15823264 / USD -1550357 (10.2062), NOK	-1 550 358	182	0.00
FX FWD 3002 2026-02-18: NOK +13170357 / SEK -11956367 (1.1015), SEK	13 170 358	55	0.00
FX FWD 3007 2026-02-18: NOK +16828719 / EUR -1399755 (12.0226), NOK	-1 399 756	225	0.00
FX FWD 3013 2026-03-18: NOK +7484293 / SEK -6808080 (1.0993), SEK	7 484 294	3	0.00
FX FWD 3019 2026-03-18: NOK +31090846 / USD -3064655 (10.1450), NOK	-3 064 655	165	0.00
FX FWD 3577 2026-03-18: EUR +48769 / SEK -532191 (10.9123), SEK	48 770	-5	0.00
FX FWD 3587 2026-03-18: EUR +94672 / NOK -1132802 (11.9654), NOK	94 673	-8	0.00
FX FWD 3600 2026-03-18: EUR +53366 / USD -62961 (1.1798), USD	53 367	-1	0.00
FX FWD 3610 2026-03-18: EUR +2841 / NOK -34040 (11.9804), NOK	2 841	0	0.00
FX FWD 3616 2026-03-18: USD +3747 / EUR -3169 (1.1824), USD	-3 169	0	0.00
FX FWD 3622 2026-03-18: SEK +9888 / EUR -904 (10.9295), SEK	-905	0	0.00
FX FWD 3629 2026-03-18: EUR +1228 / NOK -14788 (12.0417), NOK	1 228	0	0.00
FX FWD 3634 2026-03-18: SEK +5872 / EUR -538 (10.9122), SEK	-538	0	0.00
FX FWD 3642 2026-03-18: EUR +1043 / SEK -11370 (10.9014), SEK	1 043	0	0.00
FX FWD 3647 2026-03-18: EUR +1131 / NOK -13562 (11.9857), NOK	1 132	0	0.00
FX FWD 3652 2026-03-18: EUR +472 / USD -557 (1.1786), USD	473	0	0.00
FX FWD 3656 2026-03-18: NOK +918730398 / EUR -76780105 (11.9657), NOK	-76 780 106	6 520	0.07
FX FWD 3658 2026-03-18: EUR +1345 / USD -1584 (1.1776), USD	1 345	0	0.00
FX FWD 3664 2026-03-18: EUR +1022 / NOK -12181 (11.9164), NOK	1 022	0	0.00
FX FWD 3666 2026-03-18: NOK +447798956 / USD -44207610 (10.1295), NOK	-44 207 610	1 702	0.02
FX FWD 3670 2026-03-18: EUR +1377 / NOK -16353 (11.8703), NOK	1 378	0	0.00
FX FWD 3676 2026-03-18: NOK +407132795 / SEK -371664200 (1.0954), SEK	407 132 795	-1 286	-0.01
FX FWD 3688 2026-03-18: EUR +1302989 / NOK -15611829 (11.9815), NOK	1 302 990	-131	0.00
FX FWD 3693 2026-03-18: USD +718223 / NOK -7283333 (10.1408), NOK	718 224	-36	0.00
FX FWD 3699 2026-03-18: USD +2147481 / NOK -21804085 (10.1533), NOK	2 147 481	-134	0.00
FX FWD 3707 2026-03-18: EUR +654771 / NOK -7884486 (12.0416), NOK	654 771	-105	0.00
FX FWD 3712 2026-03-18: SEK +8584786 / NOK -9474268 (1.1036), SEK	-9 474 269	-40	0.00

FX FWD 3717 2026-03-18: NOK +215152 / USD -21076 (10.2080), NOK	-21 077	2	0.00
FX FWD 3723 2026-03-18: NOK +11343647 / USD -1118154 (10.1450), NOK	-1 118 154	60	0.00
FX FWD 3729 2026-03-18: NOK +2587131 / SEK -2346960 (1.1023), SEK	2 587 131	8	0.00
FX FWD 3735 2026-03-18: NOK +4303840 / EUR -361172 (11.9163), NOK	-361 173	13	0.00
FX FWD 374 2026-03-18: CHF +1035521 / USD -1314012 (1.2689), CHF	-1 314 012	21	0.00
FX FWD 3742 2026-03-18: NOK +3477964 / USD -346288 (10.0436), NOK	-346 288	-16	0.00
FX FWD 3747 2026-03-18: NOK +3580127 / SEK -3260393 (1.0981), SEK	3 580 128	-3	0.00
FX FWD 384 2026-03-18: CHF +1838512 / NOK -23642401 (12.8595), NOK	1 838 513	-63	0.00
FX FWD 394 2026-03-18: CHF +946651 / SEK -11106891 (11.7328), SEK	946 652	-64	0.00
FX FWD 4033 2026-03-18: SEK +18992246 / NOK -20818394 (1.0962), SEK	-20 818 394	52	0.00
FX FWD 404 2026-03-18: CHF +2123882 / EUR -2282895 (.9303), CHF	-2 282 895	116	0.00
FX FWD 4043 2026-03-18: SEK +22039222 / EUR -2018841 (10.9168), SEK	-2 018 842	233	0.00
FX FWD 4053 2026-03-18: SEK +10696158 / USD -1157057 (.1082), SEK	-1 157 058	78	0.00
FX FWD 4066 2026-03-18: USD +18720 / SEK -172969 (9.2396), SEK	18 720	-1	0.00
FX FWD 4071 2026-03-18: SEK +570243 / NOK -626147 (1.0980), SEK	-626 148	1	0.00
FX FWD 4076 2026-03-18: EUR +33434 / SEK -364832 (10.9119), SEK	33 435	-4	0.00
FX FWD 4082 2026-03-18: USD +56142 / SEK -518612 (9.2374), SEK	56 143	-3	0.00
FX FWD 4090 2026-03-18: USD +16142 / SEK -149352 (9.2523), SEK	16 142	-1	0.00
FX FWD 4095 2026-03-18: SEK +21393 / NOK -23610 (1.1036), SEK	-23 610	0	0.00
FX FWD 4100 2026-03-18: EUR +49760 / SEK -543021 (10.9128), SEK	49 760	-6	0.00
FX FWD 4106 2026-03-18: SEK +135566 / EUR -12436 (10.9007), SEK	-12 436	1	0.00
FX FWD 4112 2026-03-18: SEK +315264 / USD -34140 (.1083), SEK	-34 140	2	0.00
FX FWD 4118 2026-03-18: SEK +182708 / NOK -201472 (1.1027), SEK	-201 472	-1	0.00
FX FWD 4124 2026-03-18: EUR +13688 / SEK -148085 (10.8185), SEK	13 688	0	0.00
FX FWD 4130 2026-03-18: SEK +304515 / NOK -334085 (1.0971), SEK	-334 085	1	0.00
FX FWD 416 2026-03-18: CHF +55107 / NOK -710355 (12.8903), NOK	55 108	-4	0.00
FX FWD 421 2026-03-18: USD +21298 / CHF -16755 (.7867), CHF	21 299	0	0.00
FX FWD 427 2026-03-18: USD +63756 / CHF -50278 (.7886), CHF	63 757	-1	0.00
FX FWD 434 2026-03-18: SEK +153896 / CHF -13109 (.0852), SEK	-13 110	1	0.00
FX FWD 439 2026-03-18: EUR +30965 / CHF -28829 (.9310), CHF	30 965	-2	0.00
FX FWD 447 2026-03-18: CHF +23809 / NOK -308623 (12.9621), NOK	23 810	-3	0.00
FX FWD 452 2026-03-18: SEK +119229 / CHF -10151 (.0851), SEK	-10 151	1	0.00
FX FWD 457 2026-03-18: EUR +28369 / CHF -26356 (.9291), CHF	28 370	-1	0.00
FX FWD 464 2026-03-18: CHF +11510 / EUR -12409 (.9275), CHF	-12 410	0	0.00
FX FWD 469 2026-03-18: CHF +12591 / SEK -147996 (11.7533), SEK	12 592	-1	0.00
FX FWD 475 2026-03-18: CHF +27936 / USD -35469 (1.2697), CHF	-35 469	0	0.00
FX FWD 482 2026-03-18: SEK +65310 / CHF -5585 (.0855), SEK	-5 585	0	0.00

FX FWD 487 2026-03-18: CHF +18844 / NOK -243013 (12.8955), NOK	18 845	-1	0.00
FX FWD 493 2026-03-18: CHF +17070 / NOK -219266 (12.8447), NOK	17 071	0	0.00
FX FWD 499 2026-03-18: CHF +16243 / NOK -208251 (12.8206), NOK	16 244	0	0.00
FX FWD 5187 2026-03-18: SEK +239040915 / NOK -262025245 (1.0962), SEK	-262 025 246	656	0.01
FX FWD 5197 2026-03-18: SEK +277390879 / EUR -25409622 (10.9168), SEK	-25 409 623	2 937	0.03
FX FWD 5207 2026-03-18: SEK +134624388 / USD -14563006 (.1082), SEK	-14 563 006	983	0.01
FX FWD 5220 2026-03-18: USD +205565 / SEK -1899337 (9.2396), SEK	205 565	-13	0.00
FX FWD 5225 2026-03-18: SEK +7692852 / NOK -8447030 (1.0980), SEK	-8 447 031	7	0.00
FX FWD 5230 2026-03-18: EUR +368395 / SEK -4019879 (10.9119), SEK	368 395	-41	0.00
FX FWD 5236 2026-03-18: USD +708108 / SEK -6541074 (9.2374), SEK	708 109	-43	0.00
FX FWD 5243 2026-03-18: SEK +3500687 / NOK -3863398 (1.1036), SEK	-3 863 399	-16	0.00
FX FWD 5248 2026-03-18: EUR +306117 / SEK -3340598 (10.9128), SEK	306 118	-34	0.00
FX FWD 5256 2026-03-18: SEK +3697448 / NOK -4065881 (1.0996), SEK	-4 065 882	-3	0.00
FX FWD 5261 2026-03-18: SEK +1989114 / USD -215081 (.1081), SEK	-215 081	15	0.00
FX FWD 5266 2026-03-18: SEK +4658097 / EUR -427319 (10.9007), SEK	-427 320	42	0.00
FX FWD 5272 2026-03-18: SEK +3223799 / USD -349108 (.1083), SEK	-349 108	20	0.00
FX FWD 5278 2026-03-18: SEK +3172465 / NOK -3493796 (1.1013), SEK	-3 493 796	-7	0.00
FX FWD 5284 2026-03-18: SEK +1926725 / NOK -2116635 (1.0986), SEK	-2 116 635	1	0.00
FX FWD 5290 2026-03-18: SEK +2920891 / NOK -3204520 (1.0971), SEK	-3 204 521	5	0.00
FX FWD 551 2026-03-18: EUR +321967 / SEK -3513401 (10.9123), SEK	321 968	-36	0.00
FX FWD 561 2026-03-18: EUR +625008 / NOK -7478500 (11.9654), NOK	625 008	-53	0.00
FX FWD 574 2026-03-18: EUR +352314 / USD -415656 (1.1798), USD	352 314	-9	0.00
FX FWD 584 2026-03-18: EUR +18761 / NOK -224772 (11.9804), NOK	18 762	-2	0.00
FX FWD 590 2026-03-18: USD +24736 / EUR -20921 (1.1824), USD	-20 922	1	0.00
FX FWD 596 2026-03-18: SEK +65159 / EUR -5961 (10.9295), SEK	-5 962	1	0.00
FX FWD 603 2026-03-18: EUR +8129 / NOK -97894 (12.0417), NOK	8 130	-1	0.00
FX FWD 608 2026-03-18: SEK +38752 / EUR -3551 (10.9122), SEK	-3 551	0	0.00
FX FWD 616 2026-03-18: EUR +6162 / NOK -73864 (11.9857), NOK	6 163	-1	0.00
FX FWD 621 2026-03-18: EUR +6251 / SEK -68150 (10.9014), SEK	6 252	-1	0.00
FX FWD 626 2026-03-18: EUR +2467 / USD -2907 (1.1786), USD	2 467	0	0.00
FX FWD 632 2026-03-18: EUR +8867 / USD -10442 (1.1777), USD	8 867	0	0.00
FX FWD 638 2026-03-18: EUR +6772 / NOK -80698 (11.9164), NOK	6 772	0	0.00
FX FWD 644 2026-03-18: EUR +9129 / NOK -108373 (11.8703), NOK	9 130	0	0.00
VALUTATERMINER		**-352**	**0.00**
Summa OTC-derivatinstrument		**-352**	**0.00**
Summa Kategori 7		**-352**	**0.00**
Kategori 2			

Övriga derivatinstrument			
NOK COLLATERAL, NOK	-36 416	-36	0.00
DERIVAT		**-36**	**0.00**
Summa Övriga derivatinstrument		**-36**	**0.00**
Summa Kategori 2		**-36**	**0.00**
Summa värdepapper		**8 310 670**	**83.81**
Varav med positivt marknadsvärde		**8 335 411**	
Varav med negativt marknadsvärde		**24 740**	
Övriga tillgångar och skulder		**1 688 884**	**16.19**
Fondförmögenhet		**9 999 554**	**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	*2025-01-01*	*2024-01-01*
	2025-12-31	*2024-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	6 359 301	3 509 175
Andelsklass Alfred Berg Nordic High Yield C (SEK)		
Andelsutgivning	23 954	979 638
Andelsinlösen	0	-375 508
Andelsklass Alfred Berg Nordic High Yield C (NOK)		
Andelsutgivning	1 660 086	0
Andelsinlösen	-787 389	0
Andelsklass Alfred Berg Nordic High Yield N - I (CHF)		
Andelsutgivning	37 257	30 335
Andelsinlösen	-22 816	-3 587
Andelsklass Alfred Berg Nordic High Yield R (SEK)		
Andelsutgivning	75 259	0
Andelsinlösen	0	0
Andelsklass Alfred Berg Nordic High Yield C (EUR)		
Andelsutgivning	2 050	2 045 477
Andelsinlösen	0	-631 137
Andelsklass Alfred Berg Nordic High Yield R (NOK)		
Andelsutgivning	2 930 151	368 262
Andelsinlösen	-1 383 351	-139 121
Andelsklass Alfred Berg Nordic High Yield R (EUR)	963 189	
Andelsutgivning	0	
Andelsinlösen		
Periodens resultat enligt resultaträkning	642 795	575 768
Fondförmögenhet vid periodens slut	**10 500 484**	**6 359 301**

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 **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 11,43 % 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 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 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 50,0%.
- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng): 66,96 %

Den genomsnittliga ESG scoren för portföljen jämfört med den genomsnittliga ESG scoren för portföljens investeringsuniversa; 53,32 vilket jämförs med den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringssfärsom uppgår till 51,92

- 11,43 % 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: 2,66%

Indexet som används för att definiera inversteringsuniversat är: NBP Nordic HY Aggregated Index NOK Hedged.

- ***… och jämfört med de föregående perioderna?***

Indikator	2024*	2025*	Kommentar
Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till	100,0%	50,0%	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):	77,9%	67,0%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.	8,4%	11,4%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi:	2,4%	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/

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?

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

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
VERVE GROUP SE 25/29 FRN EUR FLOOR C	Communication Services	2.4196 %	SE
B2 IMPACT ASA 24/29 FRN EUR FLOOR C	Financial	2.2397 %	NO
EUROPEAN ENERG A/S 24/27 FRN EUR FLOOR C	Industrials	1.9604 %	DK
NES FIRCROFT BONDCO AS 24/29 8.00% USD C	Industrials	1.7344 %	NO
AIRSWIFT GLOBAL AS 24/29 10.00% USD C	Industrials	1.5171 %	NO
PROJECT GRAND (UK) PLC 24/29 9.00% C	Industrials	1.3654 %	GB
DIANA SHIPPING INC. 24/29 8.75% USD C	Industrials	1.3195 %	MH
WALLENIUS WILHELMSEN ASA 22/27 FRN FLOOR	Industrials	1.2877 %	NO
CHIP BIDCO AS 24/27 FRN FLOOR C	Financial	1.2103 %	NO
FIRST CAMP GROUP AB 24/29 FRN FLOOR C	Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)	1.1929 %	SE
LIME PETROLEUM HOLD AS 24/27 FRN FLOOR C	Energy	1.1892 %	NO
MAGELLAN BIDCO 2 S 24/29 FRN EUR FLOOR C	Financial	1.1739 %	LU
CASTELLUM AB 21/PERP ADJ C SUB	Real Estate	1.1639 %	SE
SGL GROUP APS 24/30 FRN EUR FLOOR C	Industrials	1.1107 %	DK
BULK INFRASTRUCTURE AS 23/28 FRN FLOOR C	Real Estate	1.0361 %	NO

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

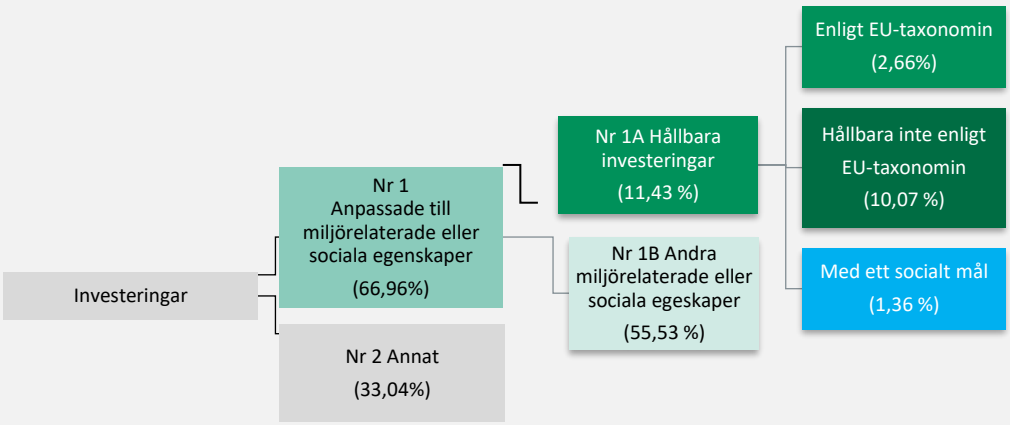
66,96% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

11,43 % 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 (24.69%)

Industrials (20.78%)

Financials (9.47%)

Energy (8.53%)

Communication Services (6.74%)

Real Estate (4.65%)

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical) (3.51%)

Information Technology (2.69%)

Utilities (2.46%)

Consumer Staples (Consumer Defensive) (0.65%)

Health Care (0.02%)

Materials (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]

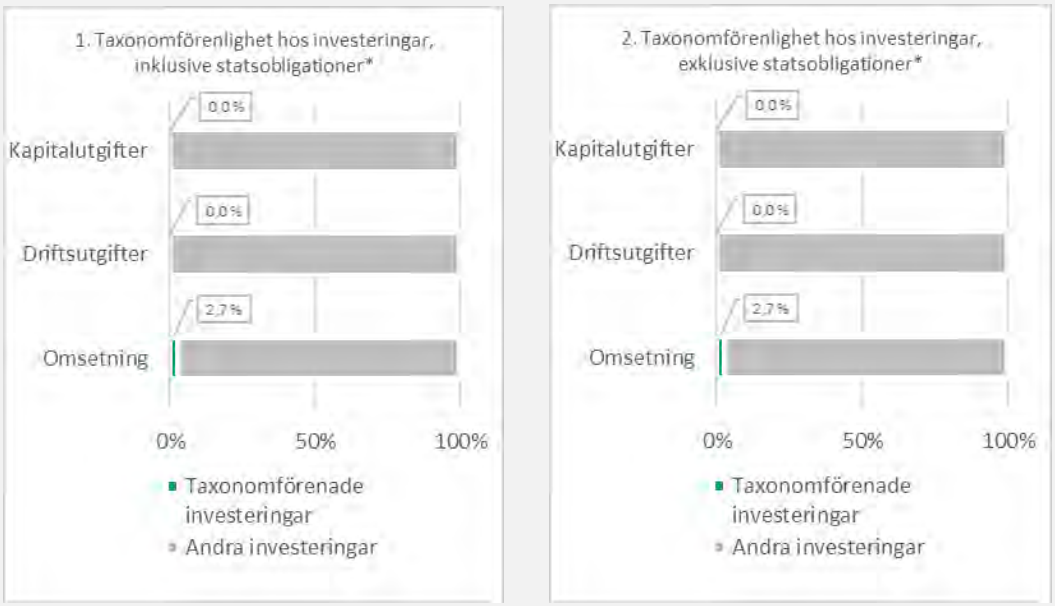
  - [ ] Ja
    - [ ] I fossilgas
    - [ ] I kärnenergi
  - [X] Nej

[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	2024*	2025*
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	2,44%	2,66%

** 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?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 10,07 %.

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.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 1,36 % 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/.

- 11,43 % 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?

Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

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

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

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

Ej tillämpligt.

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

  Ej tillämpligt.

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

  Ej tillämpligt.

Underskrifter

Oslo den 2026-04-29

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 2025 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 2025 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.

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.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

Penneo document key: D86AA-LCK1I-YUX8N-5GTTW-9MLIO-6DIXF

Shape the future
with confidence

- 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 document key: D86AA-LCK1I-YUX8N-5GTTW-9MLIO-6DIXF

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
2026-04-29 17:12:30 UTC



Penneo dokumentnyckel: D86AA-LCK1I-YUX8N-5GTTW-9MLIO-6DIXF

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. För mer information om Penneos kvalificerade betrodda tjänster, se **https://eutl.penneo.com**.

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 igitala signaturer.

Årsberättelse för

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD RESTRICTED

515603-1188

Perioden

01.01.2025 - 31.12.2025

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 01.01.2025 - 31.12.2025 avseende ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD RESTRICTED, 515603-1188.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD RESTRICTED ändrats med:

8.01 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic High Yield Restricted R (NOK).

5.96 procent i SEK-klassen Alfred Berg Nordic High Yield Restricted R (SEK).

6.16 procent i EUR-klassen Alfred Berg Nordic High Yield Restricted R (EUR).

8.25 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic High Yield Restricted I (NOK).

Det gångna året 2025

High yield-portföljen hade en relativt god avkastning under 2025, trots generellt stigande kreditspreadar på den nordiska marknaden. Efter en förhållandevis lugn inledning av året inträffade den mest signifikanta händelsen under det första halvåret i april. Den så kallade ”Liberation Day” den 2 april, då USA:s president Trump presenterade tullar mot samtliga länder i världen på betydligt högre nivåer än marknaden förväntat sig. Riskpremierna steg kraftigt under en veckas tid, med rörelser som inte setts sedan pandemin sex år tidigare. Priserna på de flesta nordiska high yield-obligationer över hela kreditratingskalan föll brett. Under de efterföljande månaderna återhämtade sig marknaderna gradvis.

Under det fjärde kvartalet var den nordiska high yield marknaden något svagare och, som vanligt, avslutades året med en lugnare decembermånad präglad av färre primärtransaktioner och lägre handelsaktivitet. Kreditspreadarna inom nordisk high yield, enligt DNB Carnegie, ökade med cirka 70 basispunkter under 2025.

Sammansättningen av den nordiska high yield-marknaden har förändrats under det gångna året. Kreditspreadutgången kan delvis förklaras av att nya emittenter med högre prissättning har inkluderats i marknadsindex. En tydlig trend har även varit att större obligationsemissioner denominerade i euro har tenderat att utvecklas svagare efter emissionen, det vill säga avsaknad av nyemissionspremie samt negativ avkastning/ högre spreadar efter emissionstillfället.

Under 2025 emitterades obligationer till ett totalt belopp om 25 miljarder EUR, fördelat på 250 high yield-obligationer. Den genomsnittliga emissionsstorleken har ökat, och en större samt mer global investerarbas är numera aktiv på den nordiska high yield marknaden. Marknaden uppvisar fortsatt en hög grad av sektor och bolagsdiversifiering.

Defaultraterna i Norden har kommit ned under året, men det finns en risk att de ökar framöver med tanke på att det är större spridning på kreditkvaliteten på det som har kommit till marknaden de senaste åren, samt mindre strikta lånevillkor på många dealar. Andelen private equity-ägda bolag som kom till marknaden var på 32% under 2025; detta kan också potentiellt ha en negativ påverkan på defaultraterna och lägre utbetalning vid en eventuell konkurs.

I december beslutade den amerikanska centralbanken (FED) att sänka styrräntan med ytterligare 25 basispunkter. Beslutet föregicks dock av ökade interna meningsskiljaktigheter kring takten i de framtida räntesänkningarna. Makroekonomiska data från USA påverkades fortsatt av den federala nedstängningen

under hösten. Ytterligare räntesänkningar förväntas under 2026. Norges Bank lämnade styrräntan oförändrad vid sitt möte i december.

Under 2025 minskade iTraxx Crossover med 69 basispunkter till 244 basispunkter, vilket kan jämföras med toppnivån i april på 428 basispunkter efter ”Liberation Day”. Det amerikanska HY Energy indexet ökade med 7 basispunkter och avslutade året på 321 basispunkter. Oljepriset föll markant under året, med en nedgång på 18,8 procent, och uppgick vid årets slut till 60,85 USD per fat. Den norska kronan uppvisade viss volatilitet men stärktes något under året. Mätt med i44 indexet (importviktad valutakorg) stärktes NOK med 2,3 procent. Marknadsvolatiliteten var vid årets slut låg, mätt med VIX index.

Utsikter för 2026

Som tidigare nämnts har nyemissionsmarknaden varit mycket aktiv under 2025, med något lägre volymer i december. Vi bedömer att primärmarknaden kommer att vara aktiv från mitten av januari. Marknaderna kan dock periodvis präglas av osäkerhet under vintermånaderna, till följd av potentiellt ökad volatilitet och osäkerhet. Handelskonflikter, pågående krig i Ukraina samt annan geopolitisk instabilitet bidrar ytterligare till osäkerheten.

Höga genomsnittliga kupongflöden förväntas utgöra den huvudsakliga källan till avkastning under 2026, samtidigt som marknadsvolatilitet kan skapa investeringsmöjligheter. En potentiellt svagare konjunktur kan leda till ökade fallissemangsrate, men också till lägre räntenivåer. Lägre räntor framöver bedöms, allt annat lika, förbättra bolagens kassaflöden och vara positivt för kreditkvaliteten.

Risker

Den största risken för fondens avkastning är en svagare ekonomisk utveckling eller andra oförutsedda händelser, såsom geopolitiska risker som leder till ökade kreditspreadar på obligationsmarknaden. Nedgraderingar av bolagens kreditbetyg utgör en ytterligare risk. Även stigande stats och swapräntor kan 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 16. mars 2026, 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 30 personer i företaget definieras som risktagare. Inget

arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp för styrelseuppdraget.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 55 619 435 NOK medan den rörliga ersättningen var 20 018 173 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 NORDIC HIGH YIELD RESTRICTED
515603-1188

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 % **
2025-12-31	46 904		4 154 556				
2024-12-31	26 403		2 474 657				
2023-12-31	16 402		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 % **
2025-12-31		135.58	3 480 349		8.01 %	9.82 %	1.20 %
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 Nordic 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 2021-03-22 - 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 % **
2025-12-31	39 959	11.48	3 480 349		8.00 %	9.82 %	1.20 %
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 Nordic 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 2021-03-22 - 2021-12-31

Alfred Berg Nordic High Yield Restricted R (SEK)

	Fond-	Andels-	Antal	Utdelning	Total-	Jämförelse-	Aktiv risk

	förmögenhet, kkr (SEK)	värde, kr (SEK)	utestående andelar	per andel, kr (SEK)	avkastning %	index % *	% **
2025-12-31		125.30	137 337		5.96 %	7.45 %	1.20 %
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 Nordic 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 % **
2025-12-31	1 592	11.59	137 337		12.31 %	7.90 %	1.20 %
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 Nordic 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 % **
2025-12-31	124	124.69	998		6.16 %	7.67 %	1.26 %
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 Nordic 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 % **

2025-12-31	116.95	535 872	8.25 %	9.82 %
2024-12-31***	108.04	42 263	8.04 %	6.57 %

*) Jämförelseindex: NBP Nordic 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 % **
2025-12-31	5 307	9.90	535 872		8.20 %	9.82 %	
2024-12-31***	387	9.15	42 263		-8.50 %	6.24 %	

*) Jämförelseindex: NBP Nordic 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
2025-12-31

Risk & avkastningsmått	**R (NOK)**	**R (SEK)**	**R (EUR)**	**I (NOK)**
Startdatum	**2021-03-22**	**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)	0.49	0.49	0.49	0.49
Spreadexponering	2.03	2.03	2.03	2.03
Informationskvot	-0.22	-0.22	-0.12	-0.12
Sharpekvot	0.00	11.78	8.05	8.05
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	10.36 %	10.36 %	8.87 %	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	86.02	86.02	86.02	86.02
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	5.62	5.62	5.62	5.62

Omsättning

	2025
Omsättningshastighet ggr	0.82
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*	*2025-01-01* *2025-12-31*	*2024-01-01* *2024-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		273	580
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		-81	-470
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		0	0
Värdeförändring på fondandelar		0	0
Ränteintäkter		2 751	1 759
Utdelningar		0	0
Valutakursvinster och-förluster netto		-4	-43
Övriga intäkter		25	19
Summa intäkter och värdeförändring		**2 964**	**1 845**
Kostnader			
Förvaltningskostnader		0	0
Ersättning till fondbolaget		-311	-176
Räntekostnader		-21	0
Övriga kostnader		0	-15
Summa kostnader		**-332**	**-190**
Årets resultat		**2 632**	**1 655**

Balansräkning

Belopp i kEUR	*Not*	*2025-12-31*	*2024-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		42 688	23 267
Penningmarknadsinstrument		0	
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	2
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		138	118
Fondandelar		0	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**42 826**	**23 386**
Bankmedel och övriga likvida medel		3 740	2 856
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		414	268
Övriga tillgångar		302	87
Summa tillgångar		**47 282**	**26 598**
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	113
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**0**	**113**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		31	
Övriga skulder		347	81
Summa skulder		**378**	**194**
Fondförmögenhet	*1.2*	**46 904**	**26 403**
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		601	1 400
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		0	0

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 2025-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper **Bransch**	**Antal**	**Marknadsvärde (kEUR)**	**Andel %**
Kategori 1			
Överlåtbara värdepapper			
ADVANZIA BANK 25/PERP FRN FLOOR C HYBRID, NOK	1 200 000	106	0.23
AIDER KONSERN AS 24/28 FRN FLOOR C, NOK	7 400 000	634	1.36
AIRSWIFT GLOBAL AS 24/29 10.00% USD C, USD	800 000	704	1.51
AMBEAA FLOAT 06/30/32 REGS, EUR	100 000	101	0.22
AONIC AB 23/27 FRN EUR FLOOR C, EUR	950 000	995	2.14
ARION BANKI HF 24/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	800 000	718	1.54
ASSEMBLIN CAVERION AB 24/31 FRN FLOOR C, EUR	350 000	353	0.76
AXACTOR ASA 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	300 000	309	0.66
AZERION GROUP N.V. 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	770 000	749	1.61
B2 IMPACT ASA 24/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	800 000	817	1.76
BULK INFRASTRUCTURE AS 22/26 FRN FLOOR C, NOK	2 000 000	172	0.37
BULK INFRASTRUCTURE AS 23/28 FRN FLOOR C, NOK	2 500 000	221	0.48
BULK INFRASTRUCTURE AS 25/29 FRN FLOOR C, NOK	5 600 000	487	1.05
CASTELLUM AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	500 000	495	1.06
CIBUS NORDIC REAL EST AB 24/28 FRN EUR C, EUR	400 000	417	0.90
CITIRA HOLDING AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	6 250 000	597	1.28
CITYCON OYJ 21/PERP 3.625% C SUB, EUR	300 000	232	0.50
CITYCON TREASURY B.V 25/31 5.375% C, EUR	125 000	119	0.26
COLOR GROUP AS 25/30 FRN FLOOR, NOK	5 500 000	467	1.00
DISTIT AB, SEK	3 937 500	63	0.14
DISTIT AB 21/25 FRN FLOOR C, SEK	1 968 750	155	0.33
DUETT SOFTWARE GROU AS 25/28 FRN FLOOR C, NOK	7 500 000	648	1.39
EUROPEAN ENERG A/S 24/27 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 060 000	1 071	2.30
EUROPEAN ENERG A/S 25/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	450 000	451	0.97
FASTIGHETS AB BALDER 21/81 ADJ C SUB, EUR	100 000	100	0.21
FERTIBERIA CORPORA 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	684 000	697	1.50
FIRST CAMP GROU AB 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	200 000	204	0.44
FIRST CAMP GROUP AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	7 500 000	712	1.53
FORCE BIDCO A/S 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	500 000	503	1.08
FOXWAY HOLDING AB 23/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	400 000	299	0.64

GRØNTVEDT AS 24/27 FRN FLOOR C, NOK	5 000 000	317	0.68
GRØNTVEDT AS NO0013107474 IN 110725, NOK	159 123	10	0.02
GRØNTVEDT AS NO0013107474 IN 131025, NOK	161 105	10	0.02
HEIMSTADEN AB 19/PERP FRN STEP C SUB, SEK	2 500 000	227	0.49
HEIMSTADEN AB 21/PERP ADJ EUR C SUB, EUR	100 000	97	0.21
HEIMSTADEN AB 25/31 7.361% C, EUR	200 000	205	0.44
HEIMSTADEN BOSTAD AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	100 000	99	0.21
HEIMSTADEN BOSTAD AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	100 000	97	0.21
HOSPITALITY INVEST AS 25/29 FRN FLOOR C, NOK	10 200 000	882	1.90
ICEBEAR STEENWIJK B.V 23/25 9.00% EUR C, EUR	122 713	25	0.05
ICEBEAR STEENWIJK NO0013014571 IN 130625, EUR	3 061	1	0.00
INFRONT AS 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	300 000	302	0.65
INTENO FRN 260906, EUR	200 000	124	0.27
INTRUM AB, SEK	411	1	0.00
INTRUM INVESTMENTS AND AB 25/27 7.75% C, EUR	18 200	17	0.04
INTRUM INVESTMENTS AND AB 25/27 8.00% C, EUR	25 124	26	0.05
INTRUM INVESTMENTS AND AB 25/28 7.75% C, EUR	22 750	20	0.04
INTRUM INVESTMENTS AND AB 25/29 8.50% C, EUR	22 750	19	0.04
INTRUM INVESTMENTS AND AB 25/30 8.50% C, EUR	27 300	23	0.05
JS BIDCO OY 25/31 FRN EUR FLOOR C, EUR	400 000	411	0.88
KEYTO GROUP AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	8 750 000	830	1.79
KEYTO GROUP AB 25/30 FRN FLOOR C, SEK	3 750 000	355	0.76
KISTEFOS AS 23/28 FRN FLOOR C, NOK	11 200 000	989	2.13
KISTEFOS AS 25/30 FRN FLOOR C, NOK	1 500 000	129	0.28
KLARNA HOLDING AB 24/PERP FRN C HYBRID, SEK	6 000 000	642	1.38
KMSTRT FRN 260202, SEK	2 500 000	211	0.45
KONGSBERG AUTO ASA 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	600 000	593	1.27
KREDINOR AS 23/27 FRN FLOOR C, NOK	12 500 000	1 093	2.35
KUSTOM BIDCO AB 24/28 FRN FLOOR C, SEK	10 000 000	950	2.04
MACGREGOR GROUP AB 24/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	400 000	417	0.90
MAGELLAN BIDCO 2 S 24/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	700 000	695	1.49
MAGNOLIA BOSTAD AB 25/28 FRN C, SEK	5 000 000	439	0.94
MUEHLHAN HOLDING G 25/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	400 000	413	0.89
MULTITUDE CAPITAL 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	460 000	464	1.00
NAVIOS MARITIME PARTNE 25/30 7.75% USD C, USD	600 000	511	1.10
NES FIRCROFT BONDCO AS 24/29 8.00% USD C, USD	500 000	432	0.93
NIMLAS AB 25/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	800 000	820	1.76

NOA BIDCO AS 24/27 FRN FLOOR C, NOK	6 250 000	543	1.17
NORDEA BANK ABP 21/PERP 3.75% C HYBRID, USD	200 000	161	0.35
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP AB 20/25 FRN, SEK	1 060 000	88	0.19
OCEAN YIELD AS 23/28 FRN FLOOR C, NOK	9 000 000	783	1.68
OCEAN YIELD AS 24/29 FRN FLOOR C, NOK	3 000 000	257	0.55
OCEAN YIELD AS 25/30 FRN USD FLOOR C, USD	800 000	683	1.47
ODFJELL SE 25/30 FRN FLOOR C, NOK	3 500 000	300	0.64
ØYFJELLET WIND INVE AS 21/26 2.75% EUR C, EUR	800 000	772	1.66
PRA GROUP EUROPE HOLDING I 25/32 6.25% C, EUR	500 000	488	1.05
PROJECT GRAND (UK) PLC 24/29 9.00% C, EUR	1 100 000	1 151	2.48
SANOLIUM AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	2 500 000	238	0.51
SCATEC ASA 24/28 FRN FLOOR C, NOK	4 500 000	396	0.85
SCATEC ASA 25/29 FRN FLOOR C, NOK	5 500 000	474	1.02
SCATEC ASA 25/30 FRN FLOOR C, NOK	4 500 000	381	0.82
SFL CORPORATION LTD. 24/29 FRN C, NOK	7 000 000	591	1.27
SFL CORPORATION LTD. 25/30 7.75% USD C, USD	400 000	347	0.75
SGL GROUP APS 24/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	290 000	282	0.61
SGL GROUP APS 25/31 FRN EUR FLOOR C, EUR	288 000	278	0.60
SIGMA HOLDCO B.V. 25/31 8.625% EUR C, EUR	400 000	345	0.74
SOLIS BOND COMPAN NO0010914914 IN 060125, EUR	8 536	0	0.00
SOLIS BOND COMPAN NO0010914914 IN 061025, EUR	1 340	0	0.00
SOLIS BOND COMPAN NO0010914914 IN 070425, EUR	7 848	0	0.00
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	314 000	105	0.23
STILLFRONT GROUP AB 24/28 FRN C, SEK	2 500 000	235	0.51
STOLT-NIELSEN LIMITED 25/30 FRN C, NOK	8 500 000	721	1.55
STORSKOGEN GROUP AB 24/28 FRN C, SEK	7 500 000	712	1.53
STORSKOGEN GROUP AB 25/29 FRN C, SEK	1 250 000	118	0.25
STORSKOGEN GROUP AB 25/30 FRN C, SEK	1 250 000	116	0.25
STUDBO FRN 240514, SEK	2 625 000	303	0.65
VERVE GROUP SE 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 045 000	999	2.15
VIACON GROUP AB 21/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	471 250	422	0.91
VOI TECHNOLOGY AB 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	600 000	633	1.36
WALLENIUS WILHELMSEN ASA 21/26 FRN FLOOR, NOK	2 000 000	170	0.37
WALLENIUS WILHELMSEN ASA 22/27 FRN FLOOR, NOK	8 500 000	746	1.61
WALLENIUS WILHELMSEN ASA 23/28 FRN FLOOR, NOK	5 000 000	435	0.94

XPARTNERS SAMHÄLLSB AB 25/29 FRN FLOOR C, SEK	5 000 000	475	1.02
YIT OYJ 25/28 FRN FLOOR C, EUR	667 000	674	1.45
ZETADISPLAY AB 25/28 FRN FLOOR C, SEK	5 000 000	463	1.00
ZITON A/S 23/28 FRN EUR FLOOR STEP C, EUR	297 565	308	0.66
FIXED INCOME		**42 688**	**91.82**
Summa Överlåtbara värdepapper		**42 688**	**91.82**
Summa Kategori 1		**42 688**	**91.82**
OTC-derivatinstrument			
FX FWD 2146 2026-03-18: NOK +203734426 / EUR -17026486 (11.9657), NOK	-17 026 487	122	0.26
FX FWD 2156 2026-03-18: NOK +37297960 / USD -3681873 (10.1302), NOK	-3 681 874	12	0.03
FX FWD 2166 2026-03-18: NOK +88000817 / SEK -80334362 (1.0954), SEK	88 000 818	-24	-0.05
FX FWD 2177 2026-03-18: EUR +295331 / NOK -3538533 (11.9815), NOK	295 332	-3	-0.01
FX FWD 2183 2026-03-18: NOK +5028433 / EUR -419521 (11.9861), NOK	-419 522	4	0.01
FX FWD 2189 2026-03-18: NOK +1440016 / EUR -120529 (11.9474), NOK	-120 530	1	0.00
FX FWD 2196 2026-03-18: NOK +642769 / SEK -583099 (1.1023), SEK	642 770	0	0.00
FX FWD 2201 2026-03-18: NOK +1059016 / EUR -88595 (11.9534), NOK	-88 596	1	0.00
FX FWD 2207 2026-03-18: NOK +455635 / SEK -413784 (1.1011), SEK	455 635	0	0.00
FX FWD 2215 2026-03-18: NOK +2772486 / EUR -233330 (11.8822), NOK	-233 331	0	0.00
FX FWD 2220 2026-03-18: NOK +434150 / USD -43226 (10.0436), NOK	-43 227	0	0.00
FX FWD 2225 2026-03-18: NOK +823352 / SEK -749820 (1.0981), SEK	823 352	0	0.00
FX FWD 2850 2026-03-18: EUR +22649 / SEK -247162 (10.9123), SEK	22 650	0	0.00
FX FWD 2860 2026-03-18: EUR +36191 / NOK -432996 (11.9640), NOK	36 192	0	0.00
FX FWD 2872 2026-03-18: EUR +9725 / USD -11473 (1.1798), USD	9 725	0	0.00
FX FWD 2883 2026-03-18: EUR +243 / SEK -2653 (10.9120), SEK	243	0	0.00
FX FWD 2891 2026-03-18: NOK +13476 / EUR -1124 (11.9857), NOK	-1 124	0	0.00
FX FWD 2896 2026-03-18: EUR +577 / SEK -6298 (10.9014), SEK	578	0	0.00
FX FWD 2901 2026-03-18: EUR +254 / USD -299 (1.1786), USD	254	0	0.00
FX FWD 2908 2026-03-18: EUR +292 / NOK -3496 (11.9544), NOK	292	0	0.00
FX FWD 2913 2026-03-18: USD +43 / EUR -36 (1.1809), USD	-37	0	0.00
FX FWD 2920 2026-03-18: NOK +6266 / EUR -527 (11.8821), NOK	-527	0	0.00
FX FWD 2925 2026-03-18: EUR +259 / SEK -2803 (10.8196), SEK	259	0	0.00
FX FWD 2931 2026-03-18: EUR +399 / NOK -4738 (11.8704), NOK	399	0	0.00
FX FWD 3377 2026-03-18: NOK +29170856 / EUR -2437865 (11.9657), NOK	-2 437 866	18	0.04
FX FWD 3387 2026-03-18: NOK +5387657 / USD -531843 (10.1302), NOK	-531 843	2	0.00
FX FWD 3399 2026-03-18: NOK +12671398 / SEK -11564171 (1.0957), SEK	12 671 399	-3	-0.01
FX FWD 3412 2026-03-18: USD +8967 / NOK -91086 (10.1577), NOK	8 967	0	0.00
FX FWD 3417 2026-03-18: SEK +202277 / NOK -222627 (1.1006), SEK	-222 627	0	0.00

FX FWD 3422 2026-03-18: EUR +73971 / NOK -889788 (12.0288), NOK	73 972	-1	0.00
FX FWD 3428 2026-03-18: EUR +18932 / NOK -227976 (12.0416), NOK	18 932	0	0.00
FX FWD 3434 2026-03-18: NOK +1027090 / EUR -85690 (11.9861), NOK	-85 690	1	0.00
FX FWD 3440 2026-03-18: NOK +235766 / EUR -19733 (11.9474), NOK	-19 734	0	0.00
FX FWD 3446 2026-03-18: NOK +65429 / SEK -59355 (1.1023), SEK	65 430	0	0.00
FX FWD 3452 2026-03-18: NOK +63010 / SEK -57222 (1.1011), SEK	63 010	0	0.00
FX FWD 3460 2026-03-18: EUR +101920 / NOK -1211043 (11.8822), NOK	101 921	0	0.00
FX FWD 3465 2026-03-18: SEK +519876 / NOK -570859 (1.0981), SEK	-570 859	0	0.00
FX FWD 3470 2026-03-18: USD +25619 / NOK -257311 (10.0436), NOK	25 620	0	0.00
FX FWD 4291 2026-03-18: SEK +4570438 / NOK -5009424 (1.0960), SEK	-5 009 425	1	0.00
FX FWD 4307 2026-03-18: SEK +6611112 / EUR -605260 (10.9227), SEK	-605 261	6	0.01
FX FWD 4317 2026-03-18: SEK +1220156 / USD -131797 (.1080), SEK	-131 797	1	0.00
FX FWD 4327 2026-03-18: SEK +19196 / USD -2077 (.1082), SEK	-2 078	0	0.00
FX FWD 4332 2026-03-18: SEK +93500 / NOK -102666 (1.0980), SEK	-102 666	0	0.00
FX FWD 4338 2026-03-18: SEK +84363 / EUR -7718 (10.9295), SEK	-7 719	0	0.00
FX FWD 4344 2026-03-18: SEK +11687 / USD -1263 (.1081), SEK	-1 263	0	0.00
FX FWD 4352 2026-03-18: NOK +153796 / SEK -139859 (1.0996), SEK	153 796	0	0.00
FX FWD 4357 2026-03-18: SEK +31735 / USD -3431 (.1081), SEK	-3 432	0	0.00
FX FWD 4362 2026-03-18: SEK +352427 / EUR -32330 (10.9007), SEK	-32 331	0	0.00
FX FWD 4368 2026-03-18: SEK +80377 / EUR -7390 (10.8751), SEK	-7 391	0	0.00
FX FWD 4376 2026-03-18: SEK +338158 / EUR -31190 (10.8418), SEK	-31 190	0	0.00
FX FWD 4381 2026-03-18: SEK +60188 / USD -6556 (.1089), SEK	-6 557	0	0.00
FX FWD 4386 2026-03-18: SEK +273154 / NOK -301206 (1.1027), SEK	-301 206	0	0.00
FX FWD 4394 2026-03-18: SEK +17651 / USD -1927 (.1092), SEK	-1 927	0	0.00
FX FWD 4399 2026-03-18: SEK +105842 / EUR -9783 (10.8185), SEK	-9 783	0	0.00
FX FWD 4404 2026-03-18: SEK +71988 / NOK -79279 (1.1013), SEK	-79 280	0	0.00
FX FWD 4412 2026-03-18: NOK +86288 / SEK -78546 (1.0986), SEK	86 289	0	0.00
FX FWD 4417 2026-03-18: SEK +9545 / USD -1043 (.1093), SEK	-1 044	0	0.00
FX FWD 4422 2026-03-18: SEK +68497 / EUR -6331 (10.8183), SEK	-6 332	0	0.00
FX FWD 4429 2026-03-18: SEK +54344 / EUR -5021 (10.8223), SEK	-5 022	0	0.00
FX FWD 4434 2026-03-18: SEK +80287 / NOK -88083 (1.0971), SEK	-88 083	0	0.00
VALUTATERMINER		**137**	**0.30**
Summa OTC-derivatinstrument		**137**	**0.30**
Summa Kategori 7		**137**	**0.30**
Kategori 2			
Övriga derivatinstrument			
EUR COLLATERAL, EUR	0	0	0.00

NOK COLLATERAL, NOK	1 299 662	110	0.24
DERIVAT		**110**	**0.24**
Summa Övriga derivatinstrument		**110**	**0.24**
Summa Kategori 2		**110**	**0.24**
Summa värdepapper		**42 936**	**92.35**
Varav med positivt marknadsvärde		**42 967**	
Varav med negativt marknadsvärde		**32**	
Övriga tillgångar och skulder		**3 968**	**7.65**
Fondförmögenhet		**46 904**	**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	*2025-01-01* *2025-12-31*	*2024-01-01* *2024-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	26 403	17 353
Andelsklass Alfred Berg Nordic High Yield Restricted R (NOK)		
Andelsutgivning	10 017	6 049
Andelsinlösen	-5 324	-1 655
Andelsklass Alfred Berg Nordic High Yield Restricted R (SEK)		
Andelsutgivning	26 644	0
Andelsinlösen	-14 856	0
Andelsklass Alfred Berg Nordic High Yield Restricted R (EUR)		
Andelsutgivning	2 018	126 938
Andelsinlösen	-630	-124 019
Andelsklass Alfred Berg Nordic High Yield Restricted I (NOK)		
Andelsutgivning		1 438
Andelsinlösen		-1 355
Periodens resultat enligt resultaträkning	2 632	1 655
Fondförmögenhet vid periodens slut	**46 904**	**26 403**

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 14,51 % 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 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 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 50,0%.
- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng): 69,10 %

Den genomsnittliga ESG scoren för portföljen jämfört med den genomsnittliga ESG scoren för portföljens investeringsuniversa; 52,13 vilket jämförs med den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringssfärsom uppgår till 51,92

- 14,51 % 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: 3,22%

Indexet som används för att definiera inversteringsuniversat är: NBP Nordic HY Aggregated Index EUR Hedged.

- ***… och jämfört med de föregående perioderna?***

Indikator	2024*	2025*	Kommentar
Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till	100,0%	50,0%	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):	78,0%	69,1%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.	10,8%	14,5%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi:	3,8%	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/

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?

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

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
VERVE GROUP SE 25/29 FRN EUR FLOOR C	Communication Services	2.2304 %	SE
EUROPEAN ENERG A/S 24/27 FRN EUR FLOOR C	Industrials	2.1874 %	DK
B2 IMPACT ASA 24/29 FRN EUR FLOOR C	Financial	2.0033 %	NO
OCEAN YIELD AS 23/28 FRN FLOOR C	Energy	1.9450 %	NO
AONIC AB 23/27 FRN EUR FLOOR C	Communication Services	1.8953 %	SE
PROJECT GRAND (UK) PLC 24/29 9.00% C	Industrials	1.8754 %	GB
WALLENIUS WILHELMSEN ASA 22/27 FRN FLOOR	Industrials	1.8654 %	NO
KISTEFOS AS 23/28 FRN FLOOR C	Financials	1.8324 %	NO
MAGELLAN BIDCO 2 S 24/29 FRN EUR FLOOR C	Financial	1.7524 %	LU
KEYTO GROUP AB 24/29 FRN FLOOR C	Consumer Non-cyclical	1.7194 %	SE
ØYFJELLET WIND INVE AS 21/26 2.75% EUR C	Utilities	1.7158 %	NO
STORSKOGEN GROUP AB 24/28 FRN C	Industrials	1.7156 %	SE
KREDINOR AS 23/27 FRN FLOOR C	Financials	1.6936 %	NO
YIT OYJ 25/28 FRN FLOOR C	Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)	1.6496 %	FI
FERTIBERIA CORPORA 24/28 FRN EUR FLOOR C	Basic Materials	1.5512 %	ES

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

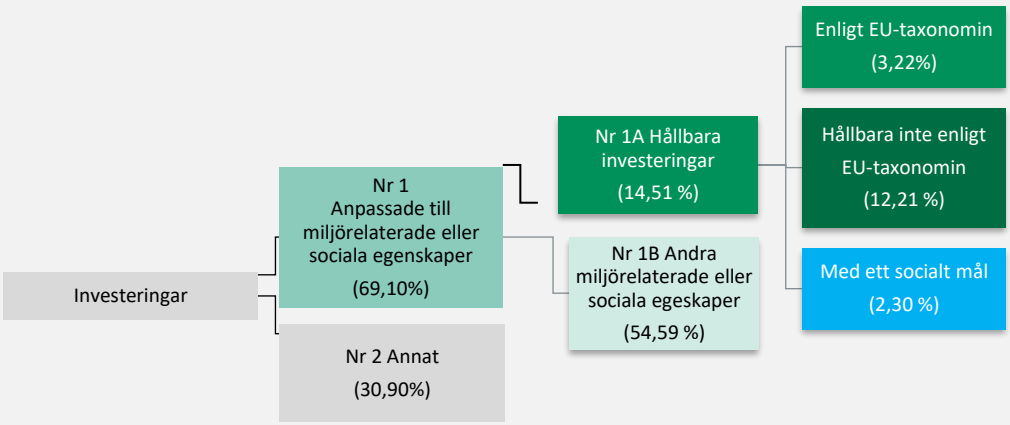
69,10% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

14,51 % 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 (25.48%)

Industrials (21.36%)

Financials (8.09%)

Communication Services (7.69%)

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical) (6.95%)

Utilities (4.91%)

Information Technology (4.91%)

Real Estate (4.5%)

Energy (4.03%)

Consumer Staples (Consumer Defensive) (1.32%)

Health Care (0.05%)

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]

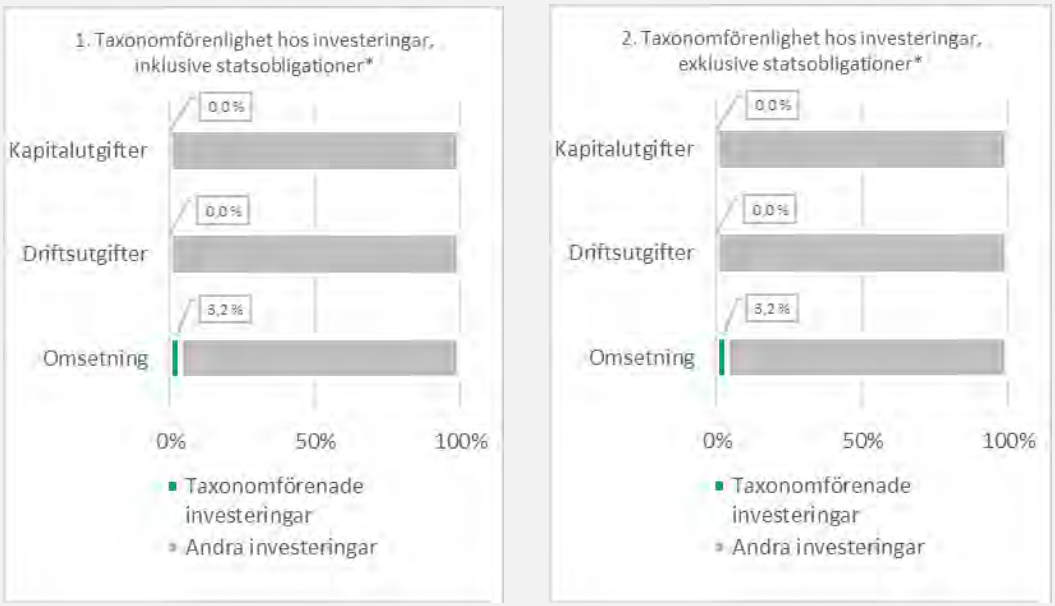
  - [ ] Ja
    - [ ] I fossilgas
    - [ ] I kärnenergi
  - [X] Nej

[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	2024*	2025*
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	3,84%	3,22%

** 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?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 12,21 %.

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.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 2,30 % 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/.

- 14,51 % 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?

Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

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

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

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

Ej tillämpligt.

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

  Ej tillämpligt.

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

  Ej tillämpligt.

Underskrifter

Oslo den 2026-04-29

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 2025 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 2025 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.

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.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

Penneo document key: W8MNI-TEWX3-IZD48-QR5W0-VSLD6-JPJ78

Shape the future
with confidence

- 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.

Stockholm, Det datum som framgår av elektronisk underskrift

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Penneo document key: W8MNI-TEWX3-IZD48-QR5W0-VSLD6-JPJ78

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
2026-04-29 17:12:30 UTC



Penneo dokumentnyckel: W8MNI-TEWX3-IZD48-QR5W0-VSLD6-JPJ78

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. För mer information om Penneos kvalificerade betrodda tjänster, se **https://eutl.penneo.com**.

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 igitala signaturer.

Årsberättelse för

ALFRED BERG SVERIGE GAMBAK

515603-2558

Perioden

01.01.2025 - 31.12.2025

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 01.01.2025 - 31.12.2025 avseende ALFRED BERG SVERIGE GAMBAK, 515603-2558.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG SVERIGE GAMBAK ändrats med:

16.02 procent i SEK-klassen Alfred Berg Sverige Gambak R (SEK).

Det gångna året 2025

2025 var ett år som i hög grad präglades av en man, USA:s president Donald Trump. Efter en stark inledning drivet av förhoppningar om amerikanska regellättnader och sänkta skatter, kom börsuppgången av sig i takt med att de finansiella marknaderna tog till sig att talet om tullar var allvarligt menat och den s.k. ”Liberation Day” den 2:a april utlöste kraftiga börsfall världen över. Hotet om tullar fortsatte att prägla utvecklingen, men successivt ledde förhandlingar och överenskommelser om nivåer till en stabilisering av läget följt av återhämtning. Den geopolitiska situationen karaktäriserades av hög osäkert hela året utan konkreta framsteg till fred i Ukraina, fortsatt spänt läge mellan USA och Kina samt oroligheter på flera håll i Mellan Östern, för att nämna några oroshärdar. Trots denna bakgrund så rörde sig aktiemarknaderna, såväl i Sverige som globalt, stadigt uppåt från mitten av april. Starka teman var AI-investeringar och utbyggnad av datacenter, försvar samt stigande råvarupriser.

finanssektorn var en viktig motor för Stockholmsbörsen och svarade för nästan halva uppgången för SBX Index. De svenska storbankerna fortsatte att visa styrkan och kreditförlusterna var i stort sett obefintliga. Också industrisektorn gav ett väsentligt positivt bidrag, detta trots att Atlas Copco, största bolaget i sektorn och börsens näst största bolag, stod i princip stilla. Trots relativt ljummen konjunktur och utmaningen att hantera tullfrågan, så parerade bolagen väl och lyckades i stor utsträckning priskompensera för effekten av tullar. Många bolag är dessutom geografiskt väldiversifierade, varför tullarna inte utgjorde något större problem i realiteten. Den mest negativa effekten av de amerikanska utspelen var den osäkerhet som uppstod, något som påverkade viljan att fatta nya investeringsbeslut.

Fonden hade ett bra år, både i termer av absolut avkastning och relativt sitt jämförelseindex. Rätt bolagsval inom sektorn cyklisk konsument var den största positiva bidragsgivaren till relativavkastningen. Clas Ohlson, som varit ett större innehav sedan hösten 2024, fortsatte att leverera mycket god avkastning. Bolagets mera fokuserade inriktning på utvalda sortiment har varit framgångsrik. En liten nedgång i takten för försäljningsökningen utlöste ett större kursfall i slutet av året, men kursuppgången blev ändå nästan 50 %. Också Scandic Hotel ökade nästan 50 % 2025. Utsikter till bättre konsumentmarknad och tillväxtmöjligheter för gruppen bidrog. Råvaror var en annan sektor där fondens investeringar gick åt rätt håll. Priset på guld steg till all-time-high-nivåer under året, vilket gynnade vår investering i Lundin Gold, men också vårt innehav i Boliden. Bolidens kurs drevs också av uppgången för priset på koppar.

Fondens enskilt mest framgångsrika investering under 2025 var försvarsbolaget Saab. Ökade anslag till försvar drev hela sektorn internationellt och Saab tog ett större antal viktiga order under året samt levererade goda resultat. Småbolag hade generellt ett sämre år, men ett av våra mindre bolag, Dynavox, var ett glädjeämne. Bolaget utvecklar och säljer hjälpmedel för personer som p.g.a. medfödda funktionsnedsättningar eller sjukdom har svårt att kommunicera. En investering som inte utvecklades som vi hade hoppats var medicinteknikbolaget Bonesupport. Oro för konkurrens, oro för påverkan av tullar samt misstroende från investerarkollektivet sänkte kursen över 50 %, trots att bolaget levererade goda resultat ungefär i linje med

förväntningarna. I enlighet med vår strategi minskade vi vår position men har inte lämnat helt då vi i grunden tror på bolaget.

Utsikter för 2026

Vi räknar med att den höga graden av oförutsägbarhet gällande den geopolitiska situationen kommer att bestå också under 2026, mycket drivet av USA:s president Trump. Samtidigt hoppas vi få se något bättre konjunktur, något som bör gynna den svenska börsen med stort inslag av konjunkturkänsliga bolag. För Sverige specifikt så ger skattelättnader, lägre matmoms och lägre räntor, allt annat lika, ett gynnsammare läge för svenska konsumenter till gagn för hemmamarknadsorienterade konsumentbolag. Vår portfölj när vi går in i året är således förhållandevis offensiv och positionerad för en bättre marknad. Vi balanser portföljen med investeringar i hälsovårdssektorn snarare än andra stabila sektorer, då detta är en sektor som vi har en långsiktigt positiv tro på och som under fjolåret påverkades negativt av olika amerikanska utspel.

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 16. mars 2026, 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 30 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp för styrelseuppdraget.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 55 619 435 NOK medan den rörliga ersättningen var 20 018 173 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 % **
2025-12-31	56 368	136.26	413 694		16.02 %	13.62 %	3.56 %
2024-12-31	9 885	117.45	84 164		9.16 %	7.90 %	3.14 %
2023-12-31	8 040	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

ALFRED BERG SVERIGE GAMBAK
515603-2558

Nyckeltal
2025-12-31

Risk & avkastningsmått	**Alfred Berg Sverige Gambak R (SEK)**
Startdatum	**2022-12-05**
Totalrisk % 1)	0.11
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	0.11
Duration 3)	0.00
Spreadexponering	0.00
Informationskvot	0.51
Sharpekvot	0.00
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	12.55 %
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	8.49

Omsättning

	2025
Omsättningshastighet ggr	0.491
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*	*2025-01-01* *2025-12-31*	*2024-01-01* *2024-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		2 852	577
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		0	0
Värdeförändring på fondandelar		0	0
Ränteintäkter		12	0
Utdelningar		519	254
Valutakursvinster och-förluster netto		0	0
Övriga intäkter		0	0
Summa intäkter och värdeförändring		**3 383**	**831**
Kostnader			
Förvaltningskostnader		0	0
Ersättning till fondbolaget		-262	-121
Räntekostnader		0	0
Övriga kostnader		-2	-2
Summa kostnader		**-264**	**-123**
Årets resultat		**3 119**	**708**

ALFRED BERG SVERIGE GAMBAK
515603-2558

Balansräkning

Belopp i kSEK	*Not*	*2025-12-31*	*2024-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		55 123	9 826
Penningmarknadsinstrument		0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Fondandelar		0	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**55 123**	**9 826**
Bankmedel och övriga likvida medel		8 482	70
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0	0
Övriga tillgångar		4 716	67
Summa tillgångar		**68 321**	**9 963**
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**0**	**0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		47	
Övriga skulder		11 906	78
Summa skulder		**11 953**	**78**
Fondförmögenhet	*1.2*	**56 368**	**9 885**
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 2025-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper Bransch	Antal	Marknadsvärde (kSEK)	Andel %
Kategori 1			
Överlåtbara värdepapper			
ABB LTD, SEK	3 880	2 669	4.73
ACADEMEDIA AB, SEK	3 220	318	0.56
ALFA LAVAL AB, SEK	4 480	2 086	3.70
AMBEA AB, SEK	7 000	989	1.75
ASSA ABLOY AB, SEK	7 530	2 703	4.79
ASTRAZENECA PLC, SEK	1 720	2 930	5.20
ATLAS COPCO AB, SEK	31 710	4 725	8.38
AVANZA BANK HOLDING AB, SEK	1 830	646	1.15
BOLIDEN AB, SEK	3 730	1 922	3.41
BONESUPPORT HOLDING AB, SEK	800	150	0.27
CAMURUS AB, SEK	670	413	0.73
CLAS OHLSON AB, SEK	3 090	938	1.66
EPIROC AB, SEK	1 760	369	0.66
EQT AB, SEK	7 190	2 616	4.64
GRANGES AB, SEK	980	143	0.25
HEXAGON AB, SEK	2 900	318	0.56
INVESTOR AB, SEK	16 320	5 392	9.57
LAGERCRANTZ GROUP AB, SEK	1 510	321	0.57
LUNDIN GOLD INC, SEK	680	536	0.95
MILDEF GROUP AB, SEK	1 280	153	0.27
MIPS AB, SEK	400	141	0.25
NCC AB, SEK	4 460	982	1.74
NOBA BANK GROUP AB, SEK	7 960	938	1.66
NORDEA BANK ABP, SEK	11 050	1 922	3.41
RAYSEARCH LABORATORIES AB, SEK	1 330	303	0.54
RVRC HOLDING AB, SEK	2 110	141	0.25
SAAB AB, SEK	2 880	1 548	2.75
SANDVIK AB, SEK	7 700	2 315	4.11
SCANDIC HOTELS GROUP AB, SEK	14 540	1 415	2.51
SECURITAS AB, SEK	8 430	1 241	2.20

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN, SEK	13 660	2 665	4.73
SKF AB, SEK	3 120	767	1.36
SSAB AB, SEK	10 120	705	1.25
SWEDBANK AB, SEK	8 410	2 700	4.79
SWEDISH LOGISTIC PROPERTY AB, SEK	3 710	154	0.27
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB, SEK	2 640	879	1.56
SYNSAM AB, SEK	2 100	142	0.25
TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSO, SEK	10 400	942	1.67
TRELLEBORG AB, SEK	981	385	0.68
VERISURE PLC, EUR	1 790	271	0.48
VOLVO AB, SEK	12 090	3 577	6.35
VOLVO CAR AB, SEK	21 300	654	1.16
AKTIER		**55 123**	**97.79**
Summa Överlåtbara värdepapper		**55 123**	**97.79**
Summa Kategori 1		**55 123**	**97.79**
Summa värdepapper		**55 123**	**97.79**
Varav med positivt marknadsvärde		**55 123**	
Varav med negativt marknadsvärde		**0**	
Övriga tillgångar och skulder		**1 244**	**2.21**
Fondförmögenhet		**56 368**	**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	*2025-01-01*	*2024-01-01*
	2025-12-31	*2024-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	9 885	8 039
Andelsklass Alfred Berg Sverige Gambak R (SEK)		
Andelsutgivning	46 853	2 948
Andelsinlösen	-3 489	-1 810
Periodens resultat enligt resultaträkning	3 119	708
Fondförmögenhet vid periodens slut	**56 368**	**9 885**

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 51,45 % 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 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 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 80,0%.
- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng): 98,48 %

Den genomsnittliga ESG scoren för portföljen jämfört med den genomsnittliga ESG scoren för portföljens investeringsuniversa; 55,80 vilket jämförs med den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringssfärsom uppgår till 54,52

- 51,45 % 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: 1,32%

Indexet som används för att definiera inversteringsuniversat är: OMX Stockholm Benchmark Index.

- ***… och jämfört med de föregående perioderna?***

Indikator	2024*	2025*	Kommentar
Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till	100,0%	80,0%	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):	98,9%	98,5%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.	60,2%	51,5%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi:	3,2%	1,3%	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/

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?

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

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
INVESTOR AB	Financials	8.8847 %	SE
ATLAS COPCO AB	Industrials	7.8031 %	SE
VOLVO AB	Industrials	6.6194 %	SE
SWEDBANK AB	Financials	5.0803 %	SE
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	Financials	5.0686 %	SE
ASTRAZENECA PLC	Health Care	4.1637 %	GB
EQT AB	Financials	4.0344 %	SE
ABB LTD	Industrials	3.9395 %	CH
SAAB AB	Industrials	3.7930 %	SE
ASSA ABLOY AB	Industrials	3.1071 %	SE
ALFA LAVAL AB	Industrials	2.9867 %	SE
SECURITAS AB	Industrials	2.8000 %	SE
SCANDIC HOTELS GROUP AB	Industrials	2.1497 %	SE
CLAS OHLSON AB	Consumer Discretionary	2.0462 %	SE
BOLIDEN AB	Industrials	2.0381 %	SE

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

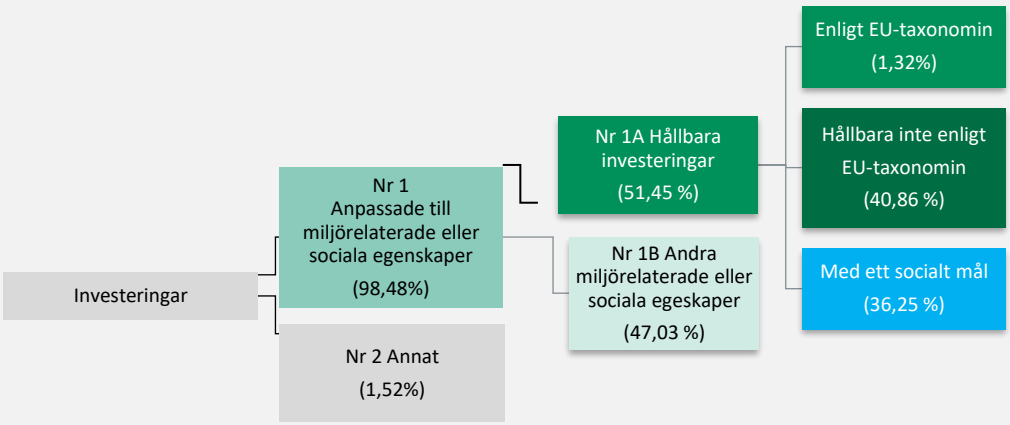
98,48% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

51,45 % 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 (48.67%)

Financials (26.3%)

Health Care (10.21%)

Information Technology (5.94%)

Consumer Discretionary (3.01%)

Communication Services (2.51%)

Materials (1.09%)

Consumer. Discretionary (0.53%)

Real Estate (0.4%)

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]

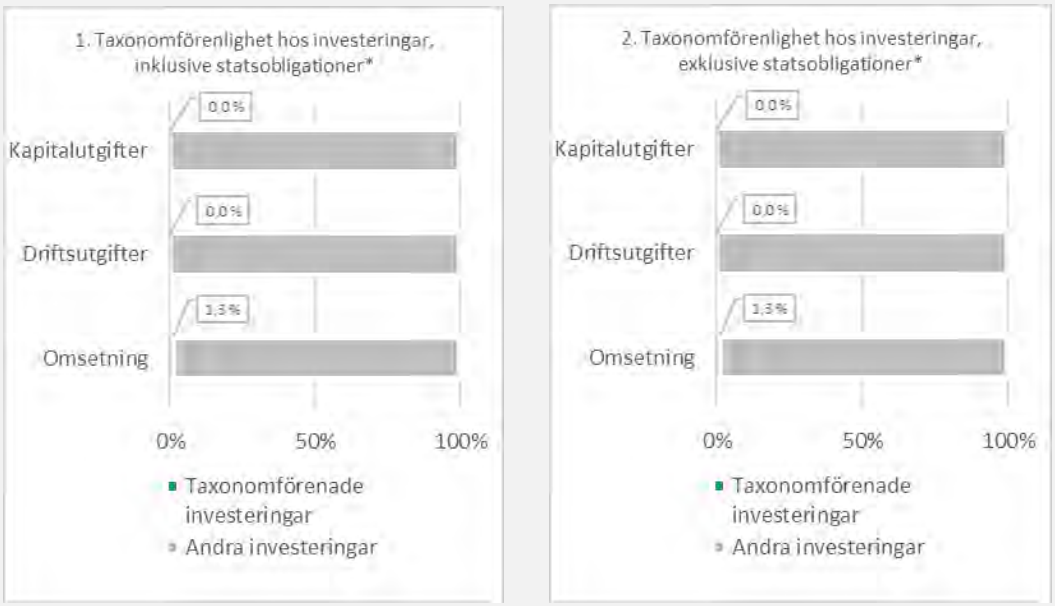
  - [ ] Ja
    - [ ] I fossilgas
    - [ ] I kärnenergi
  - [X] Nej

[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	2024*	2025*
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	3,21%	1,32%

** 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?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 40,86 %.

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.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 36,25 % 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/.

- 51,45 % 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?

Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

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

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

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

Ej tillämpligt.

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

  Ej tillämpligt.

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

  Ej tillämpligt.

Underskrifter

Oslo den 2026-04-29

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 2025 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 2025 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.

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 document key: 5XSRQ-LRD2M-QKP60-VR17M-45UIN-KSL91

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 document key: 5XSRQ-LRD2M-QKP60-VR17M-45UIN-KSL91

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
2026-04-29 17:12:30 UTC



Penneo dokumentnyckel: 5XSRQ-LRD2M-QKP60-VR17M-45UIN-KSL91

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. För mer information om Penneos kvalificerade betrodda tjänster, se **https://eutl.penneo.com**.

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 valideringsigitala signaturer.

Årsberättelse för

ALFRED BERG NORDIC SMALL CAP

515603-1113

Perioden

01.01.2025 - 31.12.2025

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 01.01.2025 - 31.12.2025 avseende ALFRED BERG NORDIC SMALL CAP, 515603-1113.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG NORDIC SMALL CAP ändrats med:

9.31 procent i SEK-klassen Alfred Berg Nordic Small Cap R (SEK).

16.14 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic Small Cap R (NOK).

Det gångna året 2025

Aktiemarknaderna i Norden upplevde en positiv marknadsutveckling i EUR under 2025. Marknadsvolatiliteten har fortsatt att vara hög på grund av de militära konflikterna och de politiska åtgärderna från president Trump, särskilt under våren. Vi har varit med om tullförhandlingar runt om i världen gällande olika varor fram och tillbaka under året. Ett tydligt tecken och en lärdom som gjorts är att marknadens tolerans har ökat. Vi har sett tecken på förbättring i euroområdets makroekonomiska data men med stor osäkerhet. USA tullar kommer att dra ner tillväxten men å andra sidan kommer högre investeringar och försvarsutgifter att ge högre tillväxt på längre sikt.

Med fokus på Norden och efter nästan tre år av stagnation eller låg BNP-tillväxt ser vi att mycket är på plats för en återhämtning. Hushållens konsumtion förväntas vara den främsta drivkraften som stöds av lägre räntor, reallöneökningar, personliga skattesänkningar och expansiv finanspolitik (Sverige). Det har också varit vanligt i Sverige och Norge att ha bolån med rörliga räntor (ca.65–80 procent av hushållen) som höll tillbaka konsumtionen under perioden med räntehöjningar. Regeringen i Sverige har föreslagit finansreformer på 80 miljarder SEK i sin budget för 2026. Detta sammanfattar ett starkt stöd för hushållens inkomster under de närmaste två åren. Vi förväntar oss också att räntesänkningarna från den amerikanska centralbanken (FED) kommer att fortsätta och kommer att stödja och upprätthålla kronans styrka i Sverige och Norge, på samma sätt som det var en nackdel under räntehöjningsfasen.

Bland de sektorer som utvecklades bäst under helåret märks finans- och industribolag. Finansiella bolag såsom banker gick starkt trots förväntningar om fallande räntenetton. Bankerna handlas numer till en högre värdering, dock med en fortsatt hög direktavkastning. Vi har under senare del av året reducerat fondens övervikt i bank. Industribolag fortsatte att utvecklas väl på förhoppningar om en stabilare global tillväxt med investeringar i infrastruktur och återuppbyggnad av Europas militära kapacitet. Bland de sämsta sektorerna noterades fastigheter och läkemedelsbolag. Fastighets- och läkemedelsbolagen kom bland annat att påverkas av marknadens omvärdering av ränteutsikterna, där långa räntor ställdes upp något medan korta räntor sjönk.

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 läkemedel där både aktie- och sektorvalet bidrog negativt.

Utsikter för 2026

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 kombination med utspel från presidenten 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 16. mars 2026, 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 30 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp för styrelseuppdraget.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 55 619 435 NOK medan den rörliga ersättningen var 20 018 173 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 NORDIC SMALL CAP
515603-1113

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 % **
2025-12-31	181 609		1 098 493				
2024-12-31	185 055		1 223 563				
2023-12-31	156 567		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 % **
2025-12-31	156 846	165.49	947 768		9.31 %	7.21 %	4.48 %
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 % **
2025-12-31		179.65	150 725		16.14 %	13.66 %	4.57 %
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-förmögenhet, kkr (SEK)	Andels-värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31	24 792	164.48	150 725		9.56 %	12.88 %	4.57 %
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

ALFRED BERG NORDIC SMALL CAP
515603-1113

Nyckeltal
2025-12-31

Risk & avkastningsmått	**R (SEK)**	**R (NOK)**
Startdatum	**2020-06-09**	**2020-06-09**
Totalrisk % 1)	0.09	0.09
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	0.10	0.10
Duration 3)	0.00	0.00
Spreadexponering	0.00	0.00
Informationskvot	1.23	1.26
Sharpekvot	0.00	5.44
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	14.65 %	19.43 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	3.62 %	4.65 %

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	180.35	180.35
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	11.78	11.78

Omsättning

	2025
Omsättningshastighet ggr	0.42
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*	*2025-01-01* *2025-12-31*	*2024-01-01* *2024-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		14 355	27 919
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		0	0
Värdeförändring på fondandelar		0	0
Ränteintäkter		149	196
Utdelningar		5 778	5 865
Valutakursvinster och-förluster netto		-435	0
Övriga intäkter		0	0
Summa intäkter och värdeförändring		**19 847**	**33 980**
Kostnader			
Förvaltningskostnader		0	0
Ersättning till fondbolaget		-3 420	0
Räntekostnader		-100	0
Övriga kostnader		-647	0
Summa kostnader		**-4 167**	**0**
Årets resultat		**15 680**	**33 980**

Balansräkning

Belopp i kSEK	*Not*	*2025-12-31*	*2024-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		179 306	180 009
Penningmarknadsinstrument		0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Fondandelar		0	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**179 306**	**180 009**
Bankmedel och övriga likvida medel		3 030	5 209
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0	14
Övriga tillgångar		52	94
Summa tillgångar		**182 388**	**185 325**
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**0**	**0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		258	
Övriga skulder		521	271
Summa skulder		**779**	**271**
Fondförmögenhet	*1.2*	**181 609**	**185 055**
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 2025-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper Bransch	Antal	Marknadsvärde (kSEK)	Andel %
Kategori 1			
Överlåtbara värdepapper			
ACADEMEDIA AB, SEK	20 000	1 978	1.09
ADDTECH AB, SEK	4 237	1 387	0.76
ALIMAK GROUP AB, SEK	13 044	1 894	1.04
ALK-ABELLO A/S, DKK	14 785	4 901	2.70
ALM BRAND A/S, DKK	114 515	3 139	1.73
AMBEA AB, SEK	49 952	7 058	3.89
ATEA ASA, NOK	14 129	2 037	1.12
AVANZA BANK HOLDING AB, SEK	9 534	3 366	1.85
AXFOOD AB, SEK	7 705	2 236	1.23
BEIJER REF AB, SEK	13 700	2 043	1.12
BILLERUD AKTIEBOLAG, SEK	10 200	958	0.53
BOLIDEN AB, SEK	10 965	5 649	3.11
BOOZT AB, SEK	16 500	1 873	1.03
BRAVIDA HOLDING AB, SEK	17 262	1 549	0.85
BUFAB AB, SEK	21 200	2 132	1.17
CAMURUS AB, SEK	1 805	1 112	0.61
CASTELLUM AB, SEK	11 600	1 234	0.68
CATENA AB, SEK	3 800	1 713	0.94
CHEMOMETEC A/S, DKK	1 950	1 944	1.07
CLAS OHLSON AB, SEK	10 405	3 157	1.74
CLOETTA AB, SEK	70 567	2 855	1.57
ELECTROLUX PROFESSIONAL AB, SEK	11 449	746	0.41
ELMERA GROUP ASA, NOK	38 780	1 361	0.75
ELOPAK ASA, NOK	53 383	2 707	1.49
EUROPRIS ASA, NOK	44 844	3 926	2.16
FASTIGHETS AB BALDER, SEK	29 750	2 029	1.12
FLSMIDTH & CO A/S, DKK	2 766	1 785	0.98
FRAMERY GROUP OYJ, EUR	4 324	391	0.22
HARVIA OYJ, EUR	1 550	720	0.40
HIAB OYJ, EUR	2 325	1 247	0.69

HMS NETWORKS AB, SEK	2 000	838	0.46
HOEGH AUTOLINERS ASA, NOK	21 250	1 904	1.05
HOIST FINANCE AB, SEK	21 235	2 395	1.32
INWIDO AB, SEK	7 350	1 207	0.66
ISS A/S, DKK	17 850	5 622	3.10
KALMAR OYJ, EUR	4 291	1 884	1.04
KONECRANES OYJ, EUR	4 800	4 882	2.69
LAGERCRANTZ GROUP AB, SEK	8 736	1 859	1.02
LINK MOBILITY GROUP HOLDING AS, NOK	49 615	1 537	0.85
LOOMIS AB, SEK	4 380	1 710	0.94
MODERN TIMES GROUP MTG AB, SEK	15 500	1 778	0.98
MYCRONIC AB, SEK	6 914	1 544	0.85
NCC AB, SEK	16 050	3 534	1.95
NKT A/S, DKK	3 307	3 829	2.11
NP3 FASTIGHETER AB, SEK	8 505	2 203	1.21
PANDOX AB, SEK	17 300	3 512	1.93
PER AARSLEFF HOLDING A/S, DKK	4 847	6 143	3.38
PROTECTOR FORSIKRING ASA, NOK	11 188	5 357	2.95
PUUILO OYJ, EUR	20 064	2 756	1.52
SCANDIC HOTELS GROUP AB, SEK	57 621	5 607	3.09
SCATEC ASA, NOK	21 050	2 043	1.12
SECURITAS AB, SEK	27 355	4 027	2.22
SPAREBANK 1 SMN, NOK	21 996	4 142	2.28
SPAREBANK 1 SOR-NORGE ASA, NOK	17 100	3 100	1.71
SPAREBANKEN NORGE, NOK	32 020	5 795	3.19
SSAB AB, SEK	40 500	2 821	1.55
STOREBRAND ASA, NOK	23 403	3 693	2.03
STORSKOGEN GROUP AB, SEK	121 100	1 422	0.78
SYDBANK AS, DKK	3 275	2 707	1.49
SYNSAM AB, SEK	33 600	2 268	1.25
TELE2 AB, SEK	20 100	3 106	1.71
THULE GROUP AB, SEK	4 381	1 051	0.58
TOBII DYNAVOX AB, SEK	25 150	2 565	1.41
TRELLEBORG AB, SEK	5 112	2 007	1.11
VOLVO CAR AB, SEK	108 800	3 340	1.84
WALLENIUS WILHELMSEN ASA, NOK	25 646	2 367	1.30
ZALARIS ASA, NOK	22 617	1 831	1.01

ZEALAND PHARMA A/S, DKK	2 645	1 789	0.99
AKTIER		**179 306**	**98.73**
Summa Överlåtbara värdepapper		**179 306**	**98.73**
Summa Kategori 1		**179 306**	**98.73**
Summa värdepapper		**179 306**	**98.73**
Varav med positivt marknadsvärde		**179 306**	
Varav med negativt marknadsvärde		**0**	
Övriga tillgångar och skulder		**2 303**	**1.27**
Fondförmögenhet		**181 609**	**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	*2025-01-01*	*2024-01-01*
	2025-12-31	*2024-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	185 055	156 566
Andelsklass Alfred Berg Nordic Small Cap R (NOK)		
Andelsutgivning	33 950	23 846
Andelsinlösen	-39 095	-13 869
Andelsklass Alfred Berg Nordic Small Cap R (SEK)		
Andelsutgivning	9 360	7 470
Andelsinlösen	-23 341	-22 938
Periodens resultat enligt resultaträkning	15 680	33 980
Fondförmögenhet vid periodens slut	**181 609**	**185 055**

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

●○ ☒ 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 40,55 % 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 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 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 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 80,0%.
- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng): 97,40 %

Den genomsnittliga ESG scoren för portföljen jämfört med den genomsnittliga ESG scoren för portföljens investeringsuniversa; 53,28 vilket jämförs med den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringssfärsom uppgår till 51,14

- 40,55 % 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: 5,49%

Indexet som används för att definiera inversteringsuniversat är: Carnegie Small CSX Return Nordic (SEK).

- ***… och jämfört med de föregående perioderna?***

Indikator	2024*	2025*	Kommentar
Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till	100,0%	80,0%	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):	93,8%	97,4%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.	41,3%	40,6%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi:	5,4%	5,5%	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 investeringsbeslutens 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	4.0411 %	NO
AMBEA AB	Health Care	3.3949 %	SE
SPAREBANKEN NORGE	Financials	2.8568 %	NO
SCANDIC HOTELS GROUP AB	Industrials	2.7671 %	SE
PER AARSLEFF HOLDING A/S	Industrials	2.7017 %	DK
SECURITAS AB	Industrials	2.6552 %	SE
TELE2 AB	Communication Services	2.6140 %	SE
CLAS OHLSON AB	Consumer Discretionary	2.3301 %	SE
NCC AB	Industrials	2.2647 %	SE
SPAREBANK 1 SMN	Financials	2.2373 %	NO
EUROPRIS ASA	Consumer Discretionary	2.1514 %	NO
ISS A/S	Industrials	2.1514 %	DK
TOBII DYNAVOX AB	Information Technology	2.0589 %	SE
INWIDO AB	Industrials	2.0351 %	SE
ALK-ABELLO A/S	Health Care	2.0016 %	DK

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

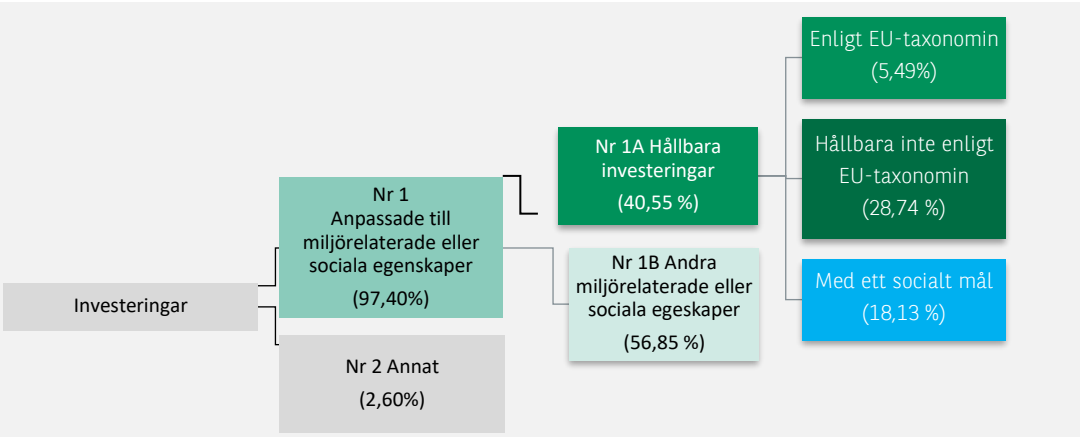
97,40% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

40,55 % 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 (37.96%)

  Financials (18.52%)

  Health Care (9.52%)

  Consumer Discretionary (8.64%)

  Real Estate (6.%)

  Information Technology (5.92%)

  Communication Services (4.43%)

  Materials (3.66%)

  Utilities (1.36%)

  Consumer Staples (1.16%)

  Consumer. Discretionary (0.64%)

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]

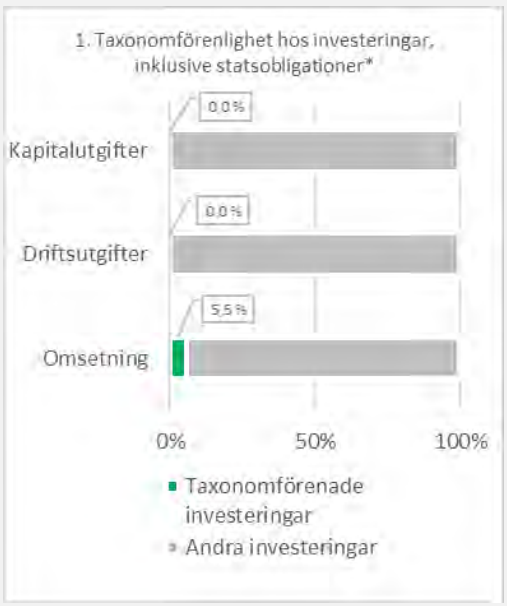
  - [ ] Ja
    - [ ] I fossilgas
    - [ ] I kärnenergi
  - [X] Nej

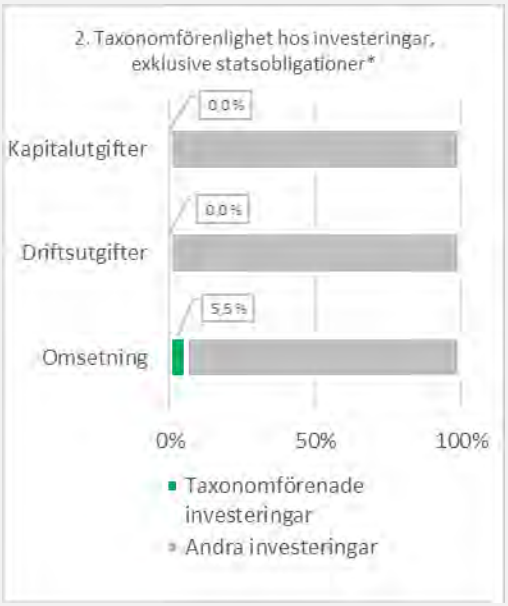
[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna (“begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. 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.	5,37%	5,49%

** 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?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 28,74 %.

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.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 18,13 % 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/.

- 40,55 % 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?

Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

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

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

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

Ej tillämpligt.

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

  Ej tillämpligt.

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

  Ej tillämpligt.

Underskrifter

Oslo den 2026-04-29

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 2025 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 2025 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.

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 document key: GH0TQ-LBR2J-08B69-O6QOR-6E2G4-KY664

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 document key: GH0TQ-LBR2J-08B69-O6QOR-6E2G4-KY664

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
2026-04-29 17:12:30 UTC

Penneo dokumentnyckel: GH0TQ-LBR2J-08B69-O6QOR-6E2G4-KY664

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. För mer information om Penneos kvalificerade betrodda tjänster, se **https://eutl.penneo.com**.

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 valideringsverktyg för digitala signaturer.

Årsberättelse för

ALFRED BERG TEKNOLOGI

515603-1493

Perioden

01.01.2025 - 31.12.2025

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 01.01.2025 - 31.12.2025 avseende ALFRED BERG TEKNOLOGI, 515603-1493.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG TEKNOLOGI ändrats med:

10.09 procent i NOK-klassen Alfred Berg Teknologi C (NOK).

9.27 procent i NOK-klassen Alfred Berg Teknologi R (NOK).

9.60 procent i NOK-klassen Alfred Berg Teknologi I (NOK).

Det gångna året 2025

År 2025 breddades aktiemarknadens utveckling avsevärt efter flera år dominerat av AI-temat ledarskap. Efter en längre period där «Magnificent Seven» starkt påverkade indexavkastningen, dämpades detta slutligen, och vid årets slut lyckades endast två av dessa företag överträffa den bredare marknaden. Denna förändring återspeglade inte försvagade fundamentala faktorer – megacap-teknikföretag fortsatte att leverera övertygande vinsttillväxt – utan snarare en mer balanserad investerarappetit som sträckte sig över sektorer och till regioner utanför USA. Den amerikanska dollarn föll kraftigt mot andra större valutor under första halvåret, vilket ledde till det värsta året sedan 2017 för den globala reservvalutan. Detta var en betydande medvind för den relativa utvecklingen för icke-amerikanska företag, men omvänt var det en medvind för vinsttillväxten bland multinationella företag med säte i USA. Sydkorea var ett av de starkast presterande länderna på de globala aktiemarknaderna, då mottagarna av AI-infrastrukturens momentum expanderade bortom USA. De globala aktiemarknaderna levererade slutligen ett starkt år, men inte utan perioder av betydande volatilitet under de första månaderna. Mycket av denna turbulens härrörde från osäkerhet kring takten och utvecklingen av investeringar i artificiell intelligens, i kombination med provocerande handelspolitiska beslut från den nya amerikanska administrationen. Allt eftersom året fortskred, dämpades inflationen i de större ekonomierna, vilket gjorde det möjligt för centralbankerna att ta ett steg tillbaka från restriktiva penningpolitiska åtgärder och anta en mer neutral policyhållning. Denna hållning stödde en bred förbättring av risksentimentet och bidrog till prisuppgångar inom flera områden av marknaden. Den ekonomiska tillväxten var stabil, upprätthållen av en motståndskraftig amerikansk konsumentefterfrågan – särskilt inom tjänster – och understödd av bra nivåer på företagens lönsamhet. Teknikföretag upplevde solida uppgångar totalt sett, men med betydande differentiering under ytan. Företag i centrum för spridningen av AI-infrastruktur var återigen bland de bästa. Dessa områden ledde marknadsuppgången då företag fortsätter att snabbt införa AI och de stora teknikplattformarna i USA fortsätter att investera aggressivt i AI infrastruktur. Samtidigt genomgick programvara en sentimentförsämring på grund av oro för att AI-agenter skulle standardisera traditionella SaaS-modeller.

Till följd av att sektoravkastningen breddats under 2025 var strategins allokeringseffekt mindre än tidigare år. Portföljen gynnades av ett bra aktieurval och lyckades överträffa jämförelseindexet med god marginal. Portföljens undervikter i banker och material var en motvind men som övervanns av positionering i andra sektorer. De största bidragsgivarna var AI-infrastrukturaktier, varav många med mindre kända kopplingar till temat, såsom JFrog, MongoDB och Lam Research. Ciena var återigen en av de bäst presterande aktierna eftersom deras optiska nätverksutrustning är en nyckelkomponent i datacenternätverk. Flera portföljinnehav som uppfattades som känsliga för AI-utvecklingen inom mjukvara gav de största negativa bidragen trots goda vinster. Copart, en global online-marknadsplats för bilar, var den största negativa faktorn för portföljen. Ett

starkt bidrag till portföljens resultat under flera år hade lett till en betydande position i aktien, men den upplevde en korrigering på grund av bolagsspecifika utmaningar som förvärrades av en allmän marknadsrotation.

Under fjärde kvartalet har en svagare utveckling för tekniksektorn i kombination med en fortsatt vinsttillväxt lett till lägre värderingar om man ser till 2026. Värderingarna är fortfarande högre än under perioden 2005–2020, men detta stöds av högre lönsamhet då IT-sektorns avkastning på eget kapital och vinstmarginaler är på rekordnivåer och har rört sig kraftigt uppåt under de senaste två åren. Många av de största teknikföretagen i USA fortsätter att investera kraftigt i AI-infrastruktur, varav det mesta finansieras av enorma kassaflöden, och molntjänstleverantörerna kan tjäna pengar på denna investering genom en acceleration av molnintäkterna.

Investerare visar vad vi skulle betrakta som rationellt beteende med ökande skepticism mot företag som är alltför beroende av omfattande skuldfinansiering eller onormala cirkulära relationer för framtida tillväxt. AI-användningen fortsätter att växa i snabb takt medan AI-modeller upplever effektivitetsvinster mycket snabbare än Moores lag. Ett område där AI-cynismen kan ha gått för långt är inom mjukvaruindustrin. Pessimism gentemot mjukvaruaktier drivs till stor del av rädsla för att AI kommer att störa etablerade affärsmodeller, men denna tes förbiser de strukturella fördelarna med etablerade mjukvaruföretag. Dessa företag drar nytta av djup integration i affärskritiska arbetsflöden, årtionden av ackumulerad domänkunskap och proprietära datamängder som är svåra för AI-baserade startups att replikera. De har också starka distributions- och förtroendefördelar, med etablerade kundbaser och beprövade styrnings- och säkerhetssystem som gör företag mer bekväma med att anamma AI-funktioner från befintliga leverantörer. AI-införandet kan faktiskt förstärka etablerade vallgravar snarare än hota dem i vissa fall. Många etablerade mjukvaruföretag är unikt positionerade för att bygga agentbaserad AI eftersom de redan kontrollerar de plattformar där arbetet sker.

Utsikter för 2026

Vi är fortsatt övertygade om uthålligheten i de strukturella tillväxtdrivare som ligger till grund för vår strategi – molntjänster, artificiell intelligens, automatisering och ”the Internet of things” – samt de grundläggande tekniker som möjliggör dessa teman. Dessa teman är kärnan i vår investeringsstrategi inom tekniksektorn. Vi fortsätter att tro att företag som leder respektive genomför digital transformation kommer att leverera mycket stark intäktstillväxt, vinst, kassaflöden och avkastning över en långsiktig investeringshorisont i takt med att företag strävar efter att minska kostnaderna, arbeta mer effektivt och förnya sig för att differentiera sig.

Risker

Globalt sett står tekniksektorn inför regelbunden granskning kring datasekretess och monopolstyrkan hos några av de stora teknikbolagen. I Kina har vi sett ökade spänningar mellan regeringen och flera teknikjättar. I USA är dessa frågor också på agendan. Vi bedömer riskerna på en företagsspecifik basis och detta återspeglas i våra positioner.

Ersättningar

Förvaltningsbolaget omfattas av den norska regleringen av ersättningssystem som är intagna i föreskrifter till Lov om forvaltning av alternative investeringsfond av den 1 juli 2014 och Forskrift om godtgjørelsesordninger i

finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av den 1 december 2010. Bolagets ersättningspolicy ändrades 2018 och antogs av styrelsen den 13 december 2018 i enlighet med införandet av nya regler om ersättning i direktiv 2014/91/EU (UCITS V), i verdipapirloven § 2-16 och verdipapirfondforskriften §§ 2-33 till 2-39. Nytt i det reviderade ersättningssystemet är att ledande befattningshavare, liksom andra definierade grupper av anställda, omfattas av ett regelverk för utbetalning där en större del av ersättningen skjuts upp under en period av minst tre år och där en betydande del av uppskjuten ersättning speglar värdeutvecklingen i de fonder som förvaltas av bolaget. Utbetalningen är villkorad i enlighet med regelverket och innefattar krav på minsta bindningstid. Vid den återkommande översynen av ersättningspolicyn, som behandlades av styrelsen den 16. mars 2026, 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 30 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp för styrelseuppdraget.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 55 619 435 NOK medan den rörliga ersättningen var 20 018 173 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 TEKNOLOGI
515603-1493

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 % **
2025-12-31	1 149 842		5 736 833				
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 % **
2025-12-31	180 808	221.97	814 549		10.09 %	7.55 %	9.40 %
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 % **
2025-12-31	470 395	214.32	2 194 812		9.27 %	7.55 %	9.39 %
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-	Andels-	Antal	Utdelning	Total-	Jämförelse-	Aktiv risk

ALFRED BERG TEKNOLOGI
515603-1493

	förmögenhet, kkr (NOK)	värde, kr (NOK)	utestående andelar	per andel, kr (NOK)	avkastning %	index % *	% **
2025-12-31	498 639	182.82	2 727 472		9.60 %	7.55 %	9.39 %
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

ALFRED BERG TEKNOLOGI
515603-1493

Nyckeltal
2025-12-31

Risk & avkastningsmått	**C (NOK)**	**R (NOK)**	**I (NOK)**
Startdatum	**2021-03-03**	**2021-03-03**	**2023-02-10**
Totalrisk % 1)	0.19	0.19	0.19
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	0.12	0.12	0.12
Duration 3)	0.00	0.00	0.00
Spreadexponering	0.00	0.00	0.00
Informationskvot	0.27	0.17	0.21
Sharpekvot	0.00	3.08	3.15
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	22.00 %	21.09 %	21.45 %
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	76.56	151.56	121.56
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	5.00	9.90	7.94

Omsättning

	2025
Omsättningshastighet ggr	0.132
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*	*2025-01-01* *2025-12-31*	*2024-01-01* *2024-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		88 566	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		0	0
Värdeförändring på fondandelar		0	278 337
Ränteintäkter		334	472
Utdelningar		0	0
Valutakursvinster och-förluster netto		0	0
Övriga intäkter		0	0
Summa intäkter och värdeförändring		**88 900**	**278 809**
Kostnader			
Förvaltningskostnader		0	0
Ersättning till fondbolaget		-13 380	-12 743
Räntekostnader		-175	0
Övriga kostnader		0	-146
Summa kostnader		**-13 555**	**-12 890**
Årets resultat		**75 345**	**265 919**

ALFRED BERG TEKNOLOGI
515603-1493

Balansräkning

Belopp i kNOK	*Not*	*2025-12-31*	*2024-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		0	0
Penningmarknadsinstrument		0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Fondandelar		1 148 511	1 276 085
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**1 148 511**	**1 276 085**
Bankmedel och övriga likvida medel		3 959	5 908
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0	43
Övriga tillgångar		2 440	2 143
Summa tillgångar		**1 154 910**	**1 284 180**
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**0**	**0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 220	
Övriga skulder		3 848	5 583
Summa skulder		**5 068**	**5 583**
Fondförmögenhet	*1.2*	**1 149 842**	**1 278 597**
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 2025-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper Bransch	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Kategori 7			
Fondsandeler			
BNP PARIBAS FUNDS DISRUPTIVE TECHNOLOGY /NOK/ CL X NOK ACC, NOK	584 865	1 148 511	99.88
MUTUAL FUND		**1 148 511**	**99.88**
Summa Kategori 7		**1 148 511**	**99.88**
Summa värdepapper		**1 148 511**	**99.88**
Varav med positivt marknadsvärde		**1 148 511**	
Varav med negativt marknadsvärde		**0**	
Övriga tillgångar och skulder		**1 331**	**0.12**
Fondförmögenhet		**1 149 842**	**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	*2025-01-01* *2025-12-31*	*2024-01-01* *2024-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	1 278 597	571 274
Andelsklass Alfred Berg Teknologi C (NOK)		
Andelsutgivning	114 654	181 519
Andelsinlösen	-114 229	-68 617
Andelsklass Alfred Berg Teknologi I (NOK)		
Andelsutgivning	81 619	200 333
Andelsinlösen	-241 531	-74 724
Andelsklass Alfred Berg Teknologi R (NOK)		
Andelsutgivning	232 703	346 201
Andelsinlösen	-277 316	-143 308
Periodens resultat enligt resultaträkning	75 347	265 919
Fondförmögenhet vid periodens slut	**1 149 843**	**1 278 597**

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** ☒ **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 45,58 % 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 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 80,0%.
- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng): 99,13 %

Den genomsnittliga ESG scoren för portföljen jämfört med den genomsnittliga ESG scoren för portföljens investeringsuniversa; 56,64 vilket jämförs med den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringssfärsom uppgår till 55,02

- 45,58 % 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%

Indexet som används för att definiera inversteringsuniversat är: MSCI World NR NOK.

- ***… och jämfört med de föregående perioderna?***

Indikator	2024*	2025*	Kommentar
Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till	100,0%	80,0%	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):	99,2%	99,1%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.	45,6%	45,6%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi:	0,4%	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 investeringsbeslutens 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	99.836 %	LU

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

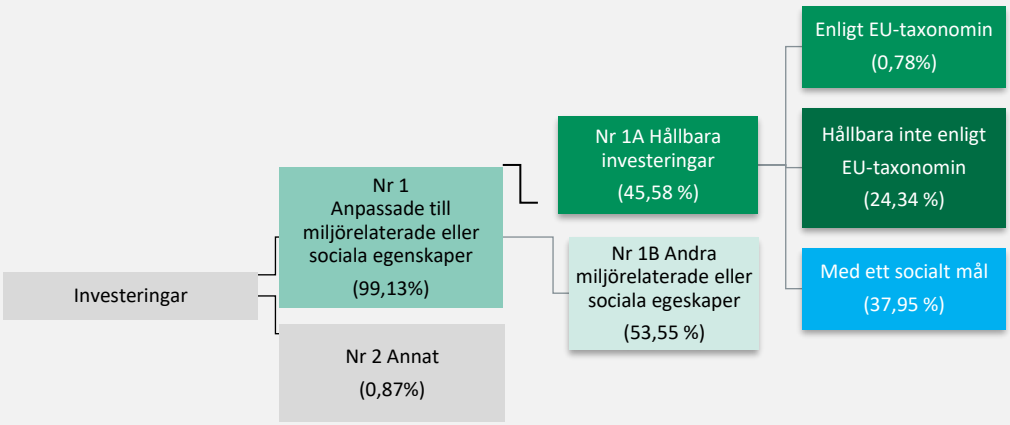
99,13% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

45,58 % 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 (99.84%)

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]

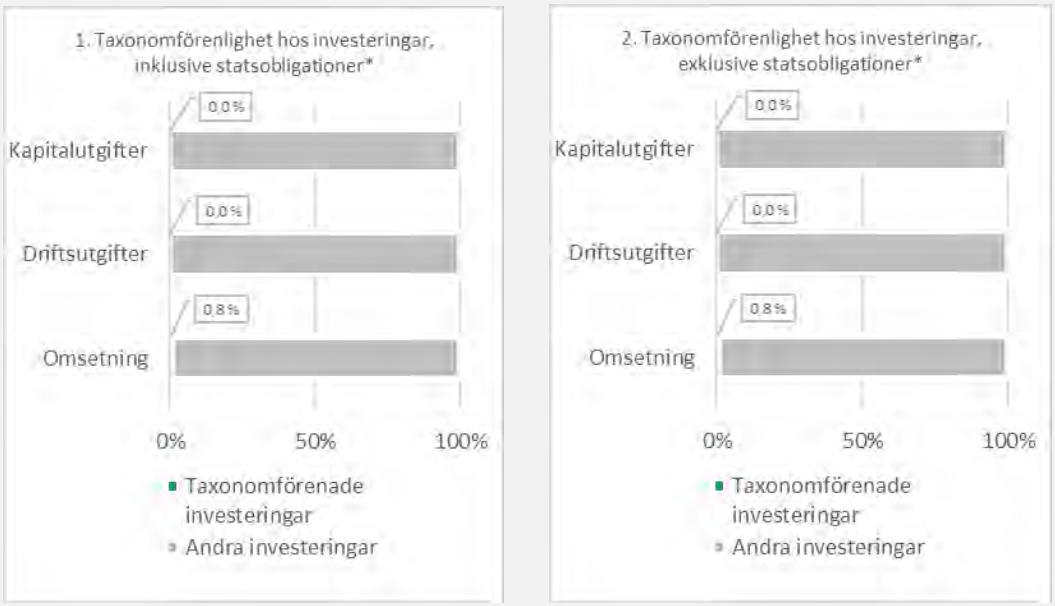
- [ ] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [X] Nej

[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	2024*	2025*
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	,39%	,78%

** 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?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 24,34 %.

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.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 37,95 % 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/.

- 45,58 % 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?

Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

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

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

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

Ej tillämpligt.

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

  Ej tillämpligt.

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

  Ej tillämpligt.

Underskrifter

Oslo den 2026-04-29

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 2025 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 2025 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.

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 document key: 6VV6L-NLG1K-B2B84-GNNJU-Z4IRO-X7ENA

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 document key: 6VV6L-NLG1K-B2B84-GNNJU-Z4IRO-X7ENA

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
2026-04-29 17:12:30 UTC



Penneo dokumentnyckel: 6VV6L-NLG1K-B2B84-GNNJU-Z4IRO-X7ENA

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. För mer information om Penneos kvalificerade betrodda tjänster, se **https://eutl.penneo.com**.

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 igitala signaturer.

Årsberättelse för

ALFRED BERG OPTIMAL

515603-2103

Perioden

01.01.2025 - 31.12.2025

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 01.01.2025 - 31.12.2025 avseende ALFRED BERG OPTIMAL, 515603-2103.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG OPTIMAL ändrats med:

19.83 procent i NOK-klassen Alfred Berg Optimal R1 (NOK).

20.08 procent i NOK-klassen Alfred Berg Optimal R2 (NOK).

20.32 procent i NOK-klassen Alfred Berg Optimal R3 (NOK).

20.20 procent i NOK-klassen Alfred Berg Optimal C (NOK).

Det gångna året 2025

Hittills i år har amerikanska aktier (MSCI North America) och europeiska aktier (MSCI Europe) haft en avkastning på 18,0 % respektive 20,9 % i lokal valuta. Ser man till Norden hade nordiska aktier (VINX 30) en avkastning på -3,1 % och norska aktier (OBX) på 20,2 %. 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 försterkts med 11,4 % mot dollarn och försvagats 0,5 % 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 2026

Avvägningen mellan inflation och arbetsmarknadssiffror i USA avgör hur Räntan fastställs av Fed på kort sikt. På kort sikt är nyckelfigurer och sentiment positiva. Tillväxt i konsumtion och reallöneökning innebär att Norges Bank kommer att fortsätta skjuta upp eventuella räntesänkningar till andra kvartalet. Dilemmat för Fed är att balansera inflation och arbetsmarknadssiffror, samtidigt som det politiska inflytandet ökar. ECB och Riksbanken är troligen längst ner i räntorna. I Norge är marknaden nu «i linje» med Norges Bank för 2026, men marknaden förväntar sig färre nedskärningar framöver. I USA ser vi en dragkamp mellan Trump och Fed. Det var ett starkt slut på året för tillväxtmarknader, en svag dollar, höga råvarupriser, och för vissa marknader som Korea och Taiwan var AI-temat också en stark drivkraft. Utsträckta värderingar innebär att vi har neutral vikt mellan aktier och räntebärande värde. Inom globala aktier ser vi fortfarande något mer värde i Europa än i USA. Vi är något överviktade mot fasta räntor som en försäkring mot eventuella marknadskorrigeringar.

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 16. mars 2026, 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 30 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp för styrelseuppdraget.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 55 619 435 NOK medan den rörliga ersättningen var 20 018 173 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 % **
2025-12-31	286 659		1 769 972				
2024-12-31	209 488		1 543 236				
2023-12-31	83 336		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 % **
2025-12-31	32 262	179.92	179 310		19.83 %		
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 % **
2025-12-31	50 223	163.00	308 126		20.08 %		
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 % **
2025-12-31	107 729	163.92	657 185		20.32 %		
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 % **
2025-12-31	96 445	154.23	625 351		20.20 %		
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

ALFRED BERG OPTIMAL
515603-2103

Nyckeltal
2025-12-31

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)	0.08	0.08	0.08	0.08
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	6.40	6.50	6.45
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	19.22 %	19.46 %	19.70 %	19.58 %
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	121.80	101.80	81.80	91.80
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	7.96	6.65	5.34	5.99

Omsättning

	2025
Omsättningshastighet ggr	0.12
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*	*2025-01-01* *2025-12-31*	*2024-01-01* *2024-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		25 610	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		0	12 231
Värdeförändring på fondandelar		10 707	2 507
Ränteintäkter		4 552	1 035
Utdelningar		0	7 304
Valutakursvinster och-förluster netto		-566	1 256
Övriga intäkter		0	0
Summa intäkter och värdeförändring		**40 303**	**24 333**
Kostnader			
Förvaltningskostnader		0	0
Ersättning till fondbolaget		-599	-531
Räntekostnader		-139	0
Övriga kostnader		0	-47
Summa kostnader		**-738**	**-578**
Årets resultat		**39 565**	**23 754**

Balansräkning

Belopp i kNOK	*Not*	*2025-12-31*	*2024-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		0	0
Penningmarknadsinstrument		0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	12 586
Fondandelar		240 619	187 307
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**240 619**	**199 892**
Bankmedel och övriga likvida medel		47 556	9 562
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		209	40
Övriga tillgångar		569	843
Summa tillgångar		**288 953**	**210 337**
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**0**	**0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		0	
Övriga skulder		2 294	849
Summa skulder		**2 294**	**849**
Fondförmögenhet	*1.2*	**286 659**	**209 488**
Poster inom linjen		Inga	
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument			13 038

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 2025-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper Bransch	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Kategori 7			
Fondsandeler			
Alfred Berg Gambak R (NOK), NOK	117	8 997	3.14
Alfred Berg Income R (NOK), NOK	207 268	32 188	11.23
ALFRED BERG LIKVIDITET PLUSS R (NOK), NOK	163 230	19 511	6.81
Alfred Berg Nordic Gambak R (NOK), NOK	114 996	28 497	9.94
ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD II R (NOK), NOK	179 357	18 808	6.56
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION R (NOK), NOK	89 378	8 748	3.05
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MEDIUM DURATION R (NOK), NOK	300 222	34 654	12.09
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE R (NOK), NOK	437 861	44 682	15.59
ALFRED BERG NORDIC SHORT TERM R (NOK), NOK	438 593	44 536	15.54
MUTUAL FUND		**240 619**	**83.94**
Summa Kategori 7		**240 619**	**83.94**
Kategori 2			
Övriga derivatinstrument			
EURO STOXX 50 MAR26, EUR	8	0	0.00
MSCI EUROPE MAR26, EUR	90	0	0.00
NIKKEI 225 (OSE) MAR26, JPY	4	0	0.00
OBX INDEX FUTURE JAN26, NOK	300	0	0.00
S&P500 EMINI FUT MAR26, USD	40	0	0.00
SEB FUTURES EUR, EUR	337 222	3 989	1.39
SEB FUTURES JPY, JPY	14 467 462	930	0.32
SEB FUTURES NOK, NOK	12 616 326	12 616	4.40
SEB FUTURES USD, USD	209 990	2 118	0.74
DERIVAT		**19 652**	**6.86**
Summa Övriga derivatinstrument		**260 272**	**90.80**
Summa Kategori 2		**19 652**	**6.86**
Summa värdepapper		**260 272**	**90.80**
Varav med positivt marknadsvärde		**260 272**	
Varav med negativt marknadsvärde		**0**	
Övriga tillgångar och skulder		**26 388**	**9.20**
Fondförmögenhet		**286 659**	**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	*2025-01-01* *2025-12-31*	*2024-01-01* *2024-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	209 488	83 338
Andelsklass Alfred Berg Optimal C (NOK)		
Andelsutgivning	71 733	84 054
Andelsinlösen	-40 934	-34 225
Andelsklass Alfred Berg Optimal R2 (NOK)		
Andelsutgivning	10 133	16 358
Andelsinlösen	-11 889	-3 124
Andelsklass Alfred Berg Optimal R1 (NOK)		
Andelsutgivning	26 311	11 221
Andelsinlösen	-29 316	-2 952
Andelsklass Alfred Berg Optimal R3 (NOK)		
Andelsutgivning	37 272	40 046
Andelsinlösen	-25 705	-8 983
Periodens resultat enligt resultaträkning	39 565	23 754
Fondförmögenhet vid periodens slut	**286 659**	**209 488**

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:** ___ %

☐ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 30,35 % 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 0,0% 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	2024*	2025*	Kommentar
Andel i procent av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).	Ej tillämpligt.	0,0%	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.	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/

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?

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

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?

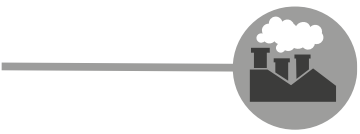
Den finansiella produkten tar inte hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

- - - *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 NORDIC INVESTMENT GRADE MEDIUM DURATION R (NOK)		13.042 %	SE
ALFRED BERG INCOME NOK	Funds	10.804 %	SE
Alfred Berg Nordic Investment Grade R (NOK)	Funds	8.5863 %	NO
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss R (NOK)	Funds	8.0633 %	NO
Alfred Berg Gambak R (NOK)		7.9176 %	NO
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE R (NOK)		7.8793 %	SE
ALFRED BERG NORDIC SHORT TERM R (NOK)		7.8447 %	SE
	Funds	6.1711 %	NO

Alfred Berg Nordic Gambak R (NOK)		5.0601 %	SE
ALFRED BERG LIKVIDITET PLUSS R (NOK)		3.1709 %	SE
ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD II R (NOK)	Funds	2.8071 %	SE
Alfred Berg Income R (NOK)		2.2317 %	SE
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION R (NOK)	Funds	0.8514 %	NO
ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD R (NOK)		0.8355 %	
ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD II R (NOK)		0.0000 %	JP
NIKKEI 225 (OSE) MAR26			

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

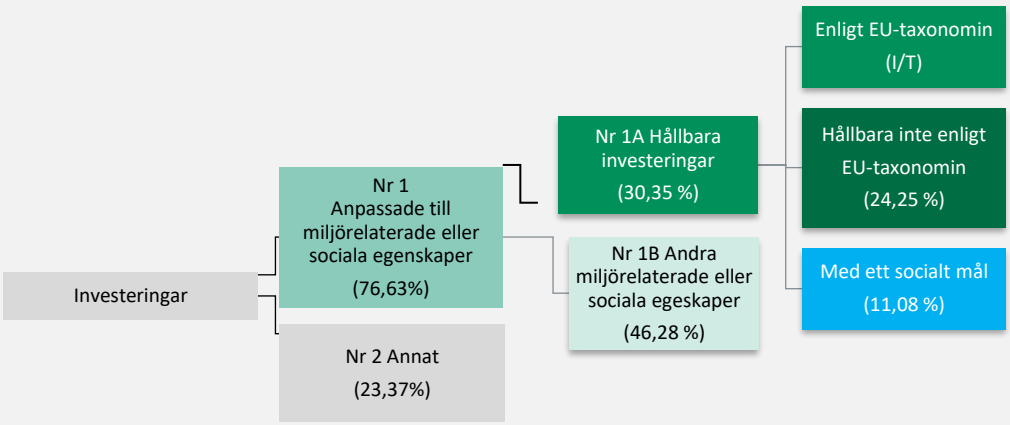
76,63% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

30,35 % 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

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 (85.27%)

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]

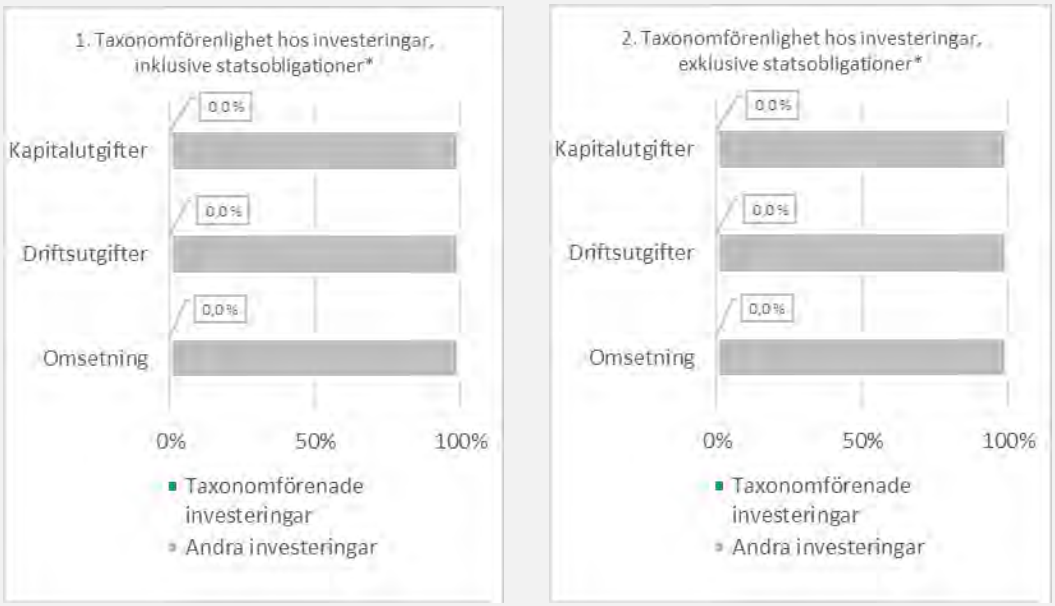
  - [ ] Ja
    - [ ] I fossilgas
    - [ ] I kärnenergi
  - [X] Nej

[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	2024*	2025*
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?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 24,25 %.

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.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 11,08 % 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.

- 30,35 % 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?

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 2026-04-29

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 2025 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 2025 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.

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 document key: AL8IW-O170K-AJ56T-450R3-VGPS7-02N4K

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 document key: AL8IW-0170K-AJ56T-450R3-VGPS7-02N4K

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
2026-04-29 17:12:30 UTC



Penneo dokumentnyckel: AL8IW-O170K-AJ56T-450R3-VGPS7-02N4K

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. För mer information om Penneos kvalificerade betrodda tjänster, se **https://eutl.penneo.com**.

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 igitala signaturer.

Årsberättelse för

ALFRED BERG OPTIMAL PLUSS

515603-3267

Perioden

29.01.2025 - 31.12.2025

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 29.01.2025 - 31.12.2025 avseende ALFRED BERG OPTIMAL PLUSS, 515603-3267.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG OPTIMAL PLUSS ändrats med:

19.00 procent i NOK-klassen Alfred Berg Optimal Pluss R1 (NOK), sedan uppstart 29.01.2025.

19.22 procent i NOK-klassen Alfred Berg Optimal Pluss R2 (NOK), sedan uppstart 29.01.2025.

Det gångna året 2025

Hittills i år har amerikanska aktier (MSCI North America) och europeiska aktier (MSCI Europe) haft en avkastning på 15,1 % respektive 13,9 % i lokal valuta. Ser man till Norden hade nordiska aktier (VINX 30) en avkastning på -0,3 % och norska aktier (OBX) på 12,3 %. 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 försterkts med 10,7 % mot dollarn och försvagats 0,7 % 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 2026

Avvägningen mellan inflation och arbetsmarknadssiffror i USA avgör hur Räntan fastställs av Fed på kort sikt. På kort sikt är nyckelfigurer och sentiment positiva. Tillväxt i konsumtion och reallöneökning innebär att Norges Bank kommer att fortsätta skjuta upp eventuella räntesänkningar till andra kvartalet. Dilemmat för Fed är att balansera inflation och arbetsmarknadssiffror, samtidigt som det politiska inflytandet ökar. ECB och Riksbanken är troligen längst ner i räntorna. I Norge är marknaden nu «i linje» med Norges Bank för 2026, men marknaden förväntar sig färre nedskärningar framöver. I USA ser vi en dragkamp mellan Trump och Fed. Det var ett starkt slut på året för tillväxtmarknader, en svag dollar, höga råvarupriser, och för vissa marknader som Korea och Taiwan var AI-temat också en stark drivkraft. Utsträckta värderingar innebär att vi har neutral vikt mellan aktier och räntebärande värde. Inom globala aktier ser vi fortfarande något mer värde i Europa än i USA. Vi är något överviktade, fasta räntor som en försäkring mot eventuella marknadskorrigeringar.

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 16. mars 2026, 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 30 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp för styrelseuppdraget.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 55 619 435 NOK medan den rörliga ersättningen var 20 018 173 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 OPTIMAL PLUSS
515603-3267

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 % **
2025-12-31	7 202		60 432				

Alfred Berg Optimal Pluss R1 (NOK)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31***	1 428	119.00	12 004		19.00 %		

*) 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 2025-01-29 - 2025-12-31

Alfred Berg Optimal Pluss R2 (NOK)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31***	5 773	119.22	48 428		19.22 %		

*) 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 2025-01-29 - 2025-12-31

ALFRED BERG OPTIMAL PLUSS
515603-3267

Nyckeltal
2025-12-31

Risk & avkastningsmått	**1 (NOK)**	**2 (NOK)**
Startdatum	**2025-01-29**	**2025-01-29**
Totalrisk % 1)	0.00	0.00
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	0.00	0.00
Duration 3)	0.00	0.00
Spreadexponering	0.00	0.00
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 %	1.2	1
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	-
Transaktionskostnader kr	-	-
Transaktionskostnader %	-	-
Analyskostnader kr	-	-
Analyskostnader %	-	-
Årlig avgift %	1.2	1
Insättningsavgifter %	Inga	Inga
Uttagsavgifter %	Inga	Inga

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	163.51	143.51
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	10.68	9.38

Omsättning

	2025
Omsättningshastighet ggr	1.799
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*	*2025-01-29* *2025-12-31*
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		1
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		1 919
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		0
Värdeförändring på fondandelar		289
Ränteintäkter		367
Utdelningar		0
Valutakursvinster och-förluster netto		7
Övriga intäkter		0
Summa intäkter och värdeförändring		**2 583**
Kostnader		
Förvaltningskostnader		0
Ersättning till fondbolaget		-53
Räntekostnader		-57
Övriga kostnader		0
Summa kostnader		**-110**
Årets resultat		**2 473**

ALFRED BERG OPTIMAL PLUSS
515603-3267

Balansräkning

Belopp i kNOK	*Not*	*2025-12-31*
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper		125
Penningmarknadsinstrument		0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0
Fondandelar		5 844
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**5 969**
Bankmedel och övriga likvida medel		1 228
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5
Övriga tillgångar		0
Summa tillgångar		**7 202**
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		0
Övriga skulder		0
Summa skulder		**0**
Fondförmögenhet	*1.2*	**7 202**
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		20 010

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 2025-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper Bransch	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Kategori 1			
Överlåtbara värdepapper			
ISHARES MSCI WORLD SCREENED UC, EUR	1 000	125	1.73
AKTIER		**125**	**1.73**
Summa Överlåtbara värdepapper		**125**	**1.73**
Summa Kategori 1		**125**	**1.73**
Kategori 7			
Fondsandeler			
Alfred Berg Gambak R (NOK), NOK	2	139	1.93
Alfred Berg Income R (NOK), NOK	4 262	662	9.19
ALFRED BERG LIKVIDITET PLUSS R (NOK), NOK	5 761	689	9.56
Alfred Berg Nordic Gambak R (NOK), NOK	3 404	844	11.71
ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD II R (NOK), NOK	3 851	404	5.61
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION R (NOK), NOK	1 855	182	2.52
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MEDIUM DURATION R (NOK), NOK	5 732	662	9.19
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE R (NOK), NOK	8 361	853	11.85
ALFRED BERG NORDIC SHORT TERM R (NOK), NOK	8 455	858	11.92
ALFRED BERG OMF KORT (NOK), NOK	5 480	552	7.67
MUTUAL FUND		**5 844**	**81.14**
Summa Kategori 7		**5 844**	**81.14**
Kategori 2			
Övriga derivatinstrument			
MSCI WORLD INDEX MAR26, USD	4	0	0.00
OBX INDEX FUTURE JAN26, NOK	10	0	0.00
SEB FUTURES NOK, NOK	551 690	552	7.66
SEB FUTURES USD, USD	30 007	303	4.20
DERIVAT		**854**	**11.86**
Summa Övriga derivatinstrument		**6 698**	**93.01**
Summa Kategori 2		**854**	**11.86**
Summa värdepapper		**6 823**	**94.74**
Varav med positivt marknadsvärde		**6 823**	
Varav med negativt marknadsvärde		**0**	

Övriga tillgångar och skulder	**379**	**5.26**
Fondförmögenhet	**7 202**	**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	*2025-01-29* *2025-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	0
Andelsklass Alfred Berg Optimal Pluss R1 (NOK)	
Andelsutgivning	1 495
Andelsinlösen	-281
Andelsklass Alfred Berg Optimal Pluss R2 (NOK)	
Andelsutgivning	7 300
Andelsinlösen	-2 822
Andelsklass Alfred Berg Optimal Pluss R3 (NOK)	
Andelsutgivning	17 398
Andelsinlösen	-18 360
Periodens resultat enligt resultaträkning	2 473
Fondförmögenhet vid periodens slut	**7 202**

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 PLUSS

Identifieringskod för juridiska personer:

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**

NOTE: This fund is currently missing key manually entered datasets (this message will disappear once the field ' 1 - SFDR - Static - SI obj - Art 9' is updated with either Yes or no).

I 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 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 51,0%.
- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng): 65,81 %

Den vägda genomsnittliga ESG-poängen för den finansiella produktens portfölj uppgår till:50,13

- 24,49 % 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: 0,00%

- ***… och jämfört med de föregående perioderna?***

Indikator	2024*	2025*	Kommentar
Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till	100,0%	51,0%	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):		65,8%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.	0,00%	24,5%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi:	0,00%	0,0%	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 investeringsbeslutens 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)		12.150 %	SE
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MEDIUM DURATION R (NOK)		9.5714 %	SE
ALFRED BERG INCOME NOK	Funds	7.0420 %	SE
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss R (NOK)	Funds	6.4424 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade R (NOK)	Funds	6.3429 %	NO
ALFRED BERG NORDIC SHORT TERM R (NOK)		6.0701 %	SE
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE R (NOK)		6.0547 %	SE
ALFRED BERG OMF KORT (NOK)		3.6857 %	NO
Alfred Berg Gambak R (NOK)		3.4866 %	NO
Alfred Berg Nordic Gambak R (NOK)	Funds	3.2281 %	NO
ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD II R (NOK)		2.8312 %	SE
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION R (NOK)		2.6040 %	SE
Alfred Berg Income R (NOK)	Funds	2.2977 %	SE
ALFRED BERG OMF KORT (NOK) - CLOSED		2.1621 %	NO
ALFRED BERG OMF KORT (NOK)		1.9175 %	SE

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

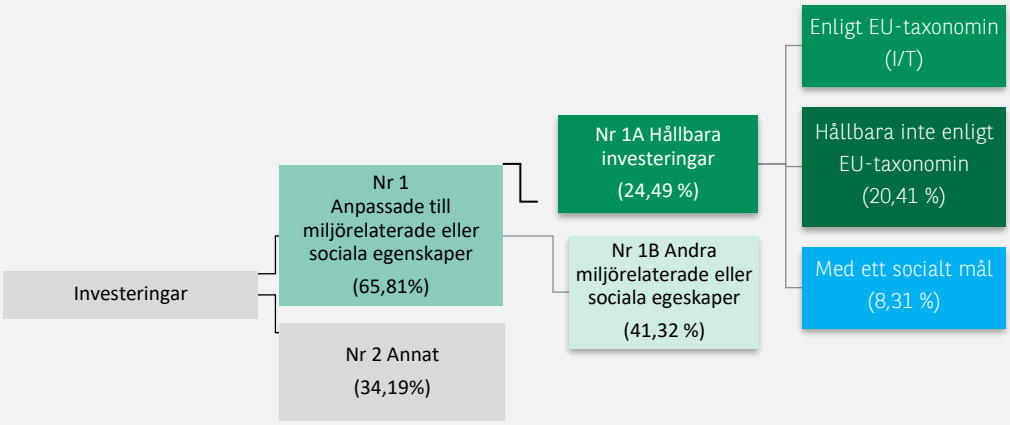
65,81% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

24,49 % 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;

Unspecified (78.52%)

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]

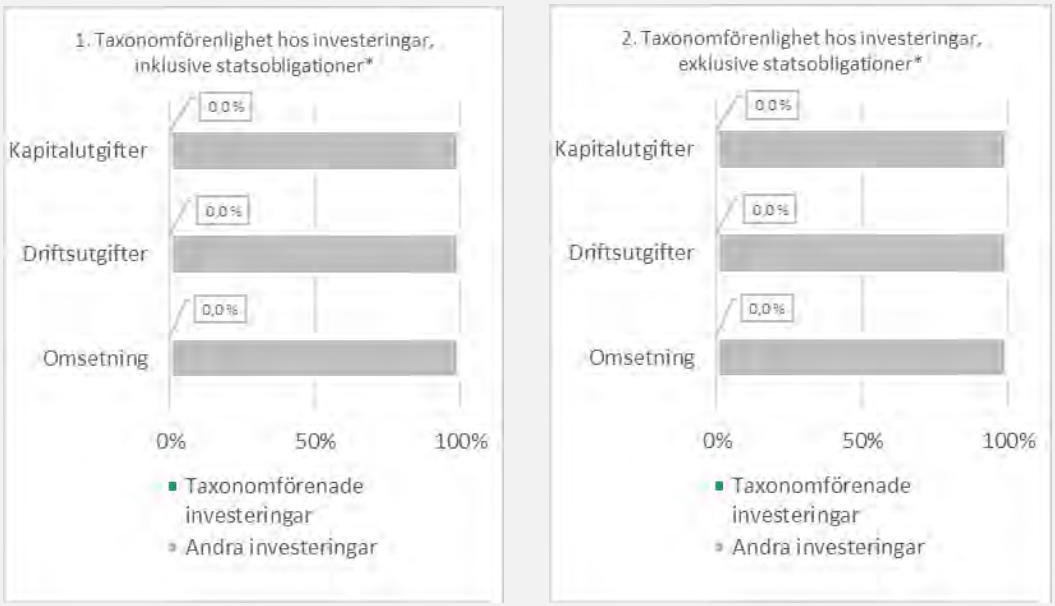
- [ ] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [X] Nej

[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	2024*	2025*
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?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 20,41 %.

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.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 8,31 % 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/.

- 24,49 % 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?

Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

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

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

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

Ej tillämpligt.

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

  Ej tillämpligt.

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

  Ej tillämpligt.

Underskrifter

Oslo den 2026-04-29

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 515603-3267

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 2025 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 Optimal+ finansiella ställning per den 31 december 2025 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.

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.
- 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

Penneo document key: 2N8KK-XQVMT-Z9PBW-I1KE6-Y73HE-6PWLF

Shape the future
with confidence

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.

Stockholm, Det datum som framgår av elektronisk underskrift

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Penneo document key: 2N8KK-XQVMT-Z9PBW-I1KE6-Y73HE-6PWLF

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
2026-04-29 17:12:30 UTC



Penneo dokumentnyckel: 2N8KK-XQVMT-Z9PBW-I1KE6-Y73HE-6PWLF

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. För mer information om Penneos kvalificerade betrodda tjänster, se **https://eutl.penneo.com**.

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 igitala signaturer.

Årsberättelse för

ALFRED BERG KOMBI

515603-3630

Perioden

28.10.2025 - 31.12.2025

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 28.10.2025 - 31.12.2025 avseende ALFRED BERG KOMBI, 515603-3630.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG KOMBI ändrats med:

1.70 procent i NOK-klassen Alfred Berg Kombi (NOK), sedan uppstart 28.10.2025.

Det gångna året 2025

Året började relativt lugnt, men detta ändrades snabbt under ”Liberation Day” i april då president Trump införde tullar på flera länder på högre nivåer än förväntat. Riskpåslagen steg i obligationsmarknaden och aktiemarknaden föll. Marknaderna återhämtade sig dock snabbt efter att Trump modererade tullsatserna. 2025 var i övrigt ett bra år, både på kredit- och aktiemarknaden. God riskaptit och god tillgång till kapital drev marknaden. Stora investeringar i AI, infrastruktur, energi och försvar, liksom lägre räntor, bidrog till positiva tillväxtförväntningar. Samtidigt har det varit fokus på svaga statsfinanser, speciellt i Frankrike och Storbritannien, men också USA. Europa försöker ta sig ur en långdragen lågkonjunktur präglad av strukturella utmaningar. Däremot är inflationen alltmer under kontroll, men osäkerheten kring vem som skulle bli ny chef för Fed bidrog till osäkerhet kring penningpolitiken i USA och även inflationsförväntningarna. Denna kombinationen bidrog till att de långa räntorna steg lite mot slutet av året. 2025 var också ett år med mycket geopolitik. Det blev vapenvila i Gaza, och det har varit intensiva förhandlingar mellan Ukraina, Ryssland, USA och Europa, men fortfarande är det inte fred i Ukraina. Vid årsskiftet ”kidnappade” USA Venezuelas president Maduro och hade intensiva diskussioner med Danmark om Grönland. Den geopolitiska aktiviteten bidrog till at guld- och silverpriserna steg till all-time high.

I 2025 sänkte i stort sett alla centralbanker styrräntorna efter de sista årens höga räntor på grund av den höga inflationen efter utbudschockerna efter covid-åren. Inflationen är nära målet i Europa medans den fortfarande är något över målet i några länder, som USA eller Norge. Riksbanken och ECB var tidigt ute med att sänka räntorna kraftigt och förväntas nu ligga stilla runt 1,75-2% ett tag. Trumps nya tullar skapade osäkerhet i amerikanska centralbanken FED om inflationen skulle förbli hög och påverka konkunjunkturen och arbetsmarknaden. I september startade däremot FED att sänka räntorna eftersom inflationen såg ut att vara under kontroll och på grund av lite svaghetstecken i arbetsmarknaden. I Norge sänkte Norges Bank styrräntan två gånger i 2025 och marknaden förväntar en ytterligare sänking i 2026. Räntan i USA och Norge ligger på 3,75-4%, alltså en god del över räntan i Europa.

I Investment grade-marknaden gick kreditspreadar ned ca 20 basispunkter under året. I den nordiska high yield-marknaden steg kreditspreadar cirka 70 basispunkter enligt DNB Carnegie:s HY-index. Detta kan jämföras med en spreadnedgång på cirka 190 basispunkter året innan. Den största delen av spreadökningen förklaras av nya emittenter med högre risk och nyemittentspremium. Trots all geopolitisk oro runt om i världen så hade det dock liten effekt på riskaptiten och de finansiella marknaderna var förvånansvärt motståndskraftiga.

Det var full fart på primärmarknaden och totalt emitterades det obligationer för cirka EUR 25 miljarder (ca 250 olika obligationer) i nordiska high yield-marknaden, vilket är ett nytt rekord och marknaden fortsätter därmed

att bli mer och mer diversifierad. Sammansättningen har också ändrat sig med större andel icke-nordiska emittenter och dessutom har investerarbasen blivit mer internationell. En annan trend är att snittstorleken på de nya obligationerna är större nu än tidigare och vi ser även fler stora EUR-obligationer.

Defaultraterna i Norden har kommit ned under året, men det finns en risk att de ökar framöver med tanke på att det är större spridning på kreditkvaliteten på det som har kommit till marknaden de senaste åren, samt mindre strikta lånevillkor på många dealar. Andelen private equity-ägda bolag som kom till marknaden var på 32% under 2025; detta kan också potentiellt ha en negativ påverkan på defaultraterna.

Aktiemarknaden i Norge steg cirka 20% i 2025, speciellt på grund av finans och material-sektorerna. Förväntningar till att Norges Bank skall sänka räntan bidrog till att bank- och finansaktier gick starkt. Oljepriset gick svagt hela året, vilket påverkade oljebolagena negativt. Fisksektoren pressades av högt tillbud av produktionsvolym som hade en negativ påverkan på laxpriser. Mot slutet av året steg däremot aktiekurserna i sektorn på grund av förväntningar om bättre resultater i 2026. Få nya bolag och höga utdelningar ger bra värdestöd för Oslo Börs.

Alfred Berg Kombi hade en avkastning på 10,0% i 2025. Portföljen bestod av 77 nordiska obligationer och 18 norska aktier vid årsslutet, där fondens värde fördelades i 77% obligationer, 7% cash och 16% aktier. Aktier bidrog med cirka 30% av avkastningen och 70% kom från obligationsportföljen. I aktier så var det DNB Bank ASA, Sparebank 1 Sør-Norge ASA och Sparebanken Norge som bidrog mest till avkastningen, medans Bakkafrost och Equinor bidrog minst. I obligationsportföljen var det Heimstaden AB, Cidron Romanov (holdingbolag i Noba Bank-koncernen), Heimstaden Bostad och Intrum som bidrog mest i 2025 medan Foxway och Citycon bidrog mest negativt.

Utsikter för 2026

Vi förväntar att primärmarknaden blir god i 2026 också, men aktiviteten kan vara lite av och på pga ökad osäkerhet och volatilitet kopplat till tullkonflikter och geopolitiska konflikter, faktorer som alla kan ha en stor påverkan på utvecklingen i olika sektorer. Vi förväntar att kuponger kommer att vara den främsta källan till avkastning under 2026, men marknadsvolatilitet kan skapa möjligheter. Vi ser med viss optimism på ekonomisk växt i 2026 eftersom det kommer stora investeringar i vissa sektorer. Några räntesänkningar kan fortfarande väntas men i stort sett är centralbankerna färdiga med räntesänkningar. Lägre räntor förbättrar bolagens kassaflöden och kan således vara postivt för kreditkvaliteten. Risken är däremot fortfarande inflationen; om den skulle stiga eller inte kommer ned som tänkt, så kan det leda till högre räntor. Kreditspreadar ser något låga ut så vi fortsätter att ha en konservativ portfölj tills vi ser möjlighter att öka risken. Oslo Börs blev dyrare under 2025; lägre oljepris och svaga resultater från fisksektoren var huvudorsaken. Det förväntas stigande laxpriser och oljepris i 2026 som ger stigande 2026-estimater på Oslo Börs. Ytterligare styrkning av NOK och SEK mot USD kan vara en negativ riskfaktor.

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. Det kan leda till fallande aktiepriser och stigande kreditspreadar som 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 16. mars 2026, 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 30 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp för styrelseuppdraget.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 55 619 435 NOK medan den rörliga ersättningen var 20 018 173 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 KOMBI
515603-3630

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 % **
2025-12-31***	473 374	101.70	4 654 750		1.70 %	11.43 %	1.58 %

*) Jämförelseindex: 85% NBP Nordic HY Aggregated Index NOK Hedged / 15% Oslo Børs Mutual Fund Index (OSEFX)
**) 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 2025-10-28 - 2025-12-31

ALFRED BERG KOMBI
515603-3630

Nyckeltal
2025-12-31

Risk & avkastningsmått	**Alfred Berg Kombi (NOK)**
Startdatum	**2025-10-28**
Totalrisk % 1)	0.02
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	0.02
Duration 3)	0.94
Spreadexponering	2.00
Informationskvot	0.49
Sharpekvot	0.00
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	0.00 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	0.00 %

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	1
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	-
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader kr	-
Analyskostnader %	-
Årlig avgift %	1
Insättningsavgifter %	Inga
Uttagsavgifter %	Inga

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	100.68
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	6.58

Omsättning

	2025
Omsättningshastighet ggr	0.23
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*	*2025-10-28* *2025-12-31*
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		19 110
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		-2 800
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		0
Värdeförändring på fondandelar		0
Ränteintäkter		22 389
Utdelningar		4 336
Valutakursvinster och-förluster netto		2 351
Övriga intäkter		137
Summa intäkter och värdeförändring		**45 523**
Kostnader		
Förvaltningskostnader		0
Ersättning till fondbolaget		-4 392
Räntekostnader		-79
Övriga kostnader		-26 086
Summa kostnader		**-30 557**
Årets resultat		**14 966**

ALFRED BERG KOMBI
515603-3630

Balansräkning

Belopp i kNOK	*Not*	*2025-12-31*
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper		434 747
Penningmarknadsinstrument		0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		1 426
Fondandelar		0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**436 173**
Bankmedel och övriga likvida medel		32 529
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 839
Övriga tillgångar		247
Summa tillgångar		**473 788**
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		397
Övriga skulder		17
Summa skulder		**414**
Fondförmögenhet	*1.2*	**473 374**
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		1 800
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		0

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 2025-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper Bransch	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Kategori 1			
Överlåtbara värdepapper			
AFRY AB 24/29 FRN, SEK	2 000 000	2 235	0.48
AIDER KONSERN AS 24/28 FRN FLOOR C, NOK	2 850 000	2 889	0.62
AMBEAA FLOAT 06/30/32 REGS, EUR	100 000	1 193	0.25
ARION BANKI HF 24/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	400 000	4 245	0.91
ASSEMBLIN CAVERION AB 24/31 FRN FLOOR C, EUR	401 000	4 780	1.02
B2 IMPACT ASA 25/31 FRN EUR FLOOR C, EUR	257 000	3 040	0.65
BALDER FINLAND OYJ 22/31 2.00% C, EUR	300 000	3 260	0.70
BORREGAARD ASA, NOK	10 000	1 994	0.43
BRABANK ASA 21/31 FRN C SUB, NOK	2 000 000	2 014	0.43
BULK INFRASTRUCTURE AS 25/29 FRN FLOOR C, NOK	4 800 000	4 942	1.05
BW LPG LTD, NOK	10 000	1 320	0.28
CASTELLUM AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	800 000	9 368	2.00
CITYCON OYJ 21/PERP 3.625% C SUB, EUR	200 000	1 829	0.39
CITYCON TREASURY B.V 24/30 5.00% C, EUR	149 000	1 679	0.36
CITYCON TREASURY B.V 25/31 5.375% C, EUR	125 000	1 407	0.30
DANSKE BANK A/S 21/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	400 000	4 026	0.86
DNB BANK ASA, NOK	40 000	11 260	2.40
ELLEVIO AB 25/35 3.75% C, EUR	400 000	4 694	1.00
EQUINOR ASA, NOK	32 000	7 584	1.62
EUROPEAN ENERG A/S 24/27 FRN EUR FLOOR C, EUR	540 000	6 451	1.38
EUROPEAN ENERG A/S 25/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	450 000	5 334	1.14
EUROPRIS ASA, NOK	44 897	4 301	0.92
FASTIGHETS AB BALDER 21/81 ADJ C SUB, EUR	200 000	2 356	0.50
FASTIGHETS AB BALDER 23/28 3.50% CONV, EUR	200 000	2 744	0.59
FERTIBERIA CORPORA 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	380 000	4 582	0.98
FIRST CAMP GROU AB 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	100 000	1 207	0.26
FIRST CAMP GROUP AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	3 750 000	4 211	0.90
FORCE BIDCO A/S 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	500 000	5 948	1.27
FOXWAY HOLDING AB 23/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	500 000	4 415	0.94
HAFNIA LTD, NOK	40 000	2 176	0.46

HEIMSTADEN AB 21/PERP ADJ EUR C SUB, EUR	300 000	3 455	0.74
HEIMSTADEN AB 25/31 7.361% C, EUR	600 000	7 279	1.55
HEIMSTADEN BOSTAD A 20/PERP 3.375% C SUB, EUR	100 000	1 183	0.25
HEIMSTADEN BOSTAD AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	100 000	1 172	0.25
HEIMSTADEN BOSTAD AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	500 000	5 770	1.23
HEIMSTADEN BOSTAD AB 24/PERP ADJ C SUB, EUR	598 000	7 402	1.58
HUHTAMÄKI OYJ 22/27 4.25% C, EUR	400 000	4 825	1.03
HUHTAMÄKI OYJ 23/28 5.125% C, EUR	200 000	2 497	0.53
INTENO FRN 260906, EUR	400 000	2 934	0.63
INTRUM AB, SEK	2 467	105	0.02
INTRUM INVESTMENTS AND AB 25/27 7.75% C, EUR	109 200	1 231	0.26
INTRUM INVESTMENTS AND AB 25/27 8.00% C, EUR	150 747	1 812	0.39
INTRUM INVESTMENTS AND AB 25/28 7.75% C, EUR	136 500	1 406	0.30
INTRUM INVESTMENTS AND AB 25/29 8.50% C, EUR	136 500	1 364	0.29
INTRUM INVESTMENTS AND AB 25/30 8.50% C, EUR	163 800	1 635	0.35
ISLANDSBANKI HF 21/PERP FRN SEK C HYBRID, SEK	10 000 000	11 147	2.38
JS BIDCO OY 25/31 FRN EUR FLOOR C, EUR	400 000	4 862	1.04
JYSKE BANK A/S 21/PERP ADJ C HYBRID, EUR	400 000	4 551	0.97
KEYTO GROUP AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	5 000 000	5 611	1.20
KISTEFOS AS 25/30 FRN FLOOR C, NOK	3 800 000	3 819	0.82
KLARNA HOLDING AB 24/PERP FRN C HYBRID, SEK	4 000 000	5 063	1.08
KLAVENESS COMBINAT ASA 23/28 FRN FLOOR C, NOK	1 500 000	1 556	0.33
KONGSBERG AUTO ASA 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	600 000	7 009	1.50
KUSTOM BIDCO AB 24/28 FRN FLOOR C, SEK	2 500 000	2 809	0.60
LANDSBANKINN 25/PERP 8.125% USD C HYBRID, USD	422 000	4 367	0.93
MAGELLAN BIDCO 2 S 24/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	800 000	9 392	2.00
MAGNOLIA BOSTAD AB 25/28 FRN C, SEK	6 250 000	6 493	1.39
MILLICOM INTERNATIONAL CELLU 22/27 FRN C, SEK	6 250 000	6 872	1.47
MOWI ASA, NOK	30 000	7 296	1.56
MUEHLHAN HOLDING G 25/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	200 000	2 443	0.52
NIMLAS AB 25/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	300 000	3 637	0.78
NOA BIDCO AS 24/27 FRN FLOOR C, NOK	5 000 000	5 141	1.10
NOKIA OYJ 23/31 4.375% C, EUR	601 000	7 444	1.59
NORDEA BANK ABP 21/PERP 3.75% C HYBRID, USD	600 000	5 714	1.22
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP AB 20/25 FRN, SEK	1 060 000	1 037	0.22
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP AB 22/26 FRN, SEK	1 060 000	1 037	0.22
ODFJELL SE 25/30 FRN FLOOR C, NOK	3 000 000	3 038	0.65

ØYFJELLET WIND INVE AS 21/26 2.75% EUR C, EUR	800 000	9 132	1.95
PEAB FINANS AB 24/27 FRN, SEK	2 500 000	2 786	0.59
POHJOLAN VOIMA 24/31 4.75% C, EUR	100 000	1 239	0.26
PRA GROUP EUROPE HOLDING I 25/32 6.25% C, EUR	434 000	5 010	1.07
PROJECT GRAND (UK) PLC 24/29 9.00% C, EUR	600 000	7 427	1.59
SALMAR ASA, NOK	11 000	6 793	1.45
SANOLIUM AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	1 250 000	1 407	0.30
SANOMA OYJ 23/PERP 8.00% C SUB, EUR	400 000	4 776	1.02
SCATEC ASA 24/28 FRN FLOOR C, NOK	4 500 000	4 686	1.00
SCATEC ASA 25/29 FRN FLOOR C, NOK	1 500 000	1 528	0.33
SFL CORPORATION LTD. 23/27 8.875% USD C, USD	400 000	4 137	0.88
SGL GROUP APS 25/31 FRN EUR FLOOR C, EUR	576 000	6 575	1.40
SPAREBANK 1 SMN, NOK	20 000	4 121	0.88
SPAREBANK 1 SOR-NORGE ASA, NOK	35 000	6 944	1.48
SPAREBANKEN NORGE, NOK	22 000	4 357	0.93
STILLFRONT GROUP AB 23/27 FRN C, SEK	2 500 000	2 789	0.60
STILLFRONT GROUP AB 24/28 FRN C, SEK	2 500 000	2 780	0.59
STILLFRONT GROUP AB 24/29 FRN C, SEK	5 000 000	5 522	1.18
STOLT-NIELSEN LIMITED 25/30 FRN C, NOK	4 500 000	4 513	0.96
STOREBRAND ASA, NOK	30 000	5 181	1.11
STORSKOGEN GROUP AB 24/28 FRN C, SEK	6 250 000	7 022	1.50
STORSKOGEN GROUP AB 25/29 FRN C, SEK	1 250 000	1 395	0.30
STORSKOGEN GROUP AB 25/30 FRN C, SEK	1 250 000	1 377	0.29
SUBSEA 7 SA, NOK	32 378	6 579	1.40
TDC NET A/S 23/30 5.618% C, EUR	500 000	6 318	1.35
TDC NET A/S 23/31 6.50% C, EUR	100 000	1 312	0.28
TDC NET A/S 24/29 5.186% C, EUR	357 000	4 460	0.95
TDC NET A/S 25/32 5.00% C, EUR	100 000	1 226	0.26
TELENOR ASA, NOK	15 000	2 201	0.47
VAR ENERGI ASA, NOK	80 000	2 640	0.56
VERVE GROUP SE 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	644 000	7 284	1.55
VIACON GROUP AB 21/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	282 750	2 993	0.64
VOI TECHNOLOGY AB 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	400 000	4 989	1.06
WALLENIUS WILHELMSEN ASA, NOK	25 000	2 525	0.54
WALLENIUS WILHELMSEN ASA 23/28 FRN FLOOR, NOK	2 500 000	2 574	0.55
XPARTNERS SAMHÄLLSB AB 25/29 FRN FLOOR C, SEK	5 000 000	5 624	1.20
Y-FOUNDATION SR (Y-SÄÄTIÖ 25/30 4.875% C, EUR	800 000	9 436	2.01

YIT OYJ 25/PERP 8.50% C SUB, EUR	100 000	1 196	0.26
FIXED INCOME		**434 747**	**92.79**
Summa Överlåtbara värdepapper		**434 747**	**92.79**
Summa Kategori 1		**434 747**	**92.79**
OTC-derivatinstrument			
FX FWD 470 2026-03-18: NOK +242009351 / EUR -20225197 (11.9657), NOK	-20 225 197	1 718	0.37
FX FWD 478 2026-03-18: NOK +22997108 / USD -2270320 (10.1295), NOK	-2 270 321	87	0.02
FX FWD 490 2026-03-18: NOK +85025378 / SEK -77609805 (1.0955), SEK	85 025 379	-259	-0.06
FX FWD 498 2026-03-18: EUR +1300000 / NOK -15565212 (11.9732), NOK	1 300 000	-120	-0.03
FX FWD 587 2026-03-18: NOK +2018417 / EUR -169868 (11.8822), NOK	-169 869	0	0.00
VALUTATERMINER		**1 426**	**0.30**
Summa OTC-derivatinstrument		**1 426**	**0.30**
Summa Kategori 7		**1 426**	**0.30**
Kategori 2			
Övriga derivatinstrument			
NOK COLLATERAL, NOK	-7 945	-8	0.00
DERIVAT		**-8**	**0.00**
Summa Övriga derivatinstrument		**-8**	**0.00**
Summa Kategori 2		**-8**	**0.00**
Summa värdepapper		**436 165**	**93.09**
Varav med positivt marknadsvärde		**436 553**	
Varav med negativt marknadsvärde		**387**	
Övriga tillgångar och skulder		**37 209**	**6.91**
Fondförmögenhet		**473 374**	**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	*2025-10-28* *2025-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	0
Andelsklass Alfred Berg Kombi (NOK)	
Andelsutgivning	467 239
Andelsinlösen	-8 852
Periodens resultat enligt resultaträkning	14 966
Fondförmögenhet vid periodens slut	**473 353**

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 KOMBI **Identifieringskod för juridiska personer:**

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 ___ % 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**

NOTE: This fund is currently missing key manually entered datasets (this message will disappear once the field ' 1 - SFDR - Static - SI obj - Art 9' is updated with either Yes or no).

I 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 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.
- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng): 79,35 %

Den genomsnittliga ESG scoren för portföljen jämfört med den genomsnittliga ESG scoren för portföljens investeringsuniversa; 57,05 vilket jämförs med den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringssfärsom uppgår till 54,87

- 24,77 % 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: 4,72%

Indexet som används för att definiera inversteringsuniversat är: 85% NBP Nordic HY Aggregated Index NOK Hedged / 15% Oslo Børs Mutual Fund Index (OSEFX).

- ***… och jämfört med de föregående perioderna?***

Indikator	2024*	2025*	Kommentar
Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till	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):		79,3%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.	4,72%	24,8%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi:	4,72%	4,7%	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/

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?

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

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
DNB BANK ASA	Financials	2.4032 %	NO
ISLANDSBANKI HF 21/PERP FRN SEK C HYBRID	Financials	2.3790 %	IS
Y-FOUNDATION SR (Y-SÄÄTIÖ 25/30 4.875% C	Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)	2.0138 %	FI
MAGELLAN BIDCO 2 S 24/29 FRN EUR FLOOR C	Financial	2.0045 %	LU
CASTELLUM AB 21/PERP ADJ C SUB	Real Estate	1.9995 %	SE
ØYFJELLET WIND INVE AS 21/26 2.75% EUR C	Utilities	1.9490 %	NO
EQUINOR ASA	Energy	1.6186 %	NO
NOKIA OYJ 23/31 4.375% C	Information Technology	1.5888 %	FI
PROJECT GRAND (UK) PLC 24/29 9.00% C	Industrials	1.5852 %	GB
HEIMSTADEN BOSTAD AB 24/PERP ADJ C SUB	Real Estate	1.5798 %	SE
MOWI ASA	Consumer Staples	1.5571 %	NO
VERVE GROUP SE 25/29 FRN EUR FLOOR C	Communication Services	1.5547 %	SE
HEIMSTADEN AB 25/31 7.361% C	Real Estate	1.5536 %	SE
STORSKOGEN GROUP AB 24/28 FRN C	Industrials	1.4987 %	SE
KONGSBERG AUTO ASA 24/28 FRN EUR FLOOR C	Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)	1.4958 %	NO

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

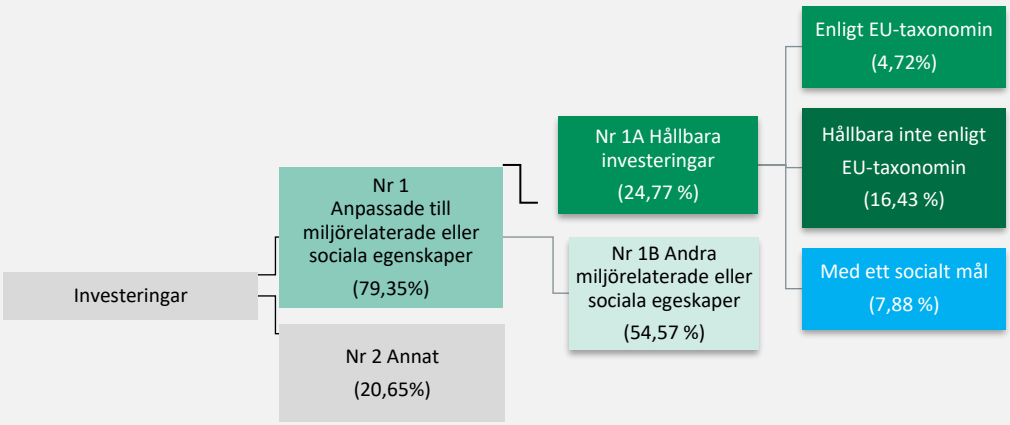
79,35% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

24,77 % 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 (4.6%)

Financials (3.77%)

Industrials (3.53%)

Communication Services (2.7%)

Real Estate (2.31%)

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical) (1.32%)

Energy (1.3%)

Utilities (1.14%)

Information Technology (0.98%)

Consumer Staples (0.75%)

Materials (0.5%)

Consumer Discretionary (0.23%)

Health Care (0.06%)

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]

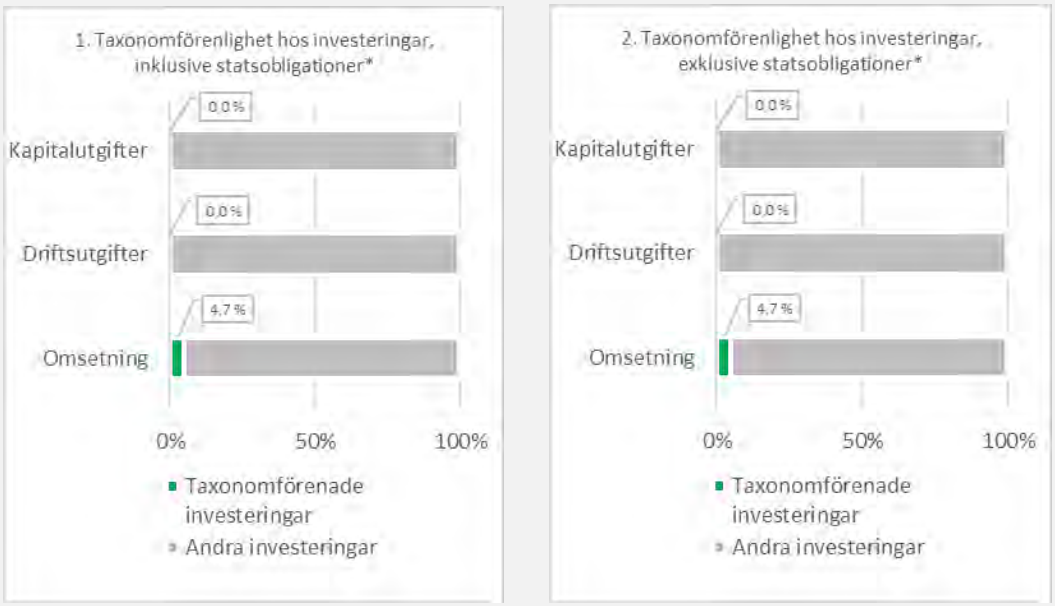
  - [ ] Ja
    - [ ] I fossilgas
    - [ ] I kärnenergi
  - [X] Nej

[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	2024*	2025*
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	Ej tillämpligt.	4,72%

** 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?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 16,43 %.

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.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 7,88 % 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/.

- 24,77 % 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?

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.

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

- ***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 2026-04-29

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 Kombi, org.nr 515603-3630

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 Kombi för år 2025 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 Kombis finansiella ställning per den 31 december 2025 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.

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 document key: LW1IR-JHWGD-8L5SM-5KVIL-EQEO6-5EBHH

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.

Stockholm, Det datum som framgår av elektronisk underskrift

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Penneo document key: LW1IR-JHWGD-8L5SM-5KVIL-EQEO6-5EBHH

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
2026-04-29 17:12:30 UTC

Penneo dokumentnyckel: LW1IR-JHWGD-8L5SM-5KVIL-EQEO6-5EBHH

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. För mer information om Penneos kvalificerade betrodda tjänster, se **https://eutl.penneo.com**.

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 valideringsverktyg för digitala signaturer.

Årsberättelse för

ALFRED BERG RENTE

515603-3044

Perioden

01.01.2025 - 31.12.2025

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 01.01.2025 - 31.12.2025 avseende ALFRED BERG RENTE, 515603-3044.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG RENTE ändrats med:

6.08 procent i NOK-klassen Alfred Berg Rente R1 (NOK).

6.13 procent i NOK-klassen Alfred Berg Rente R2 (NOK).

6.18 procent i NOK-klassen Alfred Berg Rente R3 (NOK).

Det gångna året 2025

Året började relativt lugnt, men detta ändrades snabbt under ”Liberation Day” i april då president Trump införde tullar på många länder på högre nivåer än förväntat. Riskpåslagen kom upp betydligt, till nivåer som vi inte har sett sedan pandemin för sex år sedan och detta gällde de flesta nordiska obligationer, oavsett kreditrating. Marknaderna återhämtade sig dock relativt snabbt efter att Trump modererade sig och nivån på tullsatserna. 2025 var i övrigt ett bra år, både på kredit- och aktiemarknaden. God riskaptit och god tillgång till kapital drev marknaden. Stora investeringar i AI, infrastruktur, energi och försvar, liksom lägre räntor, bidrog till positiva tillväxtförväntningar. Samtidigt har det varit fokus på svaga statsfinanser, speciellt i Frankrike och Storbritannien. Europa försöker ta sig ur en långdragen lågkonjunktur präglad av strukturella utmaningar. Däremot är inflationen alltmer under kontroll, men osäkerheten kring vem som blir ny chef för Fed bidrog till osäkerhet kring penningpolitiken i USA framöver och även inflationsförväntningarna. Denna kombinationen bidrog till att de långa räntorna steg lite mot slutet av året. 2025 var också ett år med mycket geopolitik. Det blev vapenvila i Gaza, och det har varit intensiva förhandlingar mellan Ukraina, Ryssland, USA och Europa, men fortfarande är det inte fred i Ukraina. USA’s involvering i abduktionen av Venezuelas Maduro rätt efter årsskiftet och hade intensiva diskutioner med Danmark om Grönland. Den geopolitiska aktiviteten bidrog till at guld- och silverpriserna steg till all time high. Trots all geopolitisk oro runt om i världen så hade det dock liten effekt på riskaptiten och de finansiella marknaderna var förvånansvärt motståndskraftiga.

I 2025 sänkte i stort sett alla centralbanker styrräntorna efter de sista års stigande räntor på grund av den höga inflationen efter utbudschockerna efter covid-åren. Inflationen är nära målet i Europa medan den fortfarande är något över målet i några länder, som USA eller Norge. Riksbanken och ECB var tidigt ute med att sänka räntorna kraftigt och förväntas nu ligga stilla runt 2% ett tag. Trumps nya tullar skapade osäkerhet i amerikanska centralbanken FED om inflationen skulle förbli hög och påverka konkunjunkturen och arbetsmarknaden. I september startade däremot FED att sänka räntorna eftersom inflationen såg ut att vara under kontroll och på grund av några svaghetstecken i arbetsmarknaden. I Norge sänkte Norges Bank styrräntan två gånger i 2025 och marknaden förväntar en ytterligare sänking i 2026. Räntan i USA och Norge ligger på 3,75-4%, alltså en god del över räntan i Europa.

I Investement grade-marknaden gick kreditspreadar ned ca 20 basispunkter under året. I den nordiska high yield-marknaden steg kreditspreadar cirka 70 basispunkter enligt DNB Carnegie:s HY-index. Detta kan jämföras med en spreadnedgång på cirka 190 basispunkter året innan. Den största delen av spreadökningen, ca 55 basispunkter, kan förklaras av en annorlunda indexkomposition med många nya emittenter som har fått betala upp för att låna pengar, en så kallad nyemittentspremium. De resterande cirka 15 basispunkterna härrör sig till ett ökat riskpåslag på grund av större marknadsosäkerhet.

Det var full fart på primärmarknaden vad det gäller high yield genom mer eller mindre hela 2025, men med lägre volymer i april efter Liberation Day. Totalt sett emitterades det obligationer för cirka EUR 25 miljarder (ca 250 olika obligationer), vilket är ett nytt rekord och marknaden fortsätter därmed att bli mer och mer diversifierad, både vad det gäller industrier och bolag. Sammansättningen av den nordiska high yield-marknaden har under det senaste året ändrat sig med en allt större andel icke-nordiska emittenter. Detta gäller även investerarbasen, som också har blivit mer internationell. En annan trend vi ser är att snittstorleken på de nya obligationerna är större nu än tidigare och även att vissa större EUR-dealar har handlat ned ganska kort tid efter emissionen.

Defaultnivåerna i Norden har kommit ned under året, men det finns en risk att de ökar framöver med tanke på att det är större spridning på kreditkvaliteten på det som har kommit till marknaden de senaste åren, samt mindre strikta lånevillkor på många dealar. Andelen private equity-ägda bolag som kom till marknaden var på 32% under 2025; detta kan också potentiellt ha en negativ påverkan på defaultnivåerna.

Utsikter för 2026

Vi förväntar att primärmarknaden blir god i 2026 också, men aktiviteten kan vara lite av och på pga ökad osäkerhet och volatilitet kopplat till tullkonflikter, krig i Ukraina samt andra geopolitiska konflikter; faktorer som alla kan ha en stor påverkan på utvecklingen i olika sektorer. Vi förväntar att kuponger kommer vara den främsta källan till avkastning även under 2026, men marknadsvolatilitet kan skapa möjligheter. Svagare ekonomisk tillväxt i olika delar av världen kan leda till en ökning i defaultraterna, men också till att centralbanker runt om i världen (fortsätter) att sänka styrräntorna. Lägre räntor förbättrar bolags kassaflöden och kan således vara postivt för kreditkvaliteten. Risken är däremot fortfarande inflationen; om den skulle stiga eller inte kommer ned som tänkt, så kan räntesänkningar dröja ytterligare. 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 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 16. mars 2026, 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 30 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp för styrelseuppdraget.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 55 619 435 NOK medan den rörliga ersättningen var 20 018 173 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 % **
2025-12-31	466 111		3 992 388				
2024-12-31	260 129		2 364 673				
2023-12-31	65 803		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 % **
2025-12-31	11 563	116.54	99 223		6.08 %		
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 % **
2025-12-31	140 403	116.67	1 203 448		6.13 %		
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 % **
2025-12-31	314 145	116.79	2 689 717		6.18 %		
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

ALFRED BERG RENTE
515603-3044

Nyckeltal
2025-12-31

Risk & avkastningsmått	**1 (NOK)**	**2 (NOK)**	**3 (NOK)**
Startdatum	**2023-10-23**	**2023-10-23**	**2023-10-23**
Totalrisk % 1)	0.01	0.01	0.01
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	5.93	6.10
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	6.47 %	6.53 %	6.58 %
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	51.36	46.36	41.36
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	3.35	3.03	2.70

Omsättning

	2025
Omsättningshastighet ggr	0.019
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*	*2025-01-01* *2025-12-31*	*2024-01-01* *2024-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		0	0
Värdeförändring på fondandelar		23 702	2 310
Ränteintäkter		5 254	-256
Utdelningar		0	5 213
Valutakursvinster och-förluster netto		0	0
Övriga intäkter		0	0
Summa intäkter och värdeförändring		**28 956**	**7 267**
Kostnader			
Förvaltningskostnader		0	0
Ersättning till fondbolaget		490	115
Räntekostnader		-66	0
Övriga kostnader		0	-69
Summa kostnader		**424**	**46**
Årets resultat		**29 380**	**7 313**

ALFRED BERG RENTE
515603-3044

Balansräkning

Belopp i kNOK	*Not*	*2025-12-31*	*2024-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		0	0
Penningmarknadsinstrument		0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Fondandelar		448 490	245 571
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**448 490**	**245 571**
Bankmedel och övriga likvida medel		15 988	14 030
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		633	49
Övriga tillgångar		1 000	480
Summa tillgångar		**466 111**	**260 129**
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**0**	**0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		0	
Övriga skulder		0	0
Summa skulder		**0**	**0**
Fondförmögenhet	*1.2*	**466 111**	**260 129**
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 2025-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper **Bransch**	**Antal**	**Marknadsvärde (kNOK)**	**Andel %**
Kategori 7			
Fondsandeler			
Alfred Berg Income R (NOK), NOK	546 647	84 893	18.21
ALFRED BERG LIKVIDITET PLUSS R (NOK), NOK	218 894	26 164	5.61
ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD R (NOK), NOK	294 280	51 924	11.14
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ACC R (NOK), NOK	651 811	87 180	18.70
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION R (NOK), NOK	242 413	23 726	5.09
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MEDIUM DURATION R (NOK), NOK	757 947	87 488	18.77
ALFRED BERG NORDIC SHORT TERM R (NOK), NOK	857 920	87 115	18.69
MUTUAL FUND		**448 490**	**96.22**
Summa Kategori 7		**448 490**	**96.22**
Summa värdepapper		**448 490**	**96.22**
Varav med positivt marknadsvärde		**448 490**	
Varav med negativt marknadsvärde		**0**	
Övriga tillgångar och skulder		**17 621**	**3.78**
Fondförmögenhet		**466 111**	**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	*2025-01-01*	*2024-01-01*
	2025-12-31	*2024-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	260 129	65 811
Andelsklass Alfred Berg Rente R1 (NOK)		
Andelsutgivning	11 643	5 786
Andelsinlösen	-8 258	-3 057
Andelsklass Alfred Berg Rente R2 (NOK)		
Andelsutgivning	81 519	67 514
Andelsinlösen	-24 731	-11 529
Andelsklass Alfred Berg Rente R3 (NOK)		
Andelsutgivning	356 659	198 753
Andelsinlösen	-240 231	-70 461
Periodens resultat enligt resultaträkning	29 380	7 313
Fondförmögenhet vid periodens slut	**466 111**	**260 129**

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** ●○ 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 32,71 % 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 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 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 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 51,0%.
- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng): 83,99 %

Den vägda genomsnittliga ESG-poängen för den finansiella produktens portfölj uppgår till:59,61

- 32,71 % 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: 0,00%

- ***… och jämfört med de föregående perioderna?***

Indikator	2024*	2025*	Kommentar
Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till	100,0%	51,0%	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):	90,3%	84,0%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.	31,9%	32,7%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi:	0,0%	0,0%	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/

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?

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

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 MEDIUM DURATION R (NOK)		18.510 %	SE
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ACC R (NOK)	Funds	18.495 %	SE
ALFRED BERG INCOME NOK	Funds	13.454 %	SE
ALFRED BERG NORDIC SHORT TERM R (NOK)		9.2163 %	SE
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss R (NOK)	Funds	9.1365 %	NO
ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD R (NOK)	Funds	8.2769 %	SE
ALFRED BERG LIKVIDITET PLUSS R (NOK)		5.9557 %	SE
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION R (NOK)		5.0024 %	SE
Alfred Berg Income R (NOK)	Funds	4.5532 %	SE
ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD ACC R (NOK)	Funds	2.1231 %	SE

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

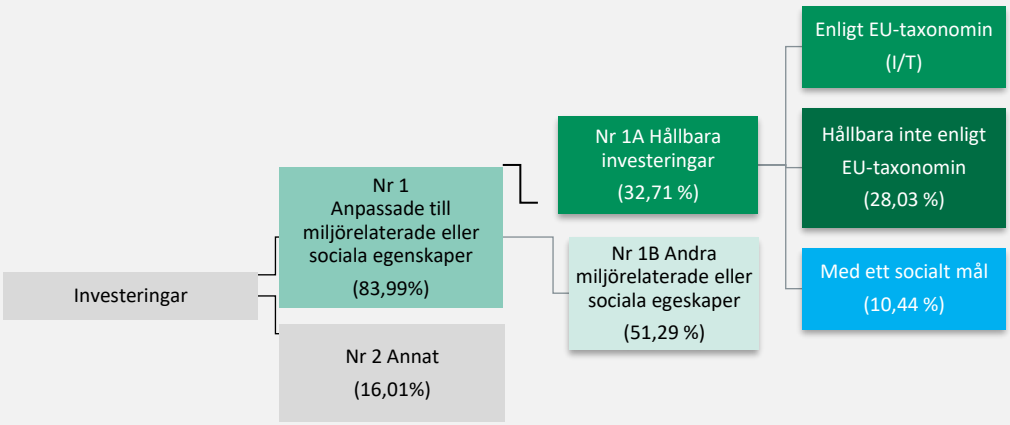
83,99% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

32,71 % 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

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 (94.72%)

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]**

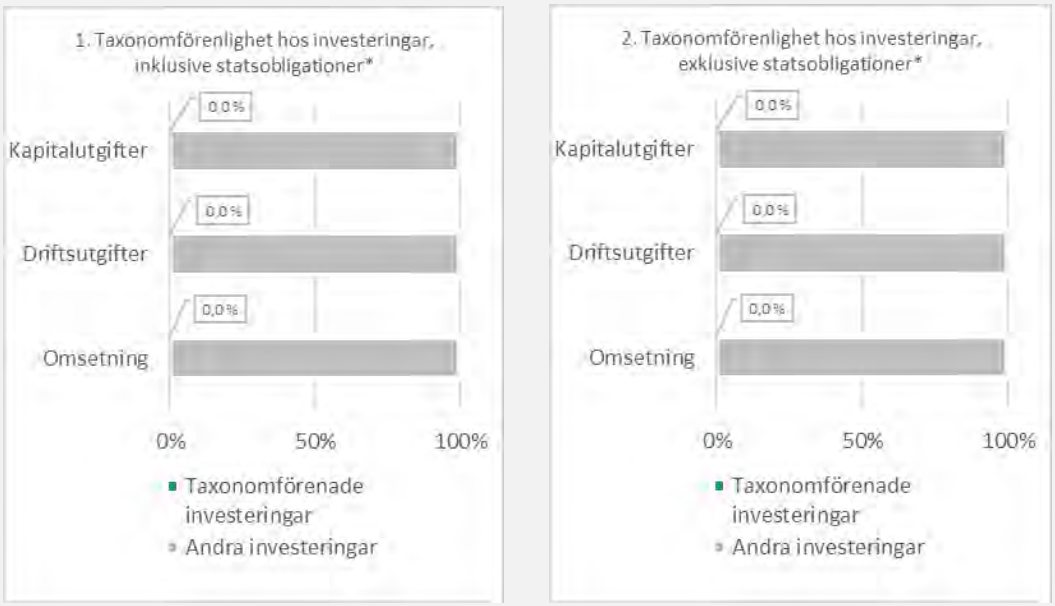
  - [ ] Ja
    - [ ] I fossilgas
    - [ ] I kärnenergi
  - [X] Nej

[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	2024*	2025*
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?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 28,03 %.

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.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 10,44 % 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/.

- 32,71 % 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?

Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

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

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

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

Ej tillämpligt.

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

  Ej tillämpligt.

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

  Ej tillämpligt.

Underskrifter

Oslo den 2026-04-29

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 2025 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 2025 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.

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 document key: 5CZV5-E8W9X-AOOJ6-5EFUN-ZC5Y1-6C8O3

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 document key: 5CZV5-E8W9X-AOOJ6-5EFUN-ZC5Y1-6C8O3

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
2026-04-29 17:12:30 UTC



Penneo dokumentnyckel: 5CZV5-E8W9X-AOOJ6-5EFUN-ZC5Y1-6C8O3

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. För mer information om Penneos kvalificerade betrodda tjänster, se **https://eutl.penneo.com**.

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 igitala signaturer.

Årsberättelse för

NORNE RENTE

515603-0933

Perioden

01.01.2025 - 31.12.2025

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 01.01.2025 - 31.12.2025 avseende NORNE RENTE, 515603-0933.

Kursutveckling

Andelsvärdet i NORNE RENTE ändrats med:

6.34 procent i NOK-klassen Norne Rente.

Det gångna året 2025

Räntemarknaden präglades det första halvåret av stor osäkerhet till följd av oväntat omfattande amerikanska tullar som initialt utlöste kraftig oro, snabbt stigande kreditspreadar och hög volatilitet. Marknadsläget stabiliserades när Vita Huset mildrade tullkraven genom fördröjd implementering, vilket tolkades positivt och fick kreditspreadar att falla tillbaka till tidigare nivåer. Volatiliteten i marknaden föll tillbaka under resten av året och centralbankerna i USA, Europa och Norden sänkte styrräntorna. Norges Bank sänkte räntorna två gånger under 2025 och sammantaget blev 2025 också det ett bra år för ränteinvesterare.

Fonden är en aktivt förvaltad fond med en räntebindningstid på 1-5 år. Fonden investerar hovudsakligen 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 2026

Förväntningarna för 2026 är en ekonomisk tillväxt i linje med 2025. Marknaderna föll visserligen en hel del i april, då Trump inledde ett tullkrig mot i stort sett alla länder i världen, inklusive Norge. Marknaderna skakade dock av sig Trumps ständiga retorik under hela förra året, kom tillbaka starkt och vi hade ytterligare ett bra år. Inför 2026 kommer många förmodligen att hävda att «juryn fortfarande är ute» när det gäller Trumps betydelse för finansmarknaderna. Hans öppna, och nyligen intensifierade, kamp mot FED-chefen Jerome Powell oroar många. Centralbankens oberoende är av synnerlig vikt. Företagen verkar också kunna hantera tullarna på ett uthärdligt sätt. Konsumenter och företag förefaller också klara sig bra med nuvarande räntor. Förväntad vinsttillväxt för företag i det globala indexet var cirka 10 % i början av 2025. År 2026 förväntas en vinsttillväxt på 12–13 % vilket ger bra förutsättningar för ännu positivt år. Handelskonflikter, det pågående kriget i Ukraina och annan geopolitisk instabilitet bidrar till ökad osäkerhet. Lägre räntor framöver bör bidra positivt till företagens kassaflöde och vara gynnsamma för kreditkvaliteten, allt annat lika.

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 16. mars 2026, 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 30 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp för styrelseuppdraget.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 55 619 435 NOK medan den rörliga ersättningen var 20 018 173 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 % **
2025-12-31	1 356 716	127.49	10 640 383		6.34 %		
2024-12-31	1 177 123	119.89	9 748 920		6.12 %		
2023-12-31	1 189 998	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

NORNE RENTE
515603-0933

Nyckeltal
2025-12-31

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 %	6.23 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	10.85 %

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0.3
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	-
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader kr	-
Analyskostnader %	-
Årlig avgift %	0.3
Insättningsavgifter %	Inga
Uttagsavgifter %	Inga

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	30.19
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	1.97

Omsättning

	2025
Omsättningshastighet ggr	0.114
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*	*2025-01-01* *2025-12-31*	*2024-01-01* *2024-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		0	0
Värdeförändring på fondandelar		17 014	7 218
Ränteintäkter		50 361	431
Utdelningar		0	53 609
Valutakursvinster och-förluster netto		0	0
Övriga intäkter		0	0
Summa intäkter och värdeförändring		**67 375**	**61 258**
Kostnader			
Förvaltningskostnader		0	0
Ersättning till fondbolaget		1 089	-1 095
Räntekostnader		-24	-4
Övriga kostnader		0	-23
Summa kostnader		**1 065**	**-1 123**
Årets resultat		**68 440**	**60 135**

NORNE RENTE
515603-0933

Balansräkning

Belopp i kNOK	*Not*	*2025-12-31*	*2024-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		0	0
Penningmarknadsinstrument		0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Fondandelar		1 342 971	1 165 446
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**1 342 971**	**1 165 446**
Bankmedel och övriga likvida medel		12 805	9 475
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		936	0
Övriga tillgångar		354	2 977
Summa tillgångar		**1 357 066**	**1 177 898**
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**0**	**0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		0	
Övriga skulder		350	775
Summa skulder		**350**	**775**
Fondförmögenhet	*1.2*	**1 356 716**	**1 177 123**
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 2025-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper Bransch	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Kategori 7			
Fondsandeler			
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION R (NOK), NOK	2 639 524	258 338	19.04
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE R (NOK), NOK	2 022 165	206 355	15.21
ALFRED BERG NORDIC SHORT TERM R (NOK), NOK	118 994	12 083	0.89
ALFRED BERG NORDIC SUBORDINATED DEBT R (NOK), NOK	2 035 484	212 826	15.69
DNB OBLIGASJON NORDEN C, NOK	249 557	259 217	19.11
FONDSFINANS KREDITT B, NOK	4 714	52 821	3.89
KLP KREDITTOBLIGASJON N, NOK	240 851	248 565	18.32
VIBRAND KREDITT, NOK	88 971	92 766	6.84
MUTUAL FUND		**1 342 971**	**98.99**
Summa Kategori 7		**1 342 971**	**98.99**
Summa värdepapper		**1 342 971**	**98.99**
Varav med positivt marknadsvärde		**1 342 971**	
Varav med negativt marknadsvärde		**0**	
Övriga tillgångar och skulder		**13 745**	**1.01**
Fondförmögenhet		**1 356 716**	**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	*2025-01-01*	*2024-01-01*
	2025-12-31	*2024-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	1 177 123	1 205 575
Andelsklass Norne Rente		
Andelsutgivning	339 798	272 576
Andelsinlösen	-228 645	-361 163
Periodens resultat enligt resultaträkning	68 440	60 135
Fondförmögenhet vid periodens slut	**1 356 716**	**1 177 123**

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** ●○ 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 12,05 % 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 0,0% 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	2024*	2025*	Kommentar
Andel i procent av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).	Ej tillämpligt.	0,0%	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.	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 investeringsbeslutens 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		18.823 %	NO
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION R (NOK)		18.800 %	SE
KLP KREDITTOBLIGASJON N		18.100 %	NO
ALFRED BERG NORDIC SUBORDINATED DEBT R (NOK)		7.8907 %	SE
VIBRAND KREDITT		6.7299 %	NO
CARNEGIE INVESTMENT GRADE B NOK		5.9192 %	SE
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE R (NOK)		5.7940 %	SE
		4.1158 %	NO

FONDSFINANS KREDITT B	Funds	4.0850 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade R (NOK)		3.9418 %	
ALFRED BERG NORDIC SUBORDINATED DEBT R (NOK)	Funds	3.8010 %	NO
Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital (NOK)	Funds	0.4690 %	NO
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss R (NOK)		0.4546 %	SE
ALFRED BERG NORDIC SHORT TERM R (NOK)			

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

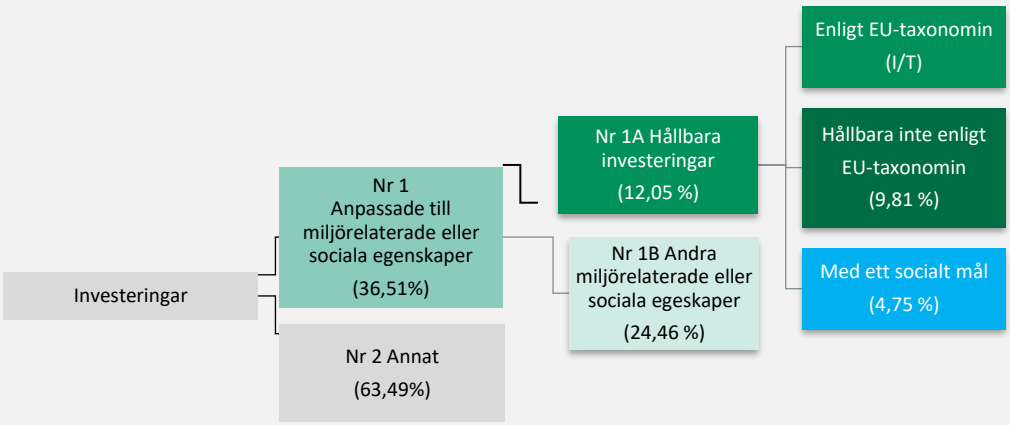
36,51% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

12,05 % 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

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 (98.93%)

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]

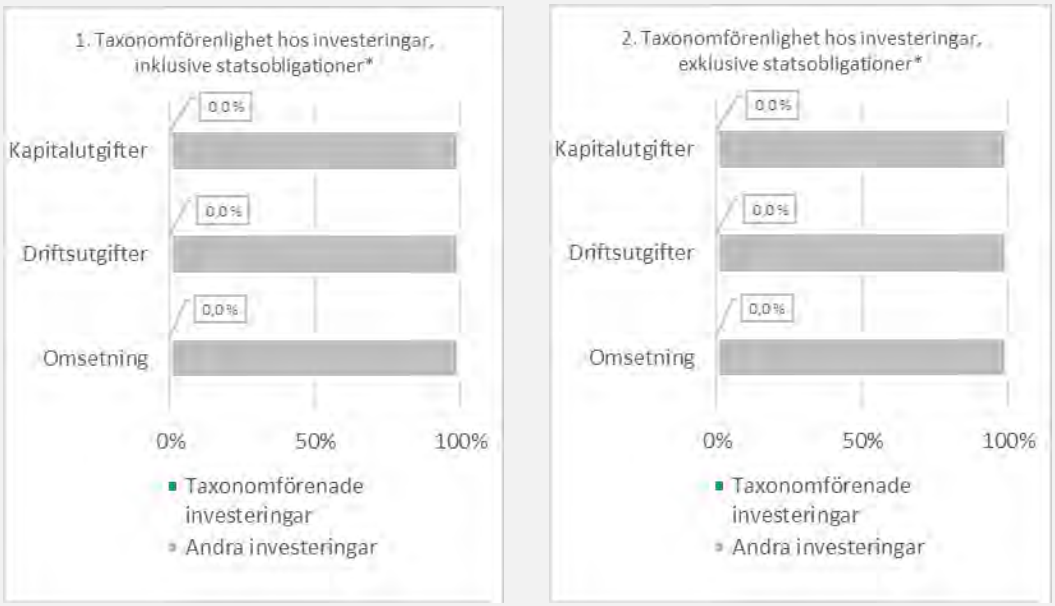
- [ ] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [X] Nej

[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	2024*	2025*
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?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 9,81 %.

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.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 4,75 % 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.

- 12,05 % 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 2026-04-29

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 2025 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 11-23 (”hållbarhets-informationen”). 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 2025 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.

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 document key: L5XF5-CTJ4I-Q5RP7-12294-U4DDQ-LH1K8

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.

Stockholm, Det datum som framgår av elektronisk underskrift

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Penneo document key: L5XF5-CTJ4I-Q5RP7-12294-U4DDQ-LH1K8

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
2026-04-29 17:12:30 UTC



Penneo dokumentnyckel: L5XF5-CTJ4I-Q5RP7-12Z94-U4DDQ-LH1K8

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. För mer information om Penneos kvalificerade betrodda tjänster, se **https://eutl.penneo.com**.

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 igitala signaturer.

Årsberättelse för

NORNE KOMBI 20

515603-1360

Perioden

01.01.2025 - 31.12.2025

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 01.01.2025 - 31.12.2025 avseende NORNE KOMBI 20, 515603-1360.

Kursutveckling

Andelsvärdet i NORNE KOMBI 20 ändrats med:

7.67 procent i NOK-klassen Norne Kombi 20.

Det gångna året 2025

2025 blev ännu ett bra år på aktiemarknaden, det globala aktieindexet (MSCI World) steg med nästan 21,6% mätt i USD. Utveckling i norska kronor blev dock betydligt lägre, 7,6%, till följd av den svaga dollarn. En solid slutspurt gjorde att norska aktier (OSEBX) steg 18,4% i fjol, medan nordiska aktier (VINX) steg 14,3%, mätt i NOK. På den politiska fronten har den oförutsägbara hållningen till tullar från USA:s regering gjort det svårare för företag (och konsumenter) att binda sig till investeringsplaner. Den stora osäkerheten orsakade både breda marknadseffekter och specifika effekter på enskilda aktier. Donald Trumps ”ömsesidiga” tullar som annonserades den 2 april överraskade många investerare. Pessimismen nådde sin höjdpunkt den 8 april, dagen innan en 90-dagars tullpaus tillkännagavs. Många aktieindex föll med tvåsiffriga procenttal under månadens första sex handelsdagar, men de mesta förlusterna återhämtades under resten av månaden efter beskedet om tullpaus. Marknadssentimentet fortsatte sedan förbättras och andra halvåret blev starkt.

Det fanns dock stora skillnader mellan sektorer: Banker hade den starkaste utvecklingen globalt sett, följt av halvledarsektorn. Även råvarusektorn gick bra och då främst bolag med exponering mot ädelmetaller där bland annat guldpriset steg kraftigt som en effekt av valutaturbulens och geopolitisk osäkerhet. Bland sektorer som hade en svagare utveckling fanns hälsovård och fastigheter. Tillväxtmarknaderna återhämtade sig under andra halvåret och index steg hela 34,3% under 2025 (MSCI Emerging Markets) mätt i USD.

På räntemarknaden präglades de första halvåret också av stor osäkerhet till följd av oväntat omfattande amerikanska tullar som initialt utlöste kraftig oro, snabbt stigande kreditspreadar och hög volatilitet. Marknadsläget stabiliserades när Vita Huset mildrade tullkraven genom fördröjd implementering, vilket tolkades positivt och fick kreditspreadar att falla tillbaka till tidigare nivåer. Volatiliteten i marknaden föll tillbaka under resten av året och centralbankerna i USA, Europa och Norden sänkte styrräntorna. Norges Bank sänkte räntorna två gånger under 2025 och sammantaget blev 2025 också det ett bra år för ränteinvesterare.

Utsikter för 2026

I förra årets sammanfattning konstaterade vi att rädslan för en recession 2024 var ogrundad. Den ekonomiska tillväxten låg kvar på rimliga nivåer. Detsamma gäller för 2025. Ingen recession och en global ekonomisk tillväxt på cirka 3%. Förväntningarna för 2026 är en ekonomisk tillväxt i linje med 2025. Marknaderna föll visserligen tillbaka en hel del i april, då Trump inledde ett tullkrig mot i stort sett alla länder i världen, inklusive Norge. Marknaderna skakade dock av sig Trumps ständiga retorik under hela förra året, kom tillbaka starkt och vi hade ytterligare ett bra år för aktier. Inför 2026 kommer många förmodligen att hävda att «juryn fortfarande är ute» när det gäller Trumps betydelse för finansmarknaderna. Hans öppna, och nyligen intensifierade, kamp mot FED-chefen Jerome Powell oroar många. Centralbankens oberoende är av synnerlig vikt. Företagen verkar också kunna hantera tullarna på ett uthärdligt sätt. Konsumenter och företag förefaller också klara sig bra med nuvarande räntor. Förväntad vinsttillväxt för företag i det globala indexet var cirka 10 % i början av 2025. År 2026 förväntas en vinsttillväxt på 12–13 % vilket ger bra förutsättningar för ännu ett positivt börsår.

Handelskonflikter, det pågående kriget i Ukraina och annan geopolitisk instabilitet bidrar till ökad osäkerhet. Lägre räntor framöver bör bidra positivt till företagens kassaflöde och vara gynnsamma för kreditkvaliteten, allt annat lika.

Risker

Fonden är en fondandelsfond som placerar sina medel globalt i aktie- och räntefonder. 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 valuta säkrar 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. Under perioden har det inte inträffat några personella eller organisatoriska förändringar som har väsentlig betydelse för fonden och ej heller några förändringar i placeringsinriktning.

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 16. mars 2026, 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 30 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp för styrelseuppdraget.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 55 619 435 NOK medan den rörliga ersättningen var 20 018 173 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 % **
2025-12-31	121 967	126.91	960 983		7.67 %		
2024-12-31	108 882	117.87	918 190		7.56 %		
2023-12-31	97 087	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

NORNE KOMBI 20
515603-1360

Nyckeltal
2025-12-31

Risk & avkastningsmått	**Norne Kombi 20**
Startdatum	**2020-12-09**
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 %	7.62 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	4.79 %

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0.35
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	-
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader kr	-
Analyskostnader %	-
Årlig avgift %	0.35
Insättningsavgifter %	Inga
Uttagsavgifter %	Inga

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	36.67
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	2.39

Omsättning

	2025
Omsättningshastighet ggr	0.226
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*	*2025-01-01* *2025-12-31*	*2024-01-01* *2024-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		0	0
Värdeförändring på fondandelar		4 428	3 575
Ränteintäkter		3 339	37
Utdelningar		0	4 107
Valutakursvinster och-förluster netto		0	0
Övriga intäkter		0	0
Summa intäkter och värdeförändring		**7 767**	**7 720**
Kostnader			
Förvaltningskostnader		0	0
Ersättning till fondbolaget		61	-384
Räntekostnader		-20	0
Övriga kostnader		0	-14
Summa kostnader		**41**	**-399**
Årets resultat		**7 808**	**7 321**

NORNE KOMBI 20
515603-1360

Balansräkning

Belopp i kNOK	*Not*	*2025-12-31*	*2024-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		0	0
Penningmarknadsinstrument		0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Fondandelar		120 821	107 934
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**120 821**	**107 934**
Bankmedel och övriga likvida medel		1 182	800
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		89	0
Övriga tillgångar		0	222
Summa tillgångar		**122 092**	**108 955**
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**0**	**0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		0	
Övriga skulder		125	73
Summa skulder		**125**	**73**
Fondförmögenhet	*1.2*	**121 967**	**108 882**
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 2025-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper **Bransch**	**Antal**	**Marknadsvärde (kNOK)**	**Andel %**
Kategori 7			
Fondsandeler			
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION R (NOK), NOK	223 439	21 869	17.93
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE R (NOK), NOK	146 062	14 905	12.22
ALFRED BERG NORDIC SHORT TERM R (NOK), NOK	11 362	1 154	0.95
ALFRED BERG NORDIC SUBORDINATED DEBT R (NOK), NOK	194 321	20 318	16.66
CARNEGIE INVESTMENT GRADE B NOK, NOK	4 843	581	0.48
DNB OBLIGASJON NORDEN C, NOK	19 555	20 312	16.65
FAM GLOBAL EWX R (NOK), NOK	84 262	8 879	7.28
HOLBERG NORDEN A, NOK	4 670	4 641	3.81
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMFUNNSAN /NOK/ CL N NOK, NOK	2 670	3 817	3.13
KLP KREDITTOBLIGASJON N, NOK	17 704	18 271	14.98
Norne Aksje Norge Classic, NOK	32 063	6 075	4.98
MUTUAL FUND		**120 821**	**99.06**
Summa Kategori 7		**120 821**	**99.06**
Summa värdepapper		**120 821**	**99.06**
Varav med positivt marknadsvärde		**120 821**	
Varav med negativt marknadsvärde		**0**	
Övriga tillgångar och skulder		**1 146**	**0.94**
Fondförmögenhet		**121 967**	**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	*2025-01-01*	*2024-01-01*
	2025-12-31	*2024-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	108 882	97 822
Andelsklass Norne Kombi 20		
Andelsutgivning	25 732	10 691
Andelsinlösen	-20 455	-6 952
Periodens resultat enligt resultaträkning	7 808	7 321
Fondförmögenhet vid periodens slut	**121 967**	**108 882**

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:** ___ %

☐ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 13,50 % 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 0,0% 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	2024*	2025*	Kommentar
Andel i procent av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).	Ej tillämpligt.	0,0%	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.	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/

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?

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

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?

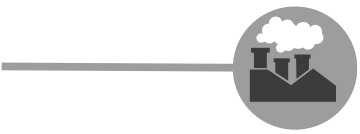
Den finansiella produkten tar inte hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

- - - *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		16.469 %	NO
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION R (NOK)		16.458 %	SE
KLP KREDITTOBLIGASJON N		15.533 %	NO
ALFRED BERG NORDIC SUBORDINATED DEBT R (NOK)		8.3309 %	SE
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE R (NOK)		5.5462 %	SE
Alfred Berg Nordic Investment Grade R (NOK)	Funds	5.1267 %	NO
		4.4793 %	
	Funds	4.4198 %	NO

ALFRED BERG NORDIC SUBORDINATED DEBT R (NOK)	4.3930 %	SE
Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital (NOK)	4.0941 %	NO
CARNEGIE INVESTMENT GRADE B NOK	3.3529 %	NO
Norne Aksje Norge Classic	2.9383 %	NO
HOLBERG NORDEN A	2.8472 %	NO
KLP AKSJEGLOBAL FLERFAKTOR P	2.0891 %	NO
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMFUNNSAN /NOK/ CL N NOK	1.8199 %	NO
KLP AKSJEGLOBAL MER SAMFUNNSANSVAR N		
FAM GLOBAL EWX R (NOK)		

Funds

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

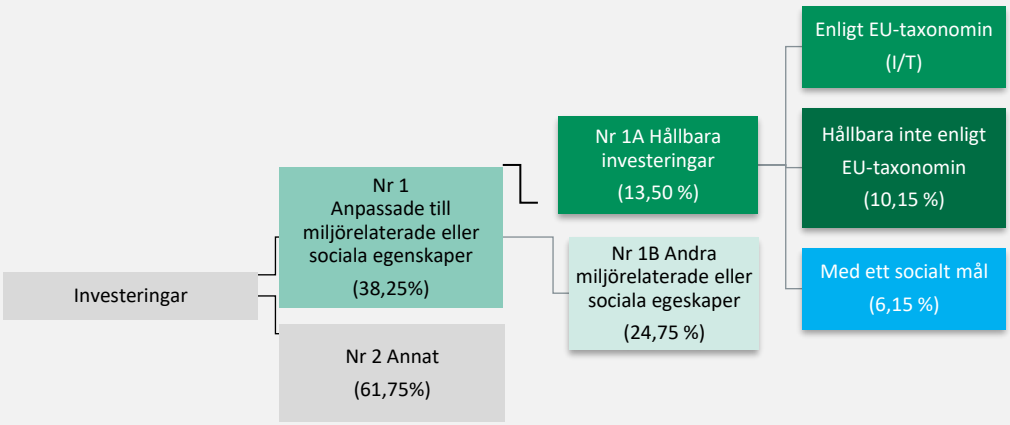
38,25% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

13,50 % 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 (98.86%)

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]

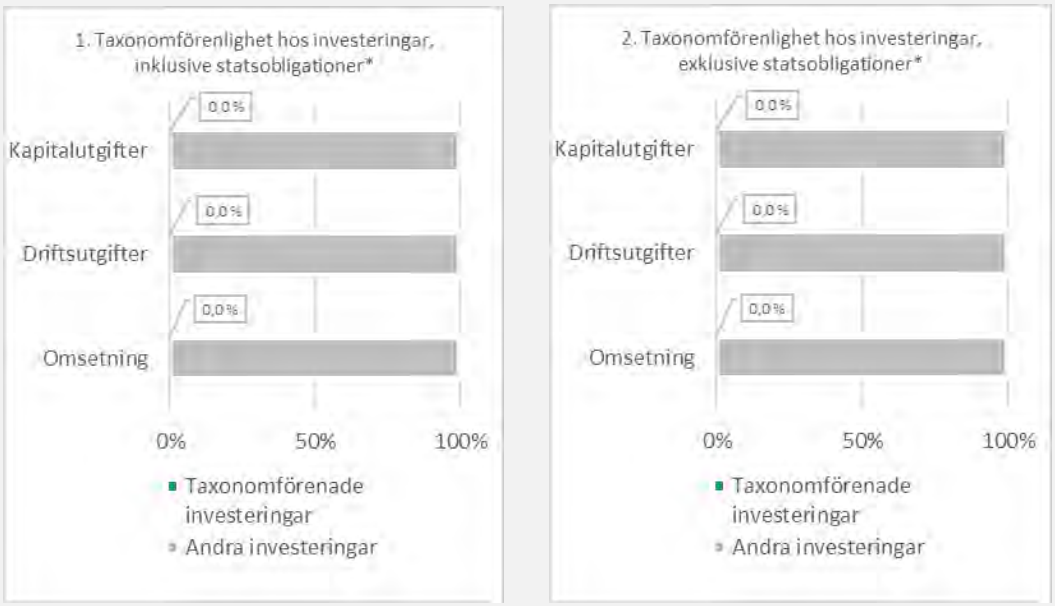
  - [ ] Ja
    - [ ] I fossilgas
    - [ ] I kärnenergi
  - [X] Nej

[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	2024*	2025*
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	Ej tillämpligt.	Ej tillämpligt.

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 10,15 %.

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.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 6,15 % 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.

- 13,50 % 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 2026-04-29

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 2025 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 2025 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.

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 document key: JSG9Z-EC8JX-8K97K-EWHZG-NMOQO-4UMGD

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 document key: JSG9Z-EC8JX-8K97K-EWHZG-NMOQO-4UMGD

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
2026-04-29 17:12:30 UTC



Penneo dokumentnyckel: JSG9Z-EC8JX-8K97K-EWHZG-NMOQO-4UMGD

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. För mer information om Penneos kvalificerade betrodda tjänster, se **https://eutl.penneo.com**.

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 igitala signaturer.

Årsberättelse för

NORNE KOMBI 50

515603-1352

Perioden

01.01.2025 - 31.12.2025

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 01.01.2025 - 31.12.2025 avseende NORNE KOMBI 50, 515603-1352.

Kursutveckling

Andelsvärdet i NORNE KOMBI 50 ändrats med:

10.35 procent i NOK-klassen Norne Kombi 50.

Det gångna året 2025

2025 blev ännu ett bra år på aktiemarknaden, det globala aktieindexet (MSCI World) steg med nästan 21,6% mätt i USD. Utveckling i norska kronor blev dock betydligt lägre, 7,6%, till följd av den svaga dollarn. En solid slutspurt gjorde att norska aktier (OSEBX) steg 18,4% i fjol, medan nordiska aktier (VINX) steg 14,3%, mätt i NOK. På den politiska fronten har den oförutsägbara hållningen till tullar från USA:s regering gjort det svårare för företag (och konsumenter) att binda sig till investeringsplaner. Den stora osäkerheten orsakade både breda marknadseffekter och specifika effekter på enskilda aktier. Donald Trumps ”ömsesidiga” tullar som annonserades den 2 april överraskade många investerare. Pessimismen nådde sin höjdpunkt den 8 april, dagen innan en 90-dagars tullpaus tillkännagavs. Många aktieindex föll med tvåsiffriga procenttal under månadens första sex handelsdagar, men de mesta förlusterna återhämtades under resten av månaden efter beskedet om tullpaus. Marknadssentimentet fortsatte sedan förbättras och andra halvåret blev starkt.

Det fanns dock stora skillnader mellan sektorer: Banker hade den starkaste utvecklingen globalt sett, följt av halvledarsektorn. Även råvarusektorn gick bra och då främst bolag med exponering mot ädelmetaller där bland annat guldpriset steg kraftigt som en effekt av valutaturbulens och geopolitisk osäkerhet. Bland sektorer som hade en svagare utveckling fanns hälsovård och fastigheter. Tillväxtmarknaderna återhämtade sig under andra halvåret och index steg hela 34,3% under 2025 (MSCI Emerging Markets) mätt i USD.

På räntemarknaden präglades de första halvåret också av stor osäkerhet till följd av oväntat omfattande amerikanska tullar som initialt utlöste kraftig oro, snabbt stigande kreditspreadar och hög volatilitet. Marknadsläget stabiliserades när Vita Huset mildrade tullkraven genom fördröjd implementering, vilket tolkades positivt och fick kreditspreadar att falla tillbaka till tidigare nivåer. Volatiliteten i marknaden föll tillbaka under resten av året och centralbankerna i USA, Europa och Norden sänkte styrräntorna. Norges Bank sänkte räntorna två gånger under 2025 och sammantaget blev 2025 också det ett bra år för ränteinvesterare.

Utsikter för 2026

I förra årets sammanfattning konstaterade vi att rädslan för en recession 2024 var ogrundad. Den ekonomiska tillväxten låg kvar på rimliga nivåer. Detsamma gäller för 2025. Ingen recession och en global ekonomisk tillväxt på cirka 3%. Förväntningarna för 2026 är en ekonomisk tillväxt i linje med 2025. Marknaderna föll visserligen tillbaka en hel del i april, då Trump inledde ett tullkrig mot i stort sett alla länder i världen, inklusive Norge. Marknaderna skakade dock av sig Trumps ständiga retorik under hela förra året, kom tillbaka starkt och vi hade ytterligare ett bra år för aktier. Inför 2026 kommer många förmodligen att hävda att «juryn fortfarande är ute» när det gäller Trumps betydelse för finansmarknaderna. Hans öppna, och nyligen intensifierade, kamp mot FED-chefen Jerome Powell oroar många. Centralbankens oberoende är av synnerlig vikt. Företagen verkar också kunna hantera tullarna på ett uthärdligt sätt. Konsumenter och företag förefaller också klara sig bra med nuvarande räntor. Förväntad vinsttillväxt för företag i det globala indexet var cirka 10 % i början av 2025. År 2026 förväntas en vinsttillväxt på 12–13 % vilket ger bra förutsättningar för ännu ett positivt börsår.

Handelskonflikter, det pågående kriget i Ukraina och annan geopolitisk instabilitet bidrar till ökad osäkerhet. Lägre räntor framöver bör bidra positivt till företagens kassaflöde och vara gynnsamma för kreditkvaliteten, allt annat lika.

Risker

Fonden är en fondandelsfond som placerar sina medel globalt i aktie- och räntefonder. 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 valuta säkrar 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. Under perioden har det inte inträffat några personella eller organisatoriska förändringar som har väsentlig betydelse för fonden och ej heller några förändringar i placeringsinriktning.

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 16. mars 2026, 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 30 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp för styrelseuppdraget.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 55 619 435 NOK medan den rörliga ersättningen var 20 018 173 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 % **
2025-12-31	311 338	139.87	2 225 875		10.35 %		
2024-12-31	256 608	126.75	2 018 953		10.66 %		
2023-12-31	184 392	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

NORNE KOMBI 50
515603-1352

Nyckeltal
2025-12-31

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 %	10.51 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	6.69 %

Kostnader

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

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	40.84
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	2.67

Omsättning

	2025
Omsättningshastighet ggr	0.193
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*	*2025-01-01* *2025-12-31*	*2024-01-01* *2024-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		0	0
Värdeförändring på fondandelar		20 924	15 932
Ränteintäkter		5 540	88
Utdelningar		0	6 234
Valutakursvinster och-förluster netto		0	0
Övriga intäkter		0	0
Summa intäkter och värdeförändring		**26 464**	**22 254**
Kostnader			
Förvaltningskostnader		0	0
Ersättning till fondbolaget		417	-1 155
Räntekostnader		-23	0
Övriga kostnader		0	-26
Summa kostnader		**394**	**-1 181**
Årets resultat		**26 858**	**21 073**

Balansräkning

Belopp i kNOK	*Not*	*2025-12-31*	*2024-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		0	0
Penningmarknadsinstrument		0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Fondandelar		307 807	254 393
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**307 807**	**254 393**
Bankmedel och övriga likvida medel		2 800	1 462
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		349	0
Övriga tillgångar		385	991
Summa tillgångar		**311 341**	**256 846**
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**0**	**0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		0	
Övriga skulder		3	238
Summa skulder		**3**	**238**
Fondförmögenhet	*1.2*	**311 338**	**256 608**
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 2025-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper Bransch	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Kategori 7			
Fondsandeler			
ALFRED BERG GAMBAK GLOBAL R (NOK), NOK	13 490	18 146	5.83
Alfred Berg Nordic Gambak R (NOK), NOK	104 765	25 961	8.34
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION R (NOK), NOK	406 983	39 833	12.79
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE R (NOK), NOK	191 741	19 566	6.28
ALFRED BERG NORDIC SUBORDINATED DEBT R (NOK), NOK	258 085	26 985	8.67
DNB OBLIGASJON NORDEN C, NOK	43 957	45 659	14.67
FAM GLOBAL EWX R (NOK), NOK	293 576	30 935	9.94
HOLBERG NORDEN A, NOK	14 922	14 829	4.76
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMFUNNSAN /NOK/ CL N NOK, NOK	16 772	23 976	7.70
KLP AKSJEGLOBAL FLERFAKTOR P, NOK	1 765	7 650	2.46
KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS N, NOK	3 768	5 679	1.82
KLP KREDITTOBLIGASJON N, NOK	19 619	20 248	6.50
Norne Aksje Norge Classic, NOK	149 573	28 340	9.10
MUTUAL FUND		**307 807**	**98.87**
Summa Kategori 7		**307 807**	**98.87**
Summa värdepapper		**307 807**	**98.87**
Varav med positivt marknadsvärde		**307 807**	
Varav med negativt marknadsvärde		**0**	
Övriga tillgångar och skulder		**3 531**	**1.13**
Fondförmögenhet		**311 338**	**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	*2025-01-01*	*2024-01-01*
	2025-12-31	*2024-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	256 608	185 235
Andelsklass Norne Kombi 50		
Andelsutgivning	52 645	66 130
Andelsinlösen	-24 773	-15 831
Periodens resultat enligt resultaträkning	26 858	21 073
Fondförmögenhet vid periodens slut	**311 338**	**256 608**

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:** ___ %

☐ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 13,94 % 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 0,0% 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	2024*	2025*	Kommentar
Andel i procent av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).	Ej tillämpligt.	0,0%	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.	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 investeringsbeslutens 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?

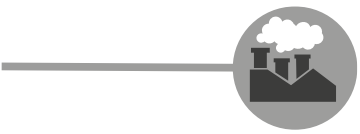
Den finansiella produkten tar inte hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

- - - *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		15.538 %	NO
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION R (NOK)		13.257 %	SE
Alfred Berg Nordic Gambak R (NOK)	Funds	7.9924 %	NO
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMFUNNSAN /NOK/ CL N NOK		7.7845 %	NO
KLP KREDITTOBLIGASJON N		6.8272 %	NO
Norne Aksje Norge Classic	Funds	5.4938 %	NO
CARNEGIE INVESTMENT GRADE B NOK		5.1103 %	SE
		5.0706 %	NO

HOLBERG NORDEN A		4.3689 %	SE
ALFRED BERG NORDIC SUBORDINATED DEBT R (NOK)	Funds	3.4588 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade R (NOK)		3.3886 %	NO
KLP AKSJEGLOBAL FLERFAKTOR P		3.3681 %	NO
ALFRED BERG GLOBAL R (NOK)		3.3068 %	NO
KLP AKSJEGLOBAL MER SAMFUNNSANSVAR N		3.2650 %	SE
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE R (NOK)	Funds	2.4951 %	NO
Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital (NOK)			

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

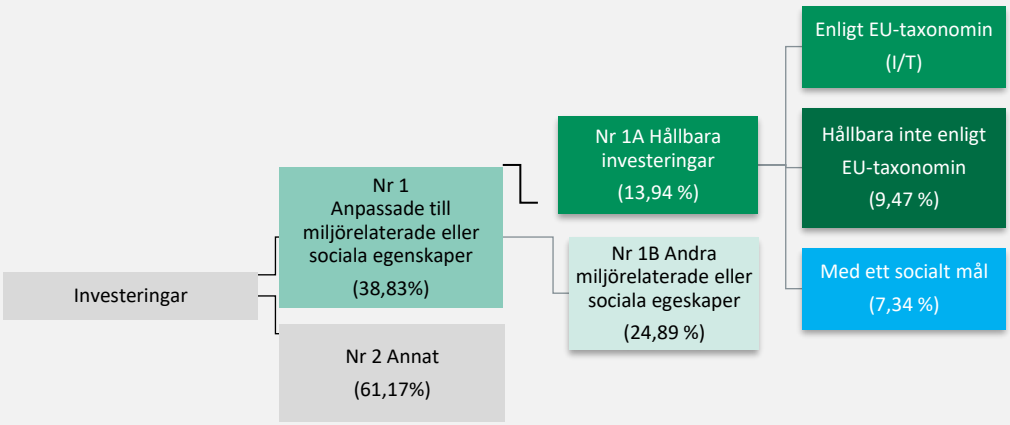
38,83% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

13,94 % 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 (98.8%)

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]**

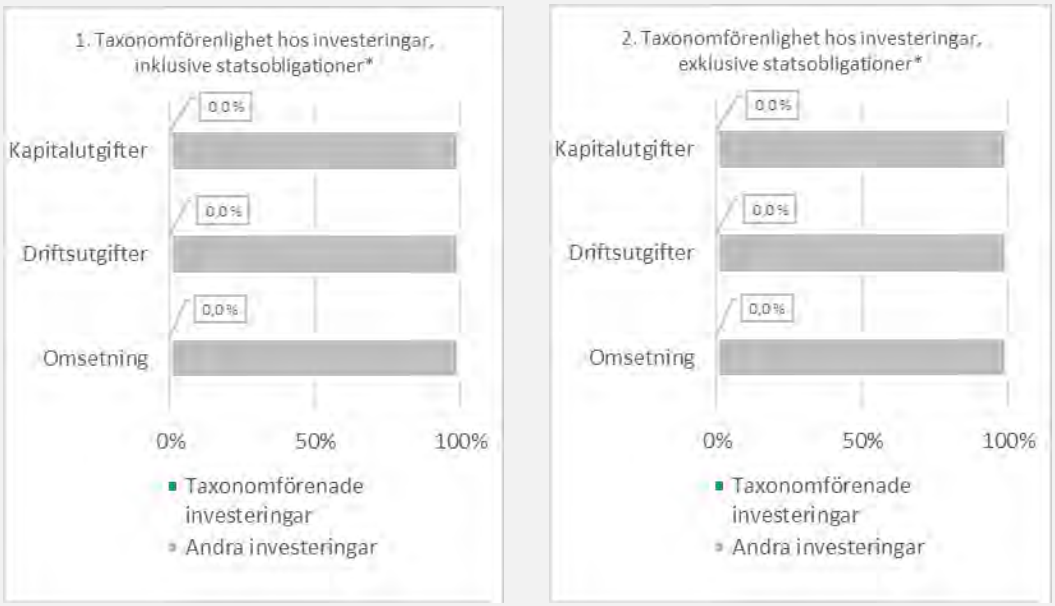
- ☐ Ja
  - ☐ I fossilgas
  - ☐ I kärnenergi
- ☒ Nej

[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	2024*	2025*
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	Ej tillämpligt.	Ej tillämpligt.

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 9,47 %.

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.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 7,34 % 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.

- 13,94 % 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 2026-04-29

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 2025 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 2025 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.

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 document key: LUSZM-2C3G6-HL4UX-9452W-987GY-M8VYF

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.

Stockholm, Det datum som framgår av elektronisk underskrift

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Penneo document key: LUSZM-2C3G6-HL4UX-9452W-987GY-M8VYF

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
2026-04-29 17:12:30 UTC



Penneo dokumentnyckel: LUSZM-2C3G6-HL4UX-9452W-987GY-M8VYF

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. För mer information om Penneos kvalificerade betrodda tjänster, se **https://eutl.penneo.com**.

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 igitala signaturer.

Årsberättelse för

BULDER 20

515603-2004

Perioden

01.01.2025 - 31.12.2025

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 01.01.2025 - 31.12.2025 avseende BULDER 20, 515603-2004.

Kursutveckling

Andelsvärdet i BULDER 20 ändrats med:

7.63 procent i NOK-klassen Bulder 20.

Det gångna året 2025

2025 blev ännu ett bra år på aktiemarknaden, det globala aktieindexet (MSCI World) steg med nästan 21,6% mätt i USD. Utveckling i norska kronor blev dock betydligt lägre, 7,6%, till följd av den svaga dollarn. En solid slutspurt gjorde att norska aktier (OSEBX) steg 18,4% i fjol, medan nordiska aktier (VINX) steg 14,3%, mätt i NOK. På den politiska fronten har den oförutsägbara hållningen till tullar från USA:s regering gjort det svårare för företag (och konsumenter) att binda sig till investeringsplaner. Den stora osäkerheten orsakade både breda marknadseffekter och specifika effekter på enskilda aktier. Donald Trumps ”ömsesidiga” tullar som annonserades den 2 april överraskade många investerare. Pessimismen nådde sin höjdpunkt den 8 april, dagen innan en 90-dagars tullpaus tillkännagavs. Många aktieindex föll med tvåsiffriga procenttal under månadens första sex handelsdagar, men de mesta förlusterna återhämtades under resten av månaden efter beskedet om tullpaus. Marknadssentimentet fortsatte sedan förbättras och andra halvåret blev starkt.

Det fanns dock stora skillnader mellan sektorer: Banker hade den starkaste utvecklingen globalt sett, följt av halvledarsektorn. Även råvarusektorn gick bra och då främst bolag med exponering mot ädelmetaller där bland annat guldpriset steg kraftigt som en effekt av valutaturbulens och geopolitisk osäkerhet. Bland sektorer som hade en svagare utveckling fanns hälsovård och fastigheter. Tillväxtmarknaderna återhämtade sig under andra halvåret och index steg hela 34,3% under 2025 (MSCI Emerging Markets) mätt i USD.

På räntemarknaden präglades de första halvåret också av stor osäkerhet till följd av oväntat omfattande amerikanska tullar som initialt utlöste kraftig oro, snabbt stigande kreditspreadar och hög volatilitet. Marknadsläget stabiliserades när Vita Huset mildrade tullkraven genom fördröjd implementering, vilket tolkades positivt och fick kreditspreadar att falla tillbaka till tidigare nivåer. Volatiliteten i marknaden föll tillbaka under resten av året och centralbankerna i USA, Europa och Norden sänkte styrräntorna. Norges Bank sänkte räntorna två gånger under 2025 och sammantaget blev 2025 också det ett bra år för ränteinvesterare.

Utsikter för 2026

I förra årets sammanfattning konstaterade vi att rädslan för en recession 2024 var ogrundad. Den ekonomiska tillväxten låg kvar på rimliga nivåer. Detsamma gäller för 2025. Ingen recession och en global ekonomisk tillväxt på cirka 3%. Förväntningarna för 2026 är en ekonomisk tillväxt i linje med 2025. Marknaderna föll visserligen tillbaka en hel del i april, då Trump inledde ett tullkrig mot i stort sett alla länder i världen, inklusive Norge. Marknaderna skakade dock av sig Trumps ständiga retorik under hela förra året, kom tillbaka starkt och vi hade ytterligare ett bra år för aktier. Inför 2026 kommer många förmodligen att hävda att «juryn fortfarande är ute» när det gäller Trumps betydelse för finansmarknaderna. Hans öppna, och nyligen intensifierade, kamp mot FED-chefen Jerome Powell oroar många. Centralbankens oberoende är av synnerlig vikt. Företagen verkar också kunna hantera tullarna på ett uthärdligt sätt. Konsumenter och företag förefaller också klara sig bra med nuvarande räntor. Förväntad vinsttillväxt för företag i det globala indexet var cirka 10 % i början av 2025. År 2026 förväntas en vinsttillväxt på 12–13 % vilket ger bra förutsättningar för ännu ett positivt börsår.

Handelskonflikter, det pågående kriget i Ukraina och annan geopolitisk instabilitet bidrar till ökad osäkerhet. Lägre räntor framöver bör bidra positivt till företagens kassaflöde och vara gynnsamma för kreditkvaliteten, allt annat lika.

Risker

Fonden är en fondandelsfond som placerar sina medel globalt i aktie- och räntefonder. 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 valuta säkrar 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. Under perioden har det inte inträffat några personella eller organisatoriska förändringar som har väsentlig betydelse för fonden och ej heller några förändringar i placeringsinriktning.

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 16. mars 2026, 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 30 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp för styrelseuppdraget.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 55 619 435 NOK medan den rörliga ersättningen var 20 018 173 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 % **
2025-12-31	12 497	127.18	98 259		7.63 %		
2024-12-31	7 121	118.16	60 281		8.65 %		
2023-12-31	2 674	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

BULDER 20
515603-2004

Nyckeltal
2025-12-31

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 %	8.15 %
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

	2025
Omsättningshastighet ggr	0.351
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*	*2025-01-01* *2025-12-31*	*2024-01-01* *2024-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		0	0
Värdeförändring på fondandelar		494	187
Ränteintäkter		182	5
Utdelningar		0	198
Valutakursvinster och-förluster netto		0	0
Övriga intäkter		0	0
Summa intäkter och värdeförändring		**676**	**390**
Kostnader			
Förvaltningskostnader		0	0
Ersättning till fondbolaget		0	-1
Räntekostnader		0	0
Övriga kostnader		0	0
Summa kostnader		**0**	**-1**
Årets resultat		**676**	**388**

Balansräkning

Belopp i kNOK	*Not*	*2025-12-31*	*2024-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		0	0
Penningmarknadsinstrument		0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Fondandelar		12 268	7 038
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**12 268**	**7 038**
Bankmedel och övriga likvida medel		261	38
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		64	45
Övriga tillgångar		4	0
Summa tillgångar		**12 597**	**7 122**
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**0**	**0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		0	
Övriga skulder		100	1
Summa skulder		**100**	**1**
Fondförmögenhet	*1.2*	**12 497**	**7 121**
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 2025-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper Bransch	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Kategori 7			
Fondsandeler			
ALFRED BERG GAMBAK GLOBAL R (NOK), NOK	247	332	2.66
Alfred Berg Income R (NOK), NOK	10 505	1 631	13.05
Alfred Berg Nordic Gambak R (NOK), NOK	1 153	286	2.29
Alfred Berg Nordic High Yield Restricted R (NOK), NOK	11 924	1 617	12.94
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION R (NOK), NOK	23 316	2 282	18.26
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE R (NOK), NOK	21 899	2 235	17.88
ALFRED BERG NORDIC SHORT TERM R (NOK), NOK	22 019	2 236	17.89
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMF ANSVAR P, NOK	346	446	3.57
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar, NOK	180	529	4.23
KLP AKSJENORDEN MER SAMFUNNSANSVAR N, NOK	260	351	2.81
Norne Aksje Norge Classic, NOK	1 709	324	2.59
MUTUAL FUND		**12 268**	**98.17**
Summa Kategori 7		**12 268**	**98.17**
Summa värdepapper		**12 268**	**98.17**
Varav med positivt marknadsvärde		**12 268**	
Varav med negativt marknadsvärde		**0**	
Övriga tillgångar och skulder		**229**	**1.83**
Fondförmögenhet		**12 497**	**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	*2025-01-01*	*2024-01-01*
	2025-12-31	*2024-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	7 121	2 687
Andelsklass Bulder 20		
Andelsutgivning	9 865	9 476
Andelsinlösen	-5 165	-5 430
Periodens resultat enligt resultaträkning	676	388
Fondförmögenhet vid periodens slut	**12 497**	**7 121**

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:** ___ %

☐ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 27,46 % 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 0,0% 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	2024*	2025*	Kommentar
Andel i procent av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).	Ej tillämpligt.	0,0%	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.	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 investeringsbeslutens 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?

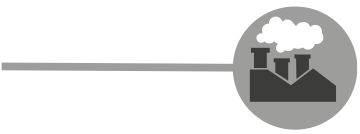
Den finansiella produkten tar inte hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

- - - *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 NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION R (NOK)		16.438 %	SE
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE R (NOK)		8.9816 %	SE
ALFRED BERG NORDIC SHORT TERM R (NOK)		8.9158 %	SE
ALF BRG ND HG ESG-D ACC NOK	Funds	8.8720 %	SE
ALFRED BERG INCOME NOK	Funds	8.8467 %	SE
Alfred Berg Nordic Investment Grade R (NOK)	Funds	7.9730 %	NO
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss R (NOK)	Funds	7.6879 %	NO
	Funds	5.8530 %	NO

Holberg Obligasjon Norden A		4.2375 %	NO
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMF ANSVAR P	Funds	3.7068 %	NO
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	Funds	3.2636 %	SE
Alfred Berg Income R (NOK)	Funds	3.2341 %	SE
Alfred Berg Nordic High Yield Restricted R (NOK)	Funds	2.5978 %	NO
Norne Aksje Norge Classic		2.4086 %	NO
KLP AKSJENORDEN MER SAMFUNNSANSVAR N	Funds	2.1162 %	NO
Alfred Berg Nordic Gambak R (NOK)			

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

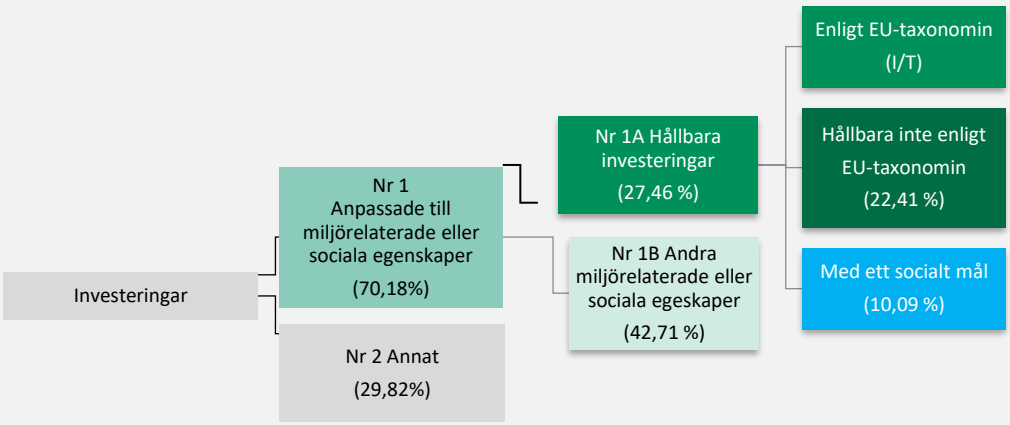
70,18% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

27,46 % 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 (97.99%)

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]

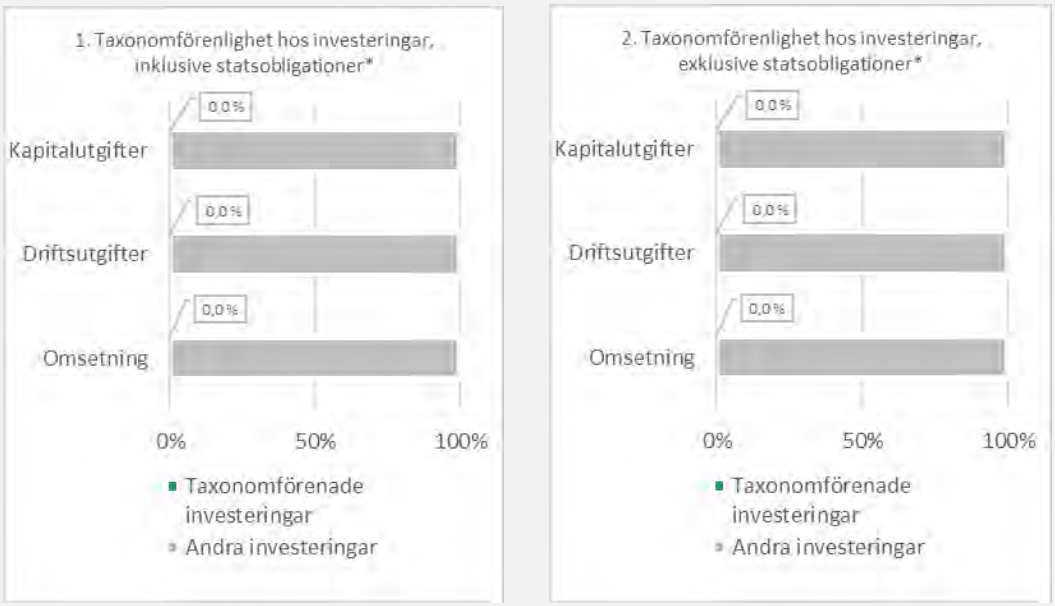
- ☐ Ja
  - ☐ I fossilgas
  - ☐ I kärnenergi
- ☒ Nej

[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	2024*	2025*
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	Ej tillämpligt.	Ej tillämpligt.

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 22,41 %.

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.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 10,09 % 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.

- 27,46 % 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 2026-04-29

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 2025 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 13-26 (”hållbarhets-informationen”). 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 2025 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

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 document key: M0DC4-4C7WP-LB80I-FA52Z-ZSWHS-J1IJE

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.

Stockholm, Det datum som framgår av elektronisk underskrift

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Penneo document key: M0DC4-4C7WP-LB80I-FA52Z-ZSWHS-J1IJE

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
2026-04-29 17:12:30 UTC



Penneo dokumentnyckel: M0DC4-4C7WP-LB80I-FA52Z-ZSWHS-J1IJE

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. För mer information om Penneos kvalificerade betrodda tjänster, se **https://eutl.penneo.com**.

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 igitala signaturer.

Årsberättelse för

BULDER 50

515603-1980

Perioden

01.01.2025 - 31.12.2025

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 01.01.2025 - 31.12.2025 avseende BULDER 50, 515603-1980.

Kursutveckling

Andelsvärdet i BULDER 50 ändrats med:

10.04 procent i NOK-klassen Bulder 50.

Det gångna året 2025

2025 blev ännu ett bra år på aktiemarknaden, det globala aktieindexet (MSCI World) steg med nästan 21,6% mätt i USD. Utveckling i norska kronor blev dock betydligt lägre, 7,6%, till följd av den svaga dollarn. En solid slutspurt gjorde att norska aktier (OSEBX) steg 18,4% i fjol, medan nordiska aktier (VINX) steg 14,3%, mätt i NOK. På den politiska fronten har den oförutsägbara hållningen till tullar från USA:s regering gjort det svårare för företag (och konsumenter) att binda sig till investeringsplaner. Den stora osäkerheten orsakade både breda marknadseffekter och specifika effekter på enskilda aktier. Donald Trumps ”ömsesidiga” tullar som annonserades den 2 april överraskade många investerare. Pessimismen nådde sin höjdpunkt den 8 april, dagen innan en 90-dagars tullpaus tillkännagavs. Många aktieindex föll med tvåsiffriga procenttal under månadens första sex handelsdagar, men de mesta förlusterna återhämtades under resten av månaden efter beskedet om tullpaus. Marknadssentimentet fortsatte sedan förbättras och andra halvåret blev starkt.

Det fanns dock stora skillnader mellan sektorer: Banker hade den starkaste utvecklingen globalt sett, följt av halvledarsektorn. Även råvarusektorn gick bra och då främst bolag med exponering mot ädelmetaller där bland annat guldpriset steg kraftigt som en effekt av valutaturbulens och geopolitisk osäkerhet. Bland sektorer som hade en svagare utveckling fanns hälsovård och fastigheter. Tillväxtmarknaderna återhämtade sig under andra halvåret och index steg hela 34,3% under 2025 (MSCI Emerging Markets) mätt i USD.

På räntemarknaden präglades de första halvåret också av stor osäkerhet till följd av oväntat omfattande amerikanska tullar som initialt utlöste kraftig oro, snabbt stigande kreditspreadar och hög volatilitet. Marknadsläget stabiliserades när Vita Huset mildrade tullkraven genom fördröjd implementering, vilket tolkades positivt och fick kreditspreadar att falla tillbaka till tidigare nivåer. Volatiliteten i marknaden föll tillbaka under resten av året och centralbankerna i USA, Europa och Norden sänkte styrräntorna. Norges Bank sänkte räntorna två gånger under 2025 och sammantaget blev 2025 också det ett bra år för ränteinvesterare.

Utsikter för 2026

I förra årets sammanfattning konstaterade vi att rädslan för en recession 2024 var ogrundad. Den ekonomiska tillväxten låg kvar på rimliga nivåer. Detsamma gäller för 2025. Ingen recession och en global ekonomisk tillväxt på cirka 3%. Förväntningarna för 2026 är en ekonomisk tillväxt i linje med 2025. Marknaderna föll visserligen tillbaka en hel del i april, då Trump inledde ett tullkrig mot i stort sett alla länder i världen, inklusive Norge. Marknaderna skakade dock av sig Trumps ständiga retorik under hela förra året, kom tillbaka starkt och vi hade ytterligare ett bra år för aktier. Inför 2026 kommer många förmodligen att hävda att «juryn fortfarande är ute» när det gäller Trumps betydelse för finansmarknaderna. Hans öppna, och nyligen intensifierade, kamp mot FED-chefen Jerome Powell oroar många. Centralbankens oberoende är av synnerlig vikt. Företagen verkar också kunna hantera tullarna på ett uthärdligt sätt. Konsumenter och företag förefaller också klara sig bra med nuvarande räntor. Förväntad vinsttillväxt för företag i det globala indexet var cirka 10 % i början av 2025. År 2026 förväntas en vinsttillväxt på 12–13 % vilket ger bra förutsättningar för ännu ett positivt börsår.

Handelskonflikter, det pågående kriget i Ukraina och annan geopolitisk instabilitet bidrar till ökad osäkerhet. Lägre räntor framöver bör bidra positivt till företagens kassaflöde och vara gynnsamma för kreditkvaliteten, allt annat lika.

Risker

Fonden är en fondandelsfond som placerar sina medel globalt i aktie- och räntefonder. 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 valuta säkrar 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. Under perioden har det inte inträffat några personella eller organisatoriska förändringar som har väsentlig betydelse för fonden och ej heller några förändringar i placeringsinriktning.

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 16. mars 2026, 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 30 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp för styrelseuppdraget.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 55 619 435 NOK medan den rörliga ersättningen var 20 018 173 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 % **
2025-12-31	34 396	136.52	251 955		10.04 %		
2024-12-31	21 623	124.06	174 414		11.65 %		
2023-12-31	5 585	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

BULDER 50
515603-1980

Nyckeltal
2025-12-31

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 %	10.85 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	0.00 %

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0.55
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	-
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader kr	-
Analyskostnader %	-
Årlig avgift %	0.55
Insättningsavgifter %	Inga
Uttagsavgifter %	Inga

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	55.00
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	3.59

Omsättning

	2025
Omsättningshastighet ggr	0.178
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*	*2025-01-01* *2025-12-31*	*2024-01-01* *2024-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		0	0
Värdeförändring på fondandelar		2 137	946
Ränteintäkter		295	12
Utdelningar		0	382
Valutakursvinster och-förluster netto		0	0
Övriga intäkter		0	0
Summa intäkter och värdeförändring		**2 432**	**1 340**
Kostnader			
Förvaltningskostnader		0	0
Ersättning till fondbolaget		-24	-36
Räntekostnader		0	0
Övriga kostnader		0	0
Summa kostnader		**-24**	**-36**
Årets resultat		**2 408**	**1 304**

BULDER 50
515603-1980

Balansräkning

Belopp i kNOK	*Not*	*2025-12-31*	*2024-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		0	0
Penningmarknadsinstrument		0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Fondandelar		33 769	21 371
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**33 769**	**21 371**
Bankmedel och övriga likvida medel		787	87
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		156	127
Övriga tillgångar		31	171
Summa tillgångar		**34 743**	**21 756**
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**0**	**0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		0	
Övriga skulder		347	133
Summa skulder		**347**	**133**
Fondförmögenhet	*1.2*	**34 396**	**21 623**
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 2025-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper Bransch	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Kategori 7			
Fondsandeler			
ALFRED BERG GAMBAK GLOBAL R (NOK), NOK	2 509	3 375	9.81
Alfred Berg Income R (NOK), NOK	15 443	2 398	6.97
Alfred Berg Nordic Gambak R (NOK), NOK	10 554	2 615	7.60
Alfred Berg Nordic High Yield Restricted R (NOK), NOK	15 442	2 094	6.09
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION R (NOK), NOK	40 793	3 993	11.61
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE R (NOK), NOK	49 153	5 016	14.58
ALFRED BERG NORDIC SHORT TERM R (NOK), NOK	33 087	3 360	9.77
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMF ANSVAR P, NOK	2 642	3 405	9.90
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar, NOK	1 152	3 376	9.82
KLP AKSJENORDEN MER SAMFUNNSANSVAR N, NOK	2 061	2 783	8.09
Norne Aksje Norge Classic, NOK	7 144	1 354	3.94
MUTUAL FUND		**33 769**	**98.18**
Summa Kategori 7		**33 769**	**98.18**
Summa värdepapper		**33 769**	**98.18**
Varav med positivt marknadsvärde		**33 769**	
Varav med negativt marknadsvärde		**0**	
Övriga tillgångar och skulder		**627**	**1.82**
Fondförmögenhet		**34 396**	**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	*2025-01-01*	*2024-01-01*
	2025-12-31	*2024-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	21 623	5 601
Andelsklass Bulder 50		
Andelsutgivning	18 149	21 724
Andelsinlösen	-7 784	-7 006
Periodens resultat enligt resultaträkning	2 408	1 304
Fondförmögenhet vid periodens slut	**34 396**	**21 623**

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** ●○ 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 20,91 % 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 0,0% 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	2024*	2025*	Kommentar
Andel i procent av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).	Ej tillämpligt.	0,0%	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.	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/

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?

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

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 NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION R (NOK)		10.286 %	SE
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	Funds	10.279 %	NO
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMF ANSVAR P		9.9437 %	NO
Alfred Berg Nordic Gambak R (NOK)	Funds	7.9870 %	NO
KLP AKSJENORDEN MER SAMFUNNSANSVAR N		7.7675 %	NO
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE R (NOK)		7.2965 %	SE
ALFRED BERG INCOME NOK	Funds	5.0436 %	SE
	Funds	4.9905 %	NO

Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss R (NOK)		4.8843 %	SE
ALFRED BERG NORDIC SHORT TERM R (NOK)	Funds	4.6016 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade R (NOK)	Funds	4.4570 %	SE
ALF BRG ND HG ESG-D ACC NOK	Funds	4.3476 %	NO
Holberg Obligasjon Norden A	Funds	4.1511 %	NO
Norne Aksje Norge Classic		3.8754 %	NO
ALFRED BERG GLOBAL R (NOK)		2.4530 %	NO
ALFRED BERG GAMBAK GLOBAL R (NOK)			

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

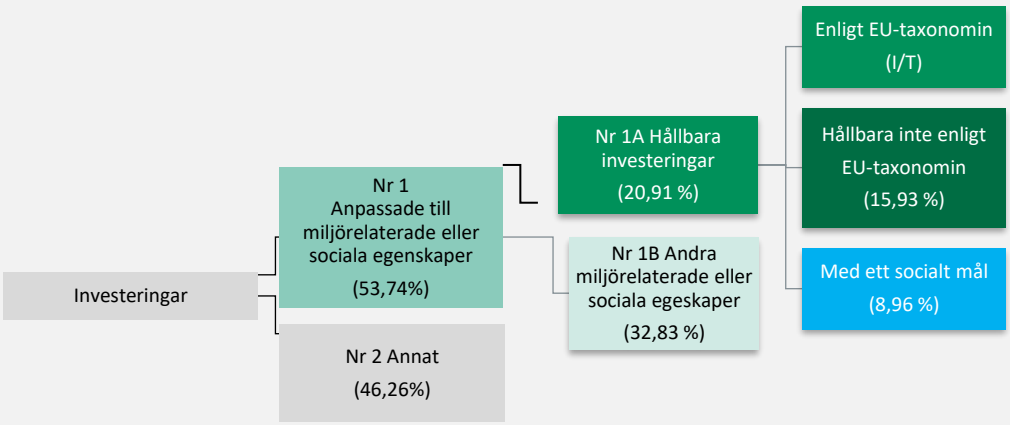
53,74% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

20,91 % 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;

Unspecified (97.99%)

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]**

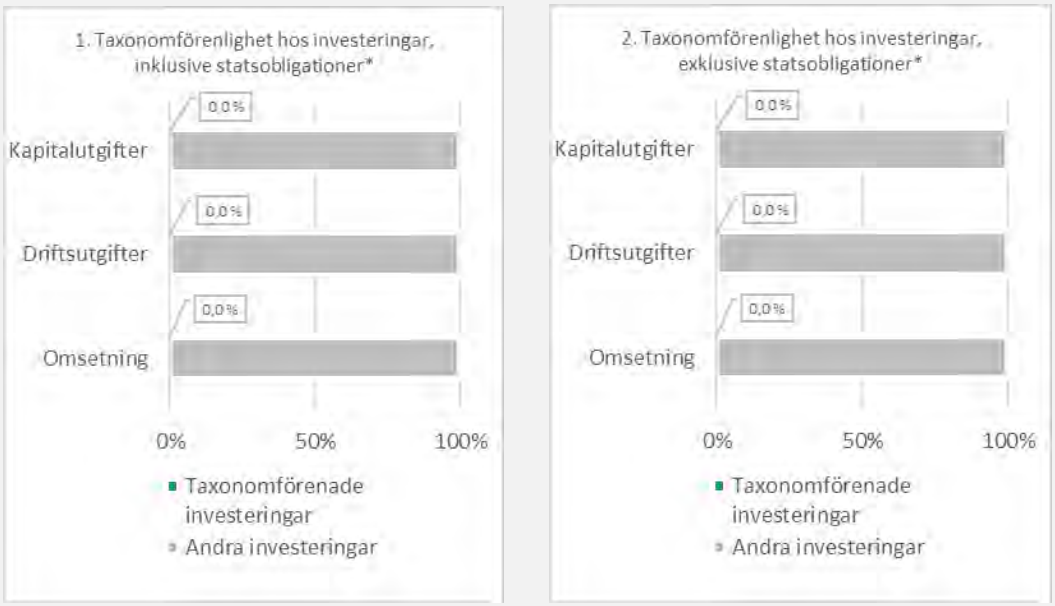
  - [ ] Ja
    - [ ] I fossilgas
    - [ ] I kärnenergi
  - [X] Nej

[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	2024*	2025*
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?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 15,93 %.

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.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 8,96 % 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.

- 20,91 % 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?

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 2026-04-29

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 2025 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 13-26 (”hållbarhets-informationen”). 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 2025 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.

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 document key: JZY1S-PSVXE-88E9Q-XRNTT-I0JYT-4MTP0

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.

Stockholm, Det datum som framgår av elektronisk underskrift

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Penneo document key: JZY1S-PSVXE-88E9Q-XRNTT-I0JYT-4MTP0

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
2026-04-29 17:12:30 UTC



Penneo dokumentnyckel: JZY1S-PSVXE-88E9Q-XRNTT-I0JYT-4MTP0

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. För mer information om Penneos kvalificerade betrodda tjänster, se **https://eutl.penneo.com**.

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 igitala signaturer.

Årsberättelse för

SPV 20

515603-2012

Perioden

01.01.2025 - 31.12.2025

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 01.01.2025 - 31.12.2025 avseende SPV 20, 515603-2012.

Kursutveckling

Andelsvärdet i SPV 20 ändrats med:

7.30 procent i NOK-klassen SPV 20.

Det gångna året 2025

2025 blev ännu ett bra år på aktiemarknaden, det globala aktieindexet (MSCI World) steg med nästan 21,6% mätt i USD. Utveckling i norska kronor blev dock betydligt lägre, 7,6%, till följd av den svaga dollarn. En solid slutspurt gjorde att norska aktier (OSEBX) steg 18,4% i fjol, medan nordiska aktier (VINX) steg 14,3%, mätt i NOK. På den politiska fronten har den oförutsägbara hållningen till tullar från USA:s regering gjort det svårare för företag (och konsumenter) att binda sig till investeringsplaner. Den stora osäkerheten orsakade både breda marknadseffekter och specifika effekter på enskilda aktier. Donald Trumps ”ömsesidiga” tullar som annonserades den 2 april överraskade många investerare. Pessimismen nådde sin höjdpunkt den 8 april, dagen innan en 90-dagars tullpaus tillkännagavs. Många aktieindex föll med tvåsiffriga procenttal under månadens första sex handelsdagar, men de mesta förlusterna återhämtades under resten av månaden efter beskedet om tullpaus. Marknadssentimentet fortsatte sedan förbättras och andra halvåret blev starkt.

Det fanns dock stora skillnader mellan sektorer: Banker hade den starkaste utvecklingen globalt sett, följt av halvledarsektorn. Även råvarusektorn gick bra och då främst bolag med exponering mot ädelmetaller där bland annat guldpriset steg kraftigt som en effekt av valutaturbulens och geopolitisk osäkerhet. Bland sektorer som hade en svagare utveckling fanns hälsovård och fastigheter. Tillväxtmarknaderna återhämtade sig under andra halvåret och index steg hela 34,3% under 2025 (MSCI Emerging Markets) mätt i USD.

På räntemarknaden präglades de första halvåret också av stor osäkerhet till följd av oväntat omfattande amerikanska tullar som initialt utlöste kraftig oro, snabbt stigande kreditspreadar och hög volatilitet. Marknadsläget stabiliserades när Vita Huset mildrade tullkraven genom fördröjd implementering, vilket tolkades positivt och fick kreditspreadar att falla tillbaka till tidigare nivåer. Volatiliteten i marknaden föll tillbaka under resten av året och centralbankerna i USA, Europa och Norden sänkte styrräntorna. Norges Bank sänkte räntorna två gånger under 2025 och sammantaget blev 2025 också det ett bra år för ränteinvesterare.

Utsikter för 2026

I förra årets sammanfattning konstaterade vi att rädslan för en recession 2024 var ogrundad. Den ekonomiska tillväxten låg kvar på rimliga nivåer. Detsamma gäller för 2025. Ingen recession och en global ekonomisk tillväxt på cirka 3%. Förväntningarna för 2026 är en ekonomisk tillväxt i linje med 2025. Marknaderna föll visserligen tillbaka en hel del i april, då Trump inledde ett tullkrig mot i stort sett alla länder i världen, inklusive Norge. Marknaderna skakade dock av sig Trumps ständiga retorik under hela förra året, kom tillbaka starkt och vi hade ytterligare ett bra år för aktier. Inför 2026 kommer många förmodligen att hävda att «juryn fortfarande är ute» när det gäller Trumps betydelse för finansmarknaderna. Hans öppna, och nyligen intensifierade, kamp mot FED-chefen Jerome Powell oroar många. Centralbankens oberoende är av synnerlig vikt. Företagen verkar också kunna hantera tullarna på ett uthärdligt sätt. Konsumenter och företag förefaller också klara sig bra med nuvarande räntor. Förväntad vinsttillväxt för företag i det globala indexet var cirka 10 % i början av 2025. År 2026 förväntas en vinsttillväxt på 12–13 % vilket ger bra förutsättningar för ännu ett positivt börsår.

Handelskonflikter, det pågående kriget i Ukraina och annan geopolitisk instabilitet bidrar till ökad osäkerhet. Lägre räntor framöver bör bidra positivt till företagens kassaflöde och vara gynnsamma för kreditkvaliteten, allt annat lika.

Risker

Fonden är en fondandelsfond som placerar sina medel globalt i aktie- och räntefonder. 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 valuta säkrar 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. Under perioden har det inte inträffat några personella eller organisatoriska förändringar som har väsentlig betydelse för fonden och ej heller några förändringar i placeringsinriktning.

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 16. mars 2026, 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 30 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp för styrelseuppdraget.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 55 619 435 NOK medan den rörliga ersättningen var 20 018 173 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 % **
2025-12-31	195 182	125.61	1 553 925		7.30 %		
2024-12-31	87 491	117.06	747 539		8.43 %		
2023-12-31	1 561	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

SPV 20
515603-2012

Nyckeltal
2025-12-31

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 %	7.87 %
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	5.88

Omsättning

	2025
Omsättningshastighet ggr	0.237
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*	*2025-01-01* *2025-12-31*	*2024-01-01* *2024-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		0	0
Värdeförändring på fondandelar		6 918	-1 949
Ränteintäkter		1 840	19
Utdelningar		0	2 457
Valutakursvinster och-förluster netto		0	0
Övriga intäkter		0	0
Summa intäkter och värdeförändring		**8 758**	**528**
Kostnader			
Förvaltningskostnader		0	0
Ersättning till fondbolaget		-416	-54
Räntekostnader		0	0
Övriga kostnader		0	0
Summa kostnader		**-416**	**-54**
Årets resultat		**8 342**	**474**

Balansräkning

Belopp i kNOK	*Not*	*2025-12-31*	*2024-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		0	0
Penningmarknadsinstrument		0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Fondandelar		193 367	87 008
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**193 367**	**87 008**
Bankmedel och övriga likvida medel		1 877	440
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		195	0
Övriga tillgångar		11	108
Summa tillgångar		**195 450**	**87 556**
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**0**	**0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		0	
Övriga skulder		268	65
Summa skulder		**268**	**65**
Fondförmögenhet	*1.2*	**195 182**	**87 491**
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 2025-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper **Bransch**	**Antal**	**Marknadsvärde (kNOK)**	**Andel %**
Kategori 7			
Fondsandeler			
ALFRED BERG GAMBAK GLOBAL R (NOK), NOK	4 633	6 231	3.19
Alfred Berg Income R (NOK), NOK	165 850	25 756	13.20
Alfred Berg Nordic Gambak R (NOK), NOK	19 972	4 949	2.54
Alfred Berg Nordic High Yield Restricted R (NOK), NOK	190 651	25 848	13.24
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION R (NOK), NOK	360 195	35 253	18.06
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE R (NOK), NOK	338 333	34 526	17.69
ALFRED BERG NORDIC SHORT TERM R (NOK), NOK	341 764	34 704	17.78
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMF ANSVAR P, NOK	5 238	6 753	3.46
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar, NOK	2 729	7 997	4.10
KLP AKSJENORDEN MER SAMFUNNSANSVAR N, NOK	3 690	4 982	2.55
Norne Aksje Norge Classic, NOK	33 616	6 369	3.26
MUTUAL FUND		**193 367**	**99.07**
Summa Kategori 7		**193 367**	**99.07**
Summa värdepapper		**193 367**	**99.07**
Varav med positivt marknadsvärde		**193 367**	
Varav med negativt marknadsvärde		**0**	
Övriga tillgångar och skulder		**1 815**	**0.93**
Fondförmögenhet		**195 182**	**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	*2025-01-01*	*2024-01-01*
	2025-12-31	*2024-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	87 491	1 568
Andelsklass SPV 20		
Andelsutgivning	125 686	88 319
Andelsinlösen	-26 338	-2 870
Periodens resultat enligt resultaträkning	8 342	474
Fondförmögenhet vid periodens slut	**195 182**	**87 491**

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**

●○ 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 27,97 % 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 0,0% 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	2024*	2025*	Kommentar
Andel i procent av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).	Ej tillämpligt.	0,0%	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.	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/

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?

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

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?

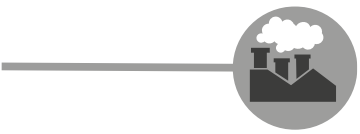
Den finansiella produkten tar inte hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

- - - *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 NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION R (NOK)		17.201 %	SE
ALFRED BERG INCOME NOK	Funds	9.0098 %	SE
ALFRED BERG NORDIC SHORT TERM R (NOK)		8.9948 %	SE
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE R (NOK)		8.9773 %	SE
ALF BRG ND HG ESG-D ACC NOK	Funds	7.9617 %	SE
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss R (NOK)	Funds	7.8343 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade R (NOK)	Funds	7.7163 %	NO
	Funds	5.7758 %	NO

Holberg Obligasjon Norden A		4.0603 %	NO
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMF ANSVAR P	Funds	3.7243 %	NO
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	Funds	3.3107 %	SE
Alfred Berg Nordic High Yield Restricted R (NOK)	Funds	3.2989 %	SE
Alfred Berg Income R (NOK)	Funds	2.7668 %	NO
Alfred Berg Nordic Gambak R (NOK)		2.7491 %	NO
KLP AKSJENORDEN MER SAMFUNNSANSVAR N	Funds	2.6358 %	NO
Norne Aksje Norge Classic			

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

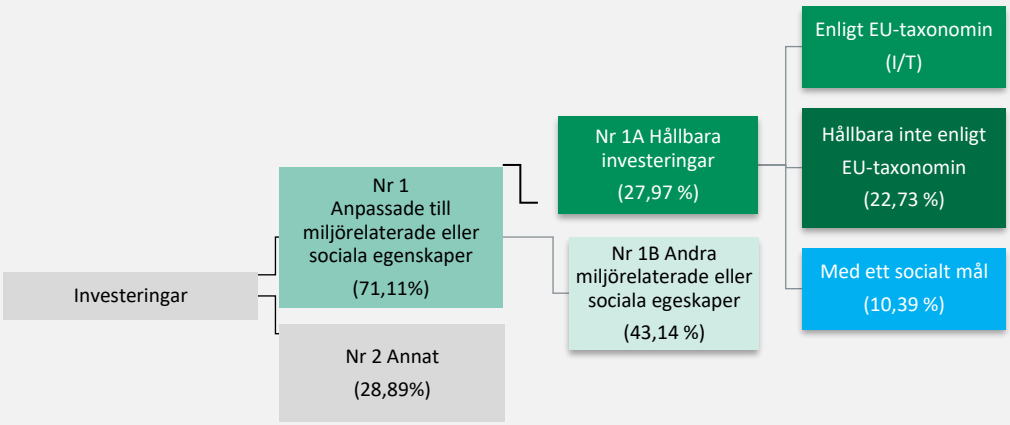
71,11% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

27,97 % 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 (98.81%)

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]

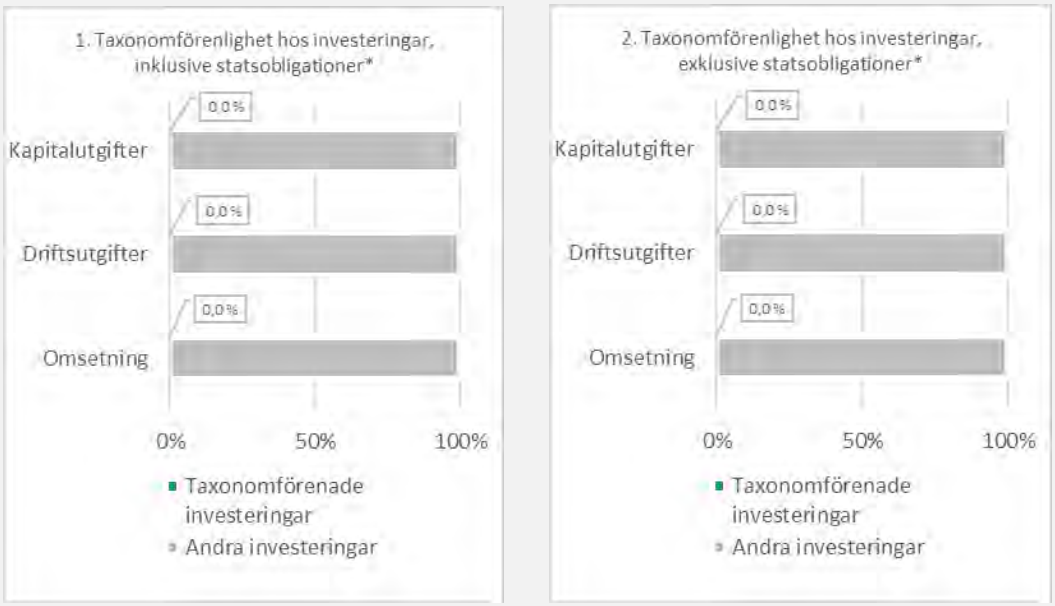
- [ ] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [X] Nej

[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	2024*	2025*
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	Ej tillämpligt.	Ej tillämpligt.

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 22,73 %.

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.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 10,39 % 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 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.

- 27,97 % 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 2026-04-29

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 2025 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 13-26 (”hållbarhets-informationen”). 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 2025 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.

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 document key: DC1RR-UC84J-UECM5-D0DSL-LBT8D-S01TX

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 document key: DC1RR-UC84J-UECM5-D0DSL-LBT8D-S01TX

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
2026-04-29 17:12:30 UTC



Penneo dokumentnyckel: DC1RR-UC84J-UECM5-D0DSL-LBT8D-S01TX

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. För mer information om Penneos kvalificerade betrodda tjänster, se **https://eutl.penneo.com**.

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 igitala signaturer.

Årsberättelse för

SPV 50

515603-1998

Perioden

01.01.2025 - 31.12.2025

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 01.01.2025 - 31.12.2025 avseende SPV 50, 515603-1998.

Kursutveckling

Andelsvärdet i SPV 50 ändrats med:

9.58 procent i NOK-klassen SPV 50.

Det gångna året 2025

2025 blev ännu ett bra år på aktiemarknaden, det globala aktieindexet (MSCI World) steg med nästan 21,6% mätt i USD. Utveckling i norska kronor blev dock betydligt lägre, 7,6%, till följd av den svaga dollarn. En solid slutspurt gjorde att norska aktier (OSEBX) steg 18,4% i fjol, medan nordiska aktier (VINX) steg 14,3%, mätt i NOK. På den politiska fronten har den oförutsägbara hållningen till tullar från USA:s regering gjort det svårare för företag (och konsumenter) att binda sig till investeringsplaner. Den stora osäkerheten orsakade både breda marknadseffekter och specifika effekter på enskilda aktier. Donald Trumps ”ömsesidiga” tullar som annonserades den 2 april överraskade många investerare. Pessimismen nådde sin höjdpunkt den 8 april, dagen innan en 90-dagars tullpaus tillkännagavs. Många aktieindex föll med tvåsiffriga procenttal under månadens första sex handelsdagar, men de mesta förlusterna återhämtades under resten av månaden efter beskedet om tullpaus. Marknadssentimentet fortsatte sedan förbättras och andra halvåret blev starkt.

Det fanns dock stora skillnader mellan sektorer: Banker hade den starkaste utvecklingen globalt sett, följt av halvledarsektorn. Även råvarusektorn gick bra och då främst bolag med exponering mot ädelmetaller där bland annat guldpriset steg kraftigt som en effekt av valutaturbulens och geopolitisk osäkerhet. Bland sektorer som hade en svagare utveckling fanns hälsovård och fastigheter. Tillväxtmarknaderna återhämtade sig under andra halvåret och index steg hela 34,3% under 2025 (MSCI Emerging Markets) mätt i USD.

På räntemarknaden präglades de första halvåret också av stor osäkerhet till följd av oväntat omfattande amerikanska tullar som initialt utlöste kraftig oro, snabbt stigande kreditspreadar och hög volatilitet. Marknadsläget stabiliserades när Vita Huset mildrade tullkraven genom fördröjd implementering, vilket tolkades positivt och fick kreditspreadar att falla tillbaka till tidigare nivåer. Volatiliteten i marknaden föll tillbaka under resten av året och centralbankerna i USA, Europa och Norden sänkte styrräntorna. Norges Bank sänkte räntorna två gånger under 2025 och sammantaget blev 2025 också det ett bra år för ränteinvesterare.

Utsikter för 2026

I förra årets sammanfattning konstaterade vi att rädslan för en recession 2024 var ogrundad. Den ekonomiska tillväxten låg kvar på rimliga nivåer. Detsamma gäller för 2025. Ingen recession och en global ekonomisk tillväxt på cirka 3%. Förväntningarna för 2026 är en ekonomisk tillväxt i linje med 2025. Marknaderna föll visserligen tillbaka en hel del i april, då Trump inledde ett tullkrig mot i stort sett alla länder i världen, inklusive Norge. Marknaderna skakade dock av sig Trumps ständiga retorik under hela förra året, kom tillbaka starkt och vi hade ytterligare ett bra år för aktier. Inför 2026 kommer många förmodligen att hävda att «juryn fortfarande är ute» när det gäller Trumps betydelse för finansmarknaderna. Hans öppna, och nyligen intensifierade, kamp mot FED-chefen Jerome Powell oroar många. Centralbankens oberoende är av synnerlig vikt. Företagen verkar också kunna hantera tullarna på ett uthärdligt sätt. Konsumenter och företag förefaller också klara sig bra med nuvarande räntor. Förväntad vinsttillväxt för företag i det globala indexet var cirka 10 % i början av 2025. År 2026 förväntas en vinsttillväxt på 12–13 % vilket ger bra förutsättningar för ännu ett positivt börsår.

Handelskonflikter, det pågående kriget i Ukraina och annan geopolitisk instabilitet bidrar till ökad osäkerhet. Lägre räntor framöver bör bidra positivt till företagens kassaflöde och vara gynnsamma för kreditkvaliteten, allt annat lika.

Risker

Fonden är en fondandelsfond som placerar sina medel globalt i aktie- och räntefonder. 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 valuta säkrar 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. Under perioden har det inte inträffat några personella eller organisatoriska förändringar som har väsentlig betydelse för fonden och ej heller några förändringar i placeringsinriktning.

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 16. mars 2026, 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 30 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp för styrelseuppdraget.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 55 619 435 NOK medan den rörliga ersättningen var 20 018 173 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 % **
2025-12-31	142 247	134.36	1 058 697		9.58 %		
2024-12-31	100 960	122.61	823 888		11.24 %		
2023-12-31	2 161	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

SPV 50
515603-1998

Nyckeltal
2025-12-31

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 %	10.42 %
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	7.84

Omsättning

	2025
Omsättningshastighet ggr	0.166
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*	*2025-01-01* *2025-12-31*	*2024-01-01* *2024-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		0	0
Värdeförändring på fondandelar		9 604	-761
Ränteintäkter		1 252	26
Utdelningar		0	1 791
Valutakursvinster och-förluster netto		0	0
Övriga intäkter		0	0
Summa intäkter och värdeförändring		**10 856**	**1 056**
Kostnader			
Förvaltningskostnader		0	0
Ersättning till fondbolaget		-665	-155
Räntekostnader		0	0
Övriga kostnader		0	0
Summa kostnader		**-665**	**-155**
Årets resultat		**10 191**	**901**

SPV 50
515603-1998

Balansräkning

Belopp i kNOK	*Not*	*2025-12-31*	*2024-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		0	0
Penningmarknadsinstrument		0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Fondandelar		139 631	99 525
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**139 631**	**99 525**
Bankmedel och övriga likvida medel		2 321	1 237
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		242	0
Övriga tillgångar		206	300
Summa tillgångar		**142 400**	**101 062**
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**0**	**0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		0	
Övriga skulder		153	102
Summa skulder		**153**	**102**
Fondförmögenhet	*1.2*	**142 247**	**100 960**
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 2025-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper Bransch	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Kategori 7			
Fondsandeler			
ALFRED BERG GAMBAK GLOBAL R (NOK), NOK	10 124	13 618	9.57
Alfred Berg Income R (NOK), NOK	60 122	9 337	6.56
Alfred Berg Nordic Gambak R (NOK), NOK	48 036	11 904	8.37
Alfred Berg Nordic High Yield Restricted R (NOK), NOK	60 598	8 216	5.78
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION R (NOK), NOK	167 310	16 375	11.51
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE R (NOK), NOK	209 149	21 343	15.00
ALFRED BERG NORDIC SHORT TERM R (NOK), NOK	134 839	13 692	9.63
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMF ANSVAR P, NOK	10 983	14 158	9.95
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar, NOK	4 592	13 459	9.46
KLP AKSJENORDEN MER SAMFUNNSANSVAR N, NOK	8 431	11 382	8.00
Norne Aksje Norge Classic, NOK	32 449	6 148	4.32
MUTUAL FUND		**139 631**	**98.16**
Summa Kategori 7		**139 631**	**98.16**
Summa värdepapper		**139 631**	**98.16**
Varav med positivt marknadsvärde		**139 631**	
Varav med negativt marknadsvärde		**0**	
Övriga tillgångar och skulder		**2 616**	**1.84**
Fondförmögenhet		**142 247**	**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	*2025-01-01*	*2024-01-01*
	2025-12-31	*2024-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	100 960	2 165
Andelsklass SPV 50		
Andelsutgivning	53 803	105 852
Andelsinlösen	-22 707	-7 959
Periodens resultat enligt resultaträkning	10 191	901
Fondförmögenhet vid periodens slut	**142 247**	**100 960**

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**: ___ %

☐ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 21,19 % 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 0,0% 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	2024*	2025*	Kommentar
Andel i procent av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).	Ej tillämpligt.	0,0%	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.	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 investeringsbeslutens 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?

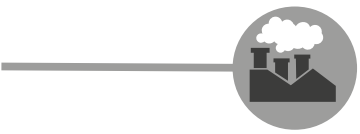
Den finansiella produkten tar inte hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

- - - *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 AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMF ANSVAR P		10.266 %	NO
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	Funds	10.222 %	NO
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION R (NOK)		9.8770 %	SE
Alfred Berg Nordic Gambak R (NOK)	Funds	8.4351 %	NO
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE R (NOK)		7.4685 %	SE
KLP AKSJENORDEN MER SAMFUNNSANSVAR N		7.1813 %	NO
ALFRED BERG INCOME NOK	Funds	5.0410 %	SE
	Funds	4.9591 %	NO
		4.8125 %	SE

Alfred Berg Nordic Investment Grade R (NOK)	Funds	4.7898 %	NO
ALFRED BERG NORDIC SHORT TERM R (NOK)	Funds	4.7143 %	SE
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss R (NOK)	Funds	4.4796 %	NO
ALF BRG ND HG ESG-D ACC NOK	Funds	4.0036 %	NO
Norne Aksje Norge Classic		3.8537 %	NO
Holberg Obligasjon Norden A		2.7681 %	NO
ALFRED BERG GLOBAL R (NOK)			
ODIN GLOBAL C			

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

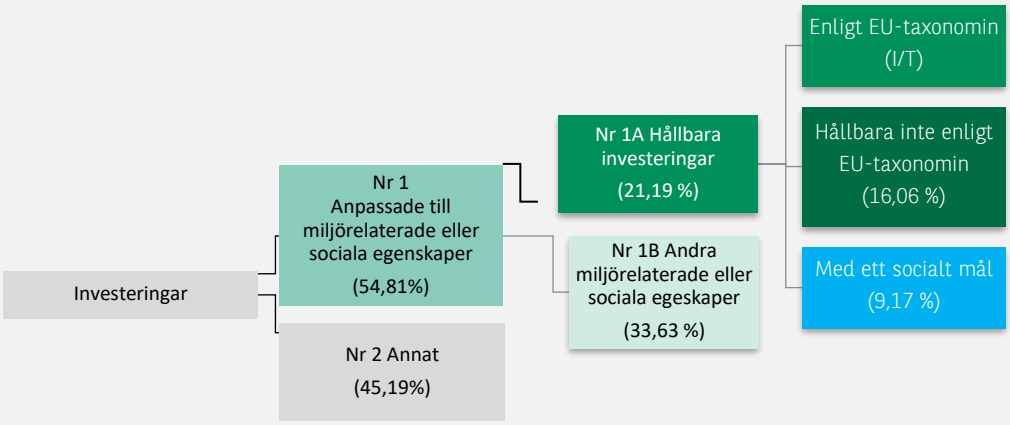
54,81% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

21,19 % 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 (98.35%)

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]

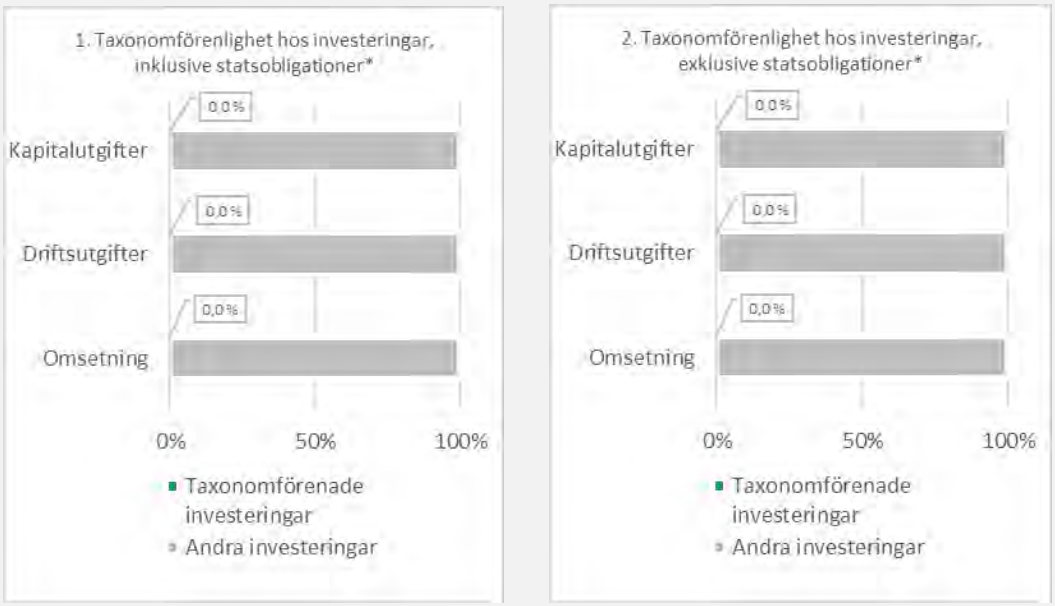
- [ ] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [X] Nej

[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	2024*	2025*
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?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 16,06 %.

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.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 9,17 % 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.

- 21,19 % 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 2026-04-29

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 2025 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 13-26 (”hållbarhets-informationen”). 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 2025 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.

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 document key: 610N4-OOU52-16WHB-NBOT1-R588H-H3KE4

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 document key: 610N4-OOU52-16WHB-NBOT1-R588H-H3KE4

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
2026-04-29 17:12:30 UTC



Penneo dokumentnyckel: 610N4-OOU52-16WHB-NBOT1-R588H-H3KE4

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. För mer information om Penneos kvalificerade betrodda tjänster, se **https://eutl.penneo.com**.

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 igitala signaturer.

Årsberättelse för

SPV RENTE+

515603-2020

Perioden

01.01.2025 - 31.12.2025

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 01.01.2025 - 31.12.2025 avseende SPV RENTE+, 515603-2020.

Kursutveckling

Andelsvärdet i SPV RENTE+ ändrats med:

6.14 procent i NOK-klassen SPV Rente+.

Det gångna året 2025

Räntemarknaden präglades det första halvåret av stor osäkerhet till följd av oväntat omfattande amerikanska tullar som initialt utlöste kraftig oro, snabbt stigande kreditspreadar och hög volatilitet. Marknadsläget stabiliserades när Vita Huset mildrade tullkraven genom fördröjd implementering, vilket tolkades positivt och fick kreditspreadar att falla tillbaka till tidigare nivåer. Volatiliteten i marknaden föll tillbaka under resten av året och centralbankerna i USA, Europa och Norden sänkte styrräntorna. Norges Bank sänkte räntorna två gånger under 2025 och sammantaget blev 2025 också det ett bra år för ränteinvesterare.

Fonden är en aktivt förvaltad fond med en räntebindningstid på 1-5 år. Fonden investerar hovudsakligen 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 2026

Förväntningarna för 2026 är en ekonomisk tillväxt i linje med 2025. Marknaderna föll visserligen en hel del i april, då Trump inledde ett tullkrig mot i stort sett alla länder i världen, inklusive Norge. Marknaderna skakade dock av sig Trumps ständiga retorik under hela förra året, kom tillbaka starkt och vi hade ytterligare ett bra år. Inför 2026 kommer många förmodligen att hävda att «juryn fortfarande är ute» när det gäller Trumps betydelse för finansmarknaderna. Hans öppna, och nyligen intensifierade, kamp mot FED-chefen Jerome Powell oroar många. Centralbankens oberoende är av synnerlig vikt. Företagen verkar också kunna hantera tullarna på ett uthärdligt sätt. Konsumenter och företag förefaller också klara sig bra med nuvarande räntor. Förväntad vinsttillväxt för företag i det globala indexet var cirka 10 % i början av 2025. År 2026 förväntas en vinsttillväxt på 12–13 % vilket ger bra förutsättningar för ännu positivt år. Handelskonflikter, det pågående kriget i Ukraina och annan geopolitisk instabilitet bidrar till ökad osäkerhet. Lägre räntor framöver bör bidra positivt till företagens kassaflöde och vara gynnsamma för kreditkvaliteten, allt annat lika.

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 16. mars 2026, 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 30 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp för styrelseuppdraget.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 55 619 435 NOK medan den rörliga ersättningen var 20 018 173 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 % **
2025-12-31	1 451 661	122.27	11 872 732		6.14 %		
2024-12-31	576 829	115.20	5 007 081		6.54 %		
2023-12-31	39 775	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

SPV RENTE+
515603-2020

Nyckeltal
2025-12-31

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 %	6.34 %
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

	2025
Omsättningshastighet ggr	0.347
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*	*2025-01-01* *2025-12-31*	*2024-01-01* *2024-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		0	0
Värdeförändring på fondandelar		35 855	-8 789
Ränteintäkter		18 476	291
Utdelningar		0	25 316
Valutakursvinster och-förluster netto		0	0
Övriga intäkter		0	0
Summa intäkter och värdeförändring		**54 331**	**16 818**
Kostnader			
Förvaltningskostnader		0	0
Ersättning till fondbolaget		67	4
Räntekostnader		0	0
Övriga kostnader		0	0
Summa kostnader		**67**	**4**
Årets resultat		**54 398**	**16 822**

Balansräkning

Belopp i kNOK	*Not*	*2025-12-31*	*2024-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		0	0
Penningmarknadsinstrument		0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Fondandelar		1 372 451	572 587
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**1 372 451**	**572 587**
Bankmedel och övriga likvida medel		76 602	3 416
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 674	0
Övriga tillgångar		3 586	1 554
Summa tillgångar		**1 455 313**	**577 557**
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**0**	**0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		0	
Övriga skulder		3 652	728
Summa skulder		**3 652**	**728**
Fondförmögenhet	*1.2*	**1 451 661**	**576 829**
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 2025-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper Bransch	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Kategori 7			
Fondsandeler			
Alfred Berg Income R (NOK), NOK	893 575	138 770	9.56
Alfred Berg Nordic High Yield Restricted R (NOK), NOK	357 460	48 463	3.34
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION R (NOK), NOK	2 574 854	252 008	17.36
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MEDIUM DURATION R (NOK), NOK	2 196 037	253 484	17.46
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE R (NOK), NOK	2 535 500	258 739	17.82
ALFRED BERG NORDIC SHORT TERM R (NOK), NOK	2 225 553	225 988	15.57
ALFRED BERG NORDIC SUBORDINATED DEBT R (NOK), NOK	1 239 803	129 631	8.93
BOREA FONDSB VPFO-A, NOK	251 050	25 100	1.73
BOREA NORDIC HIGH YLD-A, NOK	400 796	40 268	2.77
MUTUAL FUND		**1 372 451**	**94.54**
Summa Kategori 7		**1 372 451**	**94.54**
Summa värdepapper		**1 372 451**	**94.54**
Varav med positivt marknadsvärde		**1 372 451**	
Varav med negativt marknadsvärde		**0**	
Övriga tillgångar och skulder		**79 210**	**5.46**
Fondförmögenhet		**1 451 661**	**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	*2025-01-01*	*2024-01-01*
	2025-12-31	*2024-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	576 829	40 352
Andelsklass SPV Rente+		
Andelsutgivning	1 057 880	643 146
Andelsinlösen	-237 446	-123 491
Periodens resultat enligt resultaträkning	54 398	16 822
Fondförmögenhet vid periodens slut	**1 451 661**	**576 829**

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 28,15 % 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 0,0% 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	2024*	2025*	Kommentar
Andel i procent av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).	Ej tillämpligt.	0,0%	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.	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/

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?

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

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?

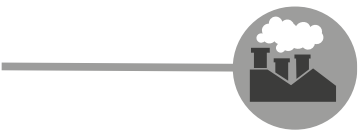
Den finansiella produkten tar inte hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

- - - *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 NORDIC INVESTMENT GRADE MEDIUM DURATION R (NOK)		16.069 %	SE
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION R (NOK)		16.051 %	SE
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE R (NOK)		8.8454 %	SE
ALFRED BERG NORDIC SHORT TERM R (NOK)		7.9110 %	SE
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss R (NOK)	Funds	6.9765 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade R (NOK)	Funds	6.9387 %	NO
Holberg Obligasjon Norden A	Funds	6.8039 %	NO
	Funds	6.0572 %	SE

ALF BRG ND HG ESG-D ACC NOK	Funds	5.7858 %	SE
ALFRED BERG INCOME NOK		4.6371 %	SE
ALFRED BERG NORDIC SUBORDINATED DEBT R (NOK)		4.5430 %	NO
FONDSFINANS KREDITT B	Funds	2.3898 %	SE
Alfred Berg Income R (NOK)	Funds	1.2132 %	NO
Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital (NOK)		1.0181 %	
ALFRED BERG NORDIC SUBORDINATED DEBT R (NOK)	Funds	0.8346 %	SE
Alfred Berg Nordic High Yield Restricted R (NOK)			

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

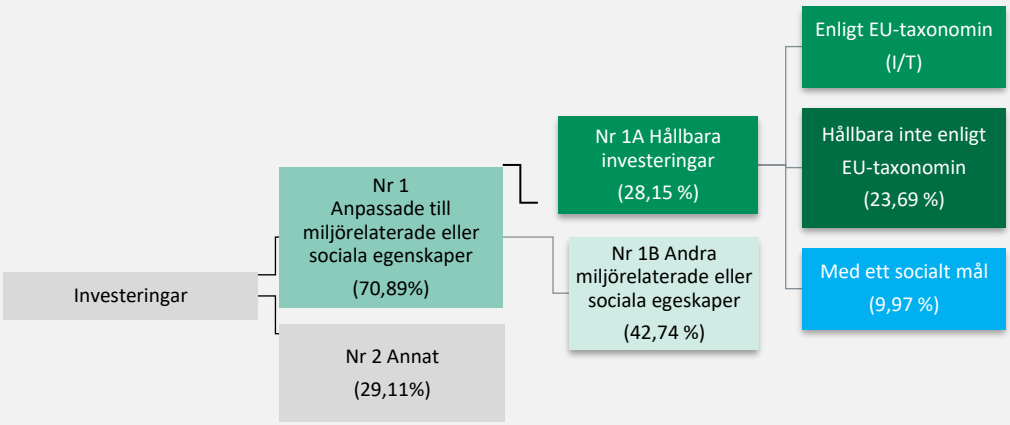
70,89% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

28,15 % 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 (97.2%)

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]

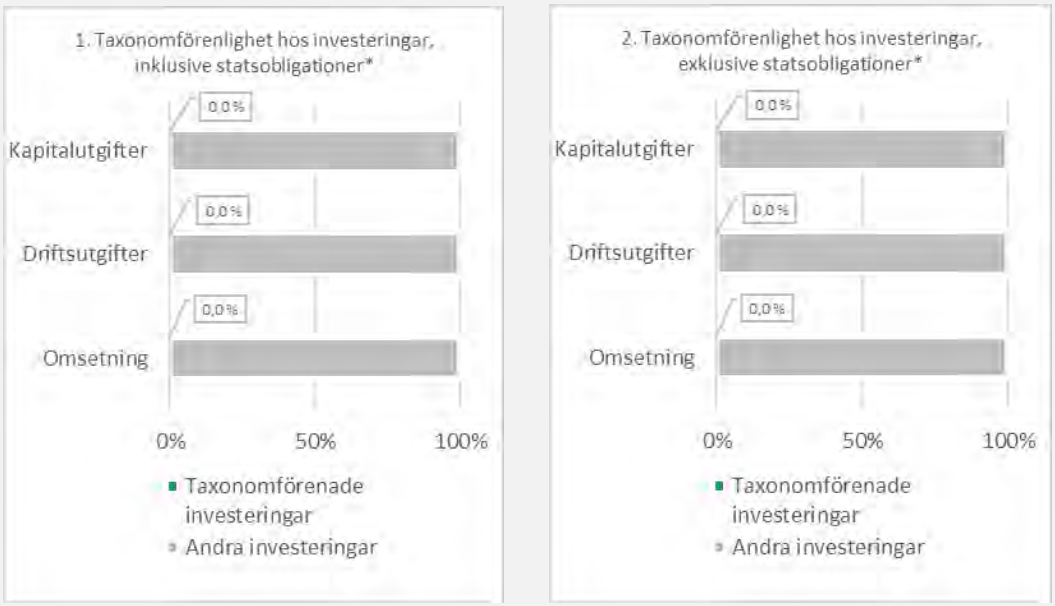
  - [ ] Ja
    - [ ] I fossilgas
    - [ ] I kärnenergi
  - [X] Nej

[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	2024*	2025*
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?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 23,69 %.

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.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 9,97 % 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.

- 28,15 % 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?

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 2026-04-29

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 2025 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 11-23 (”hållbarhets-informationen”). 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 2025 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.

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 document key: SL1Q2-8C3MD-6IHQV-ZOVKF-YAMAZ-4JLF0

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.

Stockholm, Det datum som framgår av elektronisk underskrift

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Penneo document key: SL1Q2-8C3MD-6IHQV-ZOVKF-YAMAZ-4JLF0

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
2026-04-29 17:12:30 UTC



Penneo dokumentnyckel: SL1Q2-8C3MD-6IHQV-ZOVKF-YAMAZ-4JLF0

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. För mer information om Penneos kvalificerade betrodda tjänster, se **https://eutl.penneo.com**.

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 igitala signaturer.

Årsberättelse för

STRATEGI 35

515603-3341

Perioden

01.01.2025 - 31.12.2025

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 01.01.2025 - 31.12.2025 avseende STRATEGI 35, 515603-3341.

Kursutveckling

Andelsvärdet i STRATEGI 35 ändrats med:

8.09 procent i NOK-klassen Strategi 35 D (distribution - unhedged).

8.76 procent i NOK-klassen Strategi 35 A (EPK - unhedged), sedan uppstart 17.03.2025.

Det gångna året 2025

2025 blev ännu ett bra år på aktiemarknaden, det globala aktieindexet (MSCI World) steg med nästan 21,6% mätt i USD. Utveckling i norska kronor blev dock betydligt lägre, 7,6%, till följd av den svaga dollarn. En solid slutspurt gjorde att norska aktier (OSEBX) steg 18,4% i fjol, medan nordiska aktier (VINX) steg 14,3%, mätt i NOK. På den politiska fronten har den oförutsägbara hållningen till tullar från USA:s regering gjort det svårare för företag (och konsumenter) att binda sig till investeringsplaner. Den stora osäkerheten orsakade både breda marknadseffekter och specifika effekter på enskilda aktier. Donald Trumps ”ömsesidiga” tullar som annonserades den 2 april överraskade många investerare. Pessimismen nådde sin höjdpunkt den 8 april, dagen innan en 90-dagars tullpaus tillkännagavs. Många aktieindex föll med tvåsiffriga procenttal under månadens första sex handelsdagar, men de mesta förlusterna återhämtades under resten av månaden efter beskedet om tullpaus. Marknadssentimentet fortsatte sedan förbättras och andra halvåret blev starkt.

Det fanns dock stora skillnader mellan sektorer: Banker hade den starkaste utvecklingen globalt sett, följt av halvledarsektorn. Även råvarusektorn gick bra och då främst bolag med exponering mot ädelmetaller där bland annat guldpriset steg kraftigt som en effekt av valutaturbulens och geopolitisk osäkerhet. Bland sektorer som hade en svagare utveckling fanns hälsovård och fastigheter. Tillväxtmarknaderna återhämtade sig under andra halvåret och index steg hela 34,3% under 2025 (MSCI Emerging Markets) mätt i USD.

På räntemarknaden präglades de första halvåret också av stor osäkerhet till följd av oväntat omfattande amerikanska tullar som initialt utlöste kraftig oro, snabbt stigande kreditspreadar och hög volatilitet. Marknadsläget stabiliserades när Vita Huset mildrade tullkraven genom fördröjd implementering, vilket tolkades positivt och fick kreditspreadar att falla tillbaka till tidigare nivåer. Volatiliteten i marknaden föll tillbaka under resten av året och centralbankerna i USA, Europa och Norden sänkte styrräntorna. Norges Bank sänkte räntorna två gånger under 2025 och sammantaget blev 2025 också det ett bra år för ränteinvesterare.

Utsikter för 2026

I förra årets sammanfattning konstaterade vi att rädslan för en recession 2024 var ogrundad. Den ekonomiska tillväxten låg kvar på rimliga nivåer. Detsamma gäller för 2025. Ingen recession och en global ekonomisk tillväxt på cirka 3%. Förväntningarna för 2026 är en ekonomisk tillväxt i linje med 2025. Marknaderna föll visserligen tillbaka en hel del i april, då Trump inledde ett tullkrig mot i stort sett alla länder i världen, inklusive Norge. Marknaderna skakade dock av sig Trumps ständiga retorik under hela förra året, kom tillbaka starkt och vi hade ytterligare ett bra år för aktier. Inför 2026 kommer många förmodligen att hävda att «juryn fortfarande är ute» när det gäller Trumps betydelse för finansmarknaderna. Hans öppna, och nyligen intensifierade, kamp mot FED-chefen Jerome Powell oroar många. Centralbankens oberoende är av synnerlig vikt. Företagen verkar också kunna hantera tullarna på ett uthärdligt sätt. Konsumenter och företag förefaller också klara sig bra med

nuvarande räntor. Förväntad vinsttillväxt för företag i det globala indexet var cirka 10 % i början av 2025. År 2026 förväntas en vinsttillväxt på 12–13 % vilket ger bra förutsättningar för ännu ett positivt börsår. Handelskonflikter, det pågående kriget i Ukraina och annan geopolitisk instabilitet bidrar till ökad osäkerhet. Lägre räntor framöver bör bidra positivt till företagens kassaflöde och vara gynnsamma för kreditkvaliteten, allt annat lika.

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 valuta säkrar 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. Under perioden har det inte inträffat några personella eller organisatoriska förändringar som har väsentlig betydelse för fonden och ej heller några förändringar i placeringsinriktning.

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 16. mars 2026, 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 30 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp för styrelseuppdraget.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 55 619 435 NOK medan den rörliga ersättningen var 20 018 173 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 % **
2025-12-31	74 027		686 328				
2024-12-31	67 156	99.60	674 257		-0.40 %		

Strategi 35 D (distribution - unhedged)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31	60 288	107.66	560 004		8.09 %		
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 A (EPK - unhedged)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31***	13 739	108.76	126 324		8.76 %		

*) 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 2025-03-17 - 2025-12-31

STRATEGI 35
515603-3341

Nyckeltal
2025-12-31

Risk & avkastningsmått	**(distribution - unhedged)**	**(EPK - unhedged)**
Startdatum	**2024-12-05**	**2025-03-17**
Totalrisk % 1)	0.00	0.00
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	0.00	0.00
Duration 3)	0.00	0.00
Spreadexponering	0.00	0.00
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 %	0.095	0.8
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	-
Transaktionskostnader kr	-	-
Transaktionskostnader %	-	-
Analyskostnader kr	-	-
Analyskostnader %	-	-
Årlig avgift %	0.095	0.8
Insättningsavgifter %	Inga	Inga
Uttagsavgifter %	Inga	Inga

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	10.65	81.15
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	0.69	5.30

Omsättning

	2025
Omsättningshastighet ggr	0.304
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*	*2025-01-01* *2025-12-31*	*2024-12-05* *2024-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		0	0
Värdeförändring på fondandelar		5 481	8 818
Ränteintäkter		30	52
Utdelningar		0	155
Valutakursvinster och-förluster netto		0	-98
Övriga intäkter		0	180
Summa intäkter och värdeförändring		**5 511**	**9 106**
Kostnader			
Förvaltningskostnader		0	0
Ersättning till fondbolaget		-43	-109
Räntekostnader		-43	0
Övriga kostnader		0	-2
Summa kostnader		**-86**	**-110**
Årets resultat		**5 425**	**8 996**

STRATEGI 35
515603-3341

Balansräkning

Belopp i kNOK	*Not*	*2025-12-31*	*2024-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		0	0
Penningmarknadsinstrument		0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Fondandelar		73 137	66 618
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**73 137**	**66 618**
Bankmedel och övriga likvida medel		396	534
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		14	0
Övriga tillgångar		500	14
Summa tillgångar		**74 047**	**67 165**
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**0**	**0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		0	
Övriga skulder		20	9
Summa skulder		**20**	**9**
Fondförmögenhet	*1.2*	**74 027**	**67 156**
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 2025-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper **Bransch**	**Antal**	**Marknadsvärde (kNOK)**	**Andel %**
Kategori 7			
Fondsandeler			
ACADIAN GLBL EQT UCITS-JNOKA, NOK	11 142	11 920	16.10
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MEDIUM DURATION R (NOK), NOK	48 000	5 540	7.48
AMUNDI MULTI-STRATEGY GROWTH, NOK	273	3 485	4.71
ARCTIC NORWEGIAN VALUE CREATION B, NOK	285	1 026	1.39
ARGA EMERGING MARKET EQUITY FUND J, NOK	101 139	1 979	2.67
GMO GLOBAL REAL RETURN, NOK	26 093	7 467	10.09
HOLBERG NORGE A, NOK	817	1 225	1.65
IMPAX GLOBAL EQUITY OPPORTUNITIES FUND NOK S, NOK	3 034 539	3 854	5.21
JANUS HENDERSON GLOBAL HIGH YIELD, NOK	5 835	1 004	1.36
JPM GLOBAL GOVERNMENT BOND NOKH (I2), NOK	6 502	6 546	8.84
POLAR CAPITAL EMERGING MARKET STARS FUND SX NOK, NOK	15 595	1 813	2.45
SCHRODERS ALTERNATIVE SECURITISED INCOME, NOK	3 869	4 817	6.51
STORM BOND FUND, NOK	15 428	2 384	3.22
SYSTEMATICA ALTERNATIVE RISK PREMIA ES, NOK	28 762	3 878	5.24
TWENTYFOUR STRATEGIC INCOME, NOK	55 463	7 238	9.78
TWENTYFOUR SUSTAINABLE SHORT TERM BOND INCOME, NOK	77 344	8 960	12.10
MUTUAL FUND		**73 137**	**98.80**
Summa Kategori 7		**73 137**	**98.80**
Summa värdepapper		**73 137**	**98.80**
Varav med positivt marknadsvärde		**73 137**	
Varav med negativt marknadsvärde		**0**	
Övriga tillgångar och skulder		**890**	**1.20**
Fondförmögenhet		**74 027**	**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	*2025-01-01*	*2024-12-05*
	2025-12-31	*2024-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	67 156	0
Andelsklass Strategi 35 D (distribution - unhedged)		
Andelsutgivning	6 109	58 303
Andelsinlösen	-1 255	-143
Andelsklass Strategi 35 A (EPK - unhedged)		
Andelsutgivning	9 187	
Andelsinlösen	-12 595	
Periodens resultat enligt resultaträkning	5 425	8 996
Fondförmögenhet vid periodens slut	**74 027**	**67 156**

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** ●○ 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 3,01 % 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 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 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 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.
- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng): 7,41 %

Den vägda genomsnittliga ESG-poängen för den finansiella produktens portfölj uppgår till:33,60

- 3,01 % 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: 0,00%

- ***… och jämfört med de föregående perioderna?***

Indikator	2024*	2025*	Kommentar
Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till	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):		7,4%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.	0,00%	3,0%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi:	0,0%	0,0%	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 investeringsbeslutens 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
TWENTYFOUR SUSTAINABLE SHORT TERM BOND INCOME		12.024 %	LU
GMO GLOBAL REAL RETURN		10.162 %	IE
TWENTYFOUR STRATEGIC INCOME		9.8188 %	LU
ACADIAN GLBL EQT UCITS-JNOKA		8.2220 %	IE
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MEDIUM DURATION R (NOK)		8.0039 %	SE
RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC - ACADIAN GLOBAL EQUITY UCITS A EUR ACC		7.9961 %	IE
SCHRODERS ALTERNATIVE SECURITISED INCOME		6.7552 %	LU
JPM GLOBAL GOVERNMENT BOND NOK H		6.4141 %	LU
IMPAX GLOBAL EQUITY OPPORTUNITIES FUND NOK S		5.2698 %	IE
AMUNDI MULTI-STRATEGY GROWTH		5.1629 %	LU
SYSTEMATICA ALTERNATIVE RISK PREMIA ES		4.7926 %	IE
STORM BOND FUND		2.9415 %	LU
ARGA EMERGING MARKET EQUITY FUND J		2.6288 %	IE
POLAR CAPITAL EMERGING MARKET STARS FUND SX NOK		2.5394 %	IE
JPM GLOBAL GOVERNMENT BOND NOKH (I2)		2.2106 %	LU

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

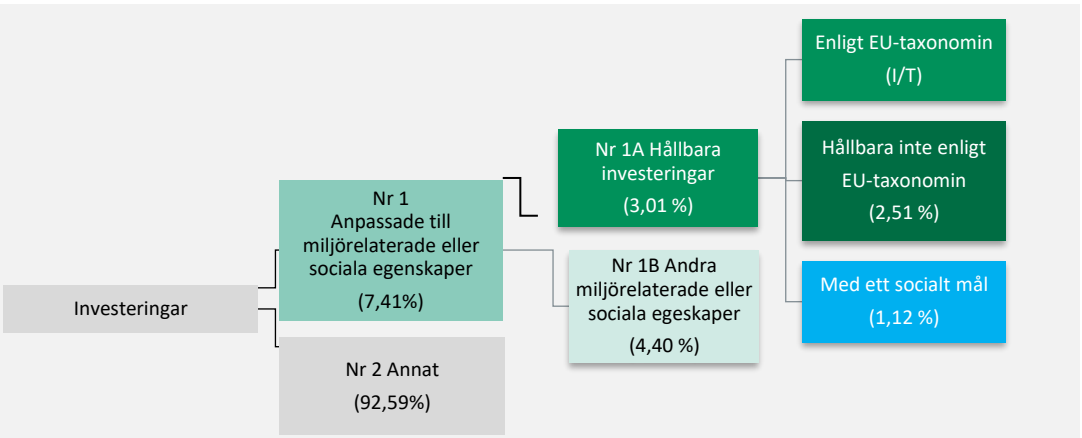
7,41% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

3,01 % 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 (99.13%)

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]**

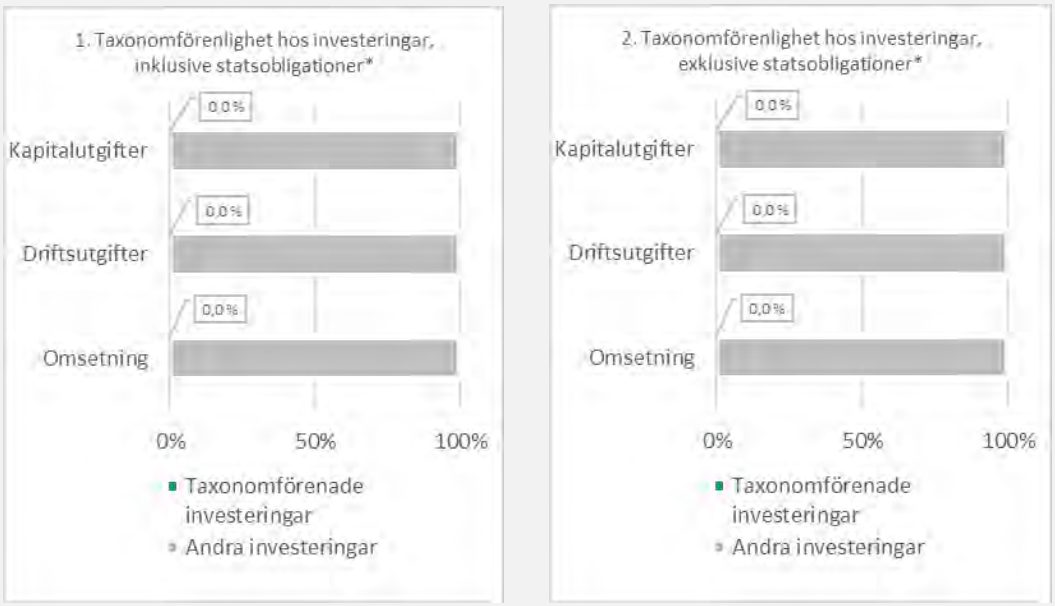
- ☐ Ja
  - ☐ I fossilgas
  - ☐ I kärnenergi
- ☒ Nej

[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	2024*	2025*
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?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 2,51 %.

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.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 1,12 % 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/.

- 3,01 % 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?

Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

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

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

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

Ej tillämpligt.

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

  Ej tillämpligt.

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

  Ej tillämpligt.

Underskrifter

Oslo den 2026-04-29

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 2025 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 12-24 (”hållbarhets-informationen”). 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 2025 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.

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 document key: 8BX0O-PSRWG-O0XCW-A379U-8UC88-4NDFS

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 document key: 8BX0O-PSRWG-O0XCW-A379U-8UC88-4NDFS

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
2026-04-29 17:12:30 UTC



Penneo dokumentnyckel: 8BX0O-PSRWG-O0XCW-A379U-8UC88-4NDFS

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. För mer information om Penneos kvalificerade betrodda tjänster, se **https://eutl.penneo.com**.

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 igitala signaturer.

Årsberättelse för

STRATEGI 50

515603-3333

Perioden

01.01.2025 - 31.12.2025

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 01.01.2025 - 31.12.2025 avseende STRATEGI 50, 515603-3333.

Kursutveckling

Andelsvärdet i STRATEGI 50 ändrats med:

8.78 procent i NOK-klassen Strategi 50 D (distribution - unhedged).

8.53 procent i NOK-klassen Strategi 50 A (EPK - unhedged), sedan uppstart 17.03.2025.

Det gångna året 2025

2025 blev ännu ett bra år på aktiemarknaden, det globala aktieindexet (MSCI World) steg med nästan 21,6% mätt i USD. Utveckling i norska kronor blev dock betydligt lägre, 7,6%, till följd av den svaga dollarn. En solid slutspurt gjorde att norska aktier (OSEBX) steg 18,4% i fjol, medan nordiska aktier (VINX) steg 14,3%, mätt i NOK. På den politiska fronten har den oförutsägbara hållningen till tullar från USA:s regering gjort det svårare för företag (och konsumenter) att binda sig till investeringsplaner. Den stora osäkerheten orsakade både breda marknadseffekter och specifika effekter på enskilda aktier. Donald Trumps ”ömsesidiga” tullar som annonserades den 2 april överraskade många investerare. Pessimismen nådde sin höjdpunkt den 8 april, dagen innan en 90-dagars tullpaus tillkännagavs. Många aktieindex föll med tvåsiffriga procenttal under månadens första sex handelsdagar, men de mesta förlusterna återhämtades under resten av månaden efter beskedet om tullpaus. Marknadssentimentet fortsatte sedan förbättras och andra halvåret blev starkt.

Det fanns dock stora skillnader mellan sektorer: Banker hade den starkaste utvecklingen globalt sett, följt av halvledarsektorn. Även råvarusektorn gick bra och då främst bolag med exponering mot ädelmetaller där bland annat guldpriset steg kraftigt som en effekt av valutaturbulens och geopolitisk osäkerhet. Bland sektorer som hade en svagare utveckling fanns hälsovård och fastigheter. Tillväxtmarknaderna återhämtade sig under andra halvåret och index steg hela 34,3% under 2025 (MSCI Emerging Markets) mätt i USD.

På räntemarknaden präglades de första halvåret också av stor osäkerhet till följd av oväntat omfattande amerikanska tullar som initialt utlöste kraftig oro, snabbt stigande kreditspreadar och hög volatilitet. Marknadsläget stabiliserades när Vita Huset mildrade tullkraven genom fördröjd implementering, vilket tolkades positivt och fick kreditspreadar att falla tillbaka till tidigare nivåer. Volatiliteten i marknaden föll tillbaka under resten av året och centralbankerna i USA, Europa och Norden sänkte styrräntorna. Norges Bank sänkte räntorna två gånger under 2025 och sammantaget blev 2025 också det ett bra år för ränteinvesterare.

Utsikter för 2026

I förra årets sammanfattning konstaterade vi att rädslan för en recession 2024 var ogrundad. Den ekonomiska tillväxten låg kvar på rimliga nivåer. Detsamma gäller för 2025. Ingen recession och en global ekonomisk tillväxt på cirka 3%. Förväntningarna för 2026 är en ekonomisk tillväxt i linje med 2025. Marknaderna föll visserligen tillbaka en hel del i april, då Trump inledde ett tullkrig mot i stort sett alla länder i världen, inklusive Norge. Marknaderna skakade dock av sig Trumps ständiga retorik under hela förra året, kom tillbaka starkt och vi hade ytterligare ett bra år för aktier. Inför 2026 kommer många förmodligen att hävda att «juryn fortfarande är ute» när det gäller Trumps betydelse för finansmarknaderna. Hans öppna, och nyligen intensifierade, kamp mot FED-chefen Jerome Powell oroar många. Centralbankens oberoende är av synnerlig vikt. Företagen verkar också kunna hantera tullarna på ett uthärdligt sätt. Konsumenter och företag förefaller också klara sig bra med

nuvarande räntor. Förväntad vinsttillväxt för företag i det globala indexet var cirka 10 % i början av 2025. År 2026 förväntas en vinsttillväxt på 12–13 % vilket ger bra förutsättningar för ännu ett positivt börsår. Handelskonflikter, det pågående kriget i Ukraina och annan geopolitisk instabilitet bidrar till ökad osäkerhet. Lägre räntor framöver bör bidra positivt till företagens kassaflöde och vara gynnsamma för kreditkvaliteten, allt annat lika.

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 valuta säkrar 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. Under perioden har det inte inträffat några personella eller organisatoriska förändringar som har väsentlig betydelse för fonden och ej heller några förändringar i placeringsinriktning.

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 16. mars 2026, 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 30 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp för styrelseuppdraget.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 55 619 435 NOK medan den rörliga ersättningen var 20 018 173 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 % **
2025-12-31	1 277 126		11 815 299				
2024-12-31	1 165 406	99.35	11 730 543		-0.65 %		

Strategi 50 D (distribution - unhedged)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31	1 207 069	108.07	11 169 662		8.78 %		
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 A (EPK - unhedged)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31***	70 070	108.53	645 637		8.53 %		

*) 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 2025-03-17 - 2025-12-31

Resultaträkning

Belopp i kkr	*Not*	*2025-01-01* *2025-12-31*	*2024-12-05* *2024-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		0	0
Värdeförändring på fondandelar		102 136	124 358
Ränteintäkter		264	449
Utdelningar		0	1 367
Valutakursvinster och-förluster netto		0	-1 180
Övriga intäkter		0	2 134
Summa intäkter och värdeförändring		**102 400**	**127 127**
Kostnader			
Förvaltningskostnader		0	0
Ersättning till fondbolaget		-212	-1 239
Räntekostnader		-32	0
Övriga kostnader		0	-133 380
Summa kostnader		**-244**	**-134 619**
Årets resultat		**102 156**	**-7 492**

Balansräkning

Belopp i kNOK	*Not*	*2025-12-31*	*2024-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		0	0
Penningmarknadsinstrument		0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Fondandelar		1 271 503	1 157 762
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**1 271 503**	**1 157 762**
Bankmedel och övriga likvida medel		15 384	6 895
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		416	0
Övriga tillgångar		2 941	1 862
Summa tillgångar		**1 290 244**	**1 166 519**
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**0**	**0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		0	
Övriga skulder		13 118	1 113
Summa skulder		**13 118**	**1 113**
Fondförmögenhet	*1.2*	**1 277 126**	**1 165 406**
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 2025-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper Bransch	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Kategori 7			
Fondsandeler			
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MEDIUM DURATION R (NOK), NOK	639 232	73 785	5.78
AMUNDI MULTI-STRATEGY GROWTH, NOK	4 968	63 447	4.97
ARCTIC NORWEGIAN VALUE CREATION B, NOK	7 683	27 705	2.17
ARGA EMERGING MARKET EQUITY FUND J, NOK	2 910 143	56 938	4.46
GMO GLOBAL REAL RETURN, NOK	475 628	136 110	10.66
HEREFORD FUNDS BIN YUAN GREATER CHINA FUND DB A NOK CAP, NOK	251 660	27 871	2.18
HOLBERG NORGE A, NOK	22 957	34 405	2.69
IMPAX GLOBAL EQUITY OPPORTUNITIES FUND NOK S, NOK	45 950 314	58 357	4.57
JANUS HENDERSON GLOBAL HIGH YIELD, NOK	112 553	19 364	1.52
JO HAMBRO GLOBAL OPPORTUNITIES X NOK ACC, NOK	5 159 580	78 849	6.17
PGIM JENNISON GLOBAL EQUITY OPPORTUNITIES FUND NOK I, NOK	48 645	83 409	6.53
POLAR CAPITAL EMERGING MARKET STARS FUND SX NOK, NOK	427 841	49 749	3.90
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND GLOBAL RECOVERY Y ACCUMULATION NOK, NOK	52 334	87 018	6.81
SCHRODERS ALTERNATIVE SECURITISED INCOME, NOK	50 024	62 273	4.88
STORM BOND FUND, NOK	254 778	39 363	3.08
SYSTEMATICA ALTERNATIVE RISK PREMIA ES, NOK	438 090	59 072	4.63
TWENTYFOUR STRATEGIC INCOME, NOK	828 424	108 118	8.47
TWENTYFOUR SUSTAINABLE SHORT TERM BOND INCOME, NOK	1 159 365	134 312	10.52
VIRTUS GF SGA GLOBAL GROWTH FUND CL NOK UNHEDGED, NOK	582 892	71 358	5.59
MUTUAL FUND		**1 271 503**	**99.56**
Summa Kategori 7		**1 271 503**	**99.56**
Summa värdepapper		**1 271 503**	**99.56**
Varav med positivt marknadsvärde		**1 271 503**	
Varav med negativt marknadsvärde		**0**	
Övriga tillgångar och skulder		**5 623**	**0.44**
Fondförmögenhet		**1 277 126**	**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	*2025-01-01*	*2024-12-05*
	2025-12-31	*2024-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	1 165 406	0
Andelsklass Strategi 50 D (distribution - unhedged)		
Andelsutgivning	68 526	1 178 594
Andelsinlösen	-2 618	-5 696
Andelsklass Strategi 50 A (EPK - unhedged)		
Andelsutgivning	32 636	
Andelsinlösen	-88 980	
Periodens resultat enligt resultaträkning	102 157	0
Fondförmögenhet vid periodens slut	**1 277 127**	**1 165 406**

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** ●○ 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 2,24 % 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 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 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 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.
- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng): 5,51 %

Den vägda genomsnittliga ESG-poängen för den finansiella produktens portfölj uppgår till:32,97

- 2,24 % 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: 0,00%

- ***… och jämfört med de föregående perioderna?***

Indikator	2024*	2025*	Kommentar
Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till	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):		5,5%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.	0,00%	2,2%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi:	0,0%	0,0%	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/

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?

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

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
TWENTYFOUR SUSTAINABLE SHORT TERM BOND INCOME		11.035 %	LU
GMO GLOBAL REAL RETURN		10.343 %	IE
TWENTYFOUR STRATEGIC INCOME		8.6567 %	LU
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND GLOBAL RECOVERY Y ACCUMULATION NOK		6.5589 %	LU
JO HAMBRO GLOBAL OPPORTUNITIES X NOK ACC		6.2520 %	IE
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MEDIUM DURATION R (NOK)		5.9534 %	SE
PGIM JENNISON GLOBAL EQUITY OPPORTUNITIES FUND NOK I		5.9286 %	IE
SCHRODERS ALTERNATIVE SECURITISED INCOME		4.9994 %	LU
AMUNDI MULTI-STRATEGY GROWTH		4.9863 %	LU
SYSTEMATICA ALTERNATIVE RISK PREMIA ES		4.7052 %	IE
IMPAX GLOBAL EQUITY OPPORTUNITIES FUND NOK S		4.7022 %	IE
VIRTUS GF SGA GLOBAL GROWTH FUND CL NOK UNHEDGED		4.3793 %	IE
ARGA EMERGING MARKET EQUITY FUND J		4.1214 %	IE
POLAR CAPITAL EMERGING MARKET STARS FUND SX NOK		3.7254 %	IE
STORM BOND FUND		3.1497 %	LU

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

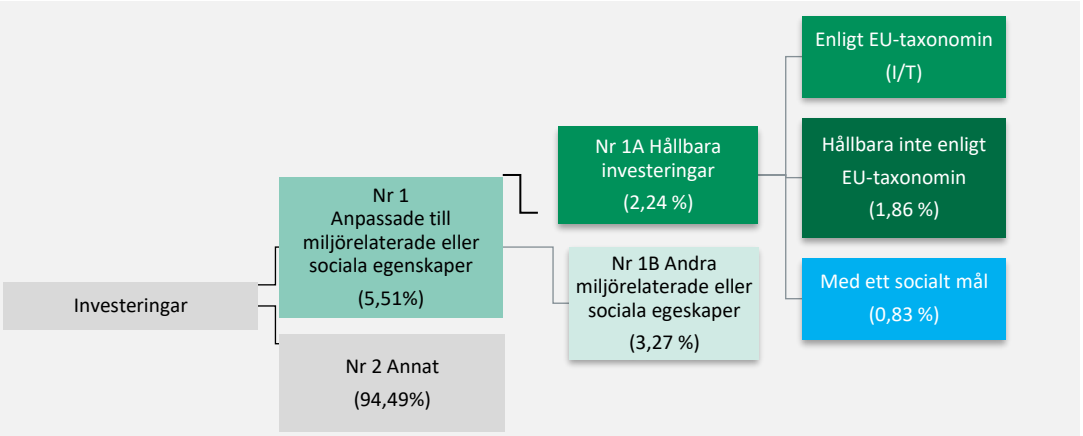
5,51% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

2,24 % 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 (99.62%)

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]

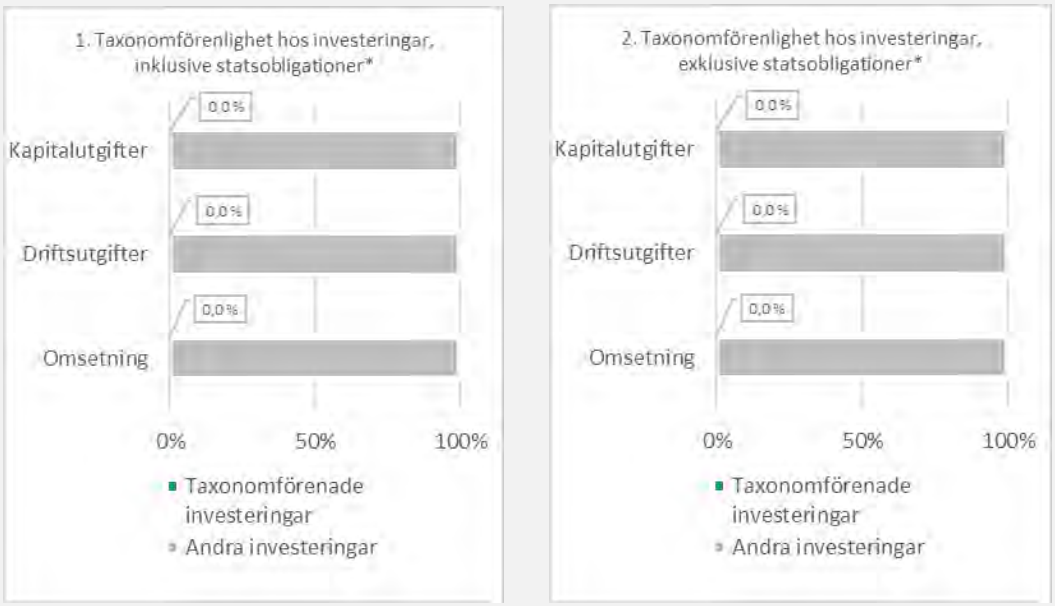
- ☐ Ja
  - ☐ I fossilgas
  - ☐ I kärnenergi
- ☒ Nej

[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	2024*	2025*
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	Ej tillämpligt.	Ej tillämpligt.

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 1,86 %.

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.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 0,83 % 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/.

- 2,24 % 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?

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.

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

- ***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 2026-04-29

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 2025 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 12-24 (”hållbarhets-informationen”). 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 2025 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.

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 document key: F20MB-KSM4Y-NLJRL-LOJ24-YU8TH-K9THX

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.

Stockholm, Det datum som framgår av elektronisk underskrift

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Penneo document key: F20MB-KSM4Y-NLJRL-LOJ24-YU8TH-K9THX

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
2026-04-29 17:12:30 UTC



Penneo dokumentnyckel: F20MB-KSM4Y-NLJRL-LOJ24-YU8TH-K9THX

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. För mer information om Penneos kvalificerade betrodda tjänster, se **https://eutl.penneo.com**.

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 igitala signaturer.

Årsberättelse för

STRATEGI 65

515603-3366

Perioden

01.01.2025 - 31.12.2025

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 01.01.2025 - 31.12.2025 avseende STRATEGI 65, 515603-3366.

Kursutveckling

Andelsvärdet i STRATEGI 65 ändrats med:

8.57 procent i NOK-klassen Strategi 65 D (distribution - unhedged).

8.92 procent i NOK-klassen Strategi 65 A (EPK - unhedged), sedan uppstart 17.03.2025.

Det gångna året 2025

2025 blev ännu ett bra år på aktiemarknaden, det globala aktieindexet (MSCI World) steg med nästan 21,6% mätt i USD. Utveckling i norska kronor blev dock betydligt lägre, 7,6%, till följd av den svaga dollarn. En solid slutspurt gjorde att norska aktier (OSEBX) steg 18,4% i fjol, medan nordiska aktier (VINX) steg 14,3%, mätt i NOK. På den politiska fronten har den oförutsägbara hållningen till tullar från USA:s regering gjort det svårare för företag (och konsumenter) att binda sig till investeringsplaner. Den stora osäkerheten orsakade både breda marknadseffekter och specifika effekter på enskilda aktier. Donald Trumps ”ömsesidiga” tullar som annonserades den 2 april överraskade många investerare. Pessimismen nådde sin höjdpunkt den 8 april, dagen innan en 90-dagars tullpaus tillkännagavs. Många aktieindex föll med tvåsiffriga procenttal under månadens första sex handelsdagar, men de mesta förlusterna återhämtades under resten av månaden efter beskedet om tullpaus. Marknadssentimentet fortsatte sedan förbättras och andra halvåret blev starkt.

Det fanns dock stora skillnader mellan sektorer: Banker hade den starkaste utvecklingen globalt sett, följt av halvledarsektorn. Även råvarusektorn gick bra och då främst bolag med exponering mot ädelmetaller där bland annat guldpriset steg kraftigt som en effekt av valutaturbulens och geopolitisk osäkerhet. Bland sektorer som hade en svagare utveckling fanns hälsovård och fastigheter. Tillväxtmarknaderna återhämtade sig under andra halvåret och index steg hela 34,3% under 2025 (MSCI Emerging Markets) mätt i USD.

På räntemarknaden präglades de första halvåret också av stor osäkerhet till följd av oväntat omfattande amerikanska tullar som initialt utlöste kraftig oro, snabbt stigande kreditspreadar och hög volatilitet. Marknadsläget stabiliserades när Vita Huset mildrade tullkraven genom fördröjd implementering, vilket tolkades positivt och fick kreditspreadar att falla tillbaka till tidigare nivåer. Volatiliteten i marknaden föll tillbaka under resten av året och centralbankerna i USA, Europa och Norden sänkte styrräntorna. Norges Bank sänkte räntorna två gånger under 2025 och sammantaget blev 2025 också det ett bra år för ränteinvesterare.

Utsikter för 2026

I förra årets sammanfattning konstaterade vi att rädslan för en recession 2024 var ogrundad. Den ekonomiska tillväxten låg kvar på rimliga nivåer. Detsamma gäller för 2025. Ingen recession och en global ekonomisk tillväxt på cirka 3%. Förväntningarna för 2026 är en ekonomisk tillväxt i linje med 2025. Marknaderna föll visserligen tillbaka en hel del i april, då Trump inledde ett tullkrig mot i stort sett alla länder i världen, inklusive Norge. Marknaderna skakade dock av sig Trumps ständiga retorik under hela förra året, kom tillbaka starkt och vi hade ytterligare ett bra år för aktier. Inför 2026 kommer många förmodligen att hävda att «juryn fortfarande är ute» när det gäller Trumps betydelse för finansmarknaderna. Hans öppna, och nyligen intensifierade, kamp mot FED-chefen Jerome Powell oroar många. Centralbankens oberoende är av synnerlig vikt. Företagen verkar också kunna hantera tullarna på ett uthärdligt sätt. Konsumenter och företag förefaller också klara sig bra med

nuvarande räntor. Förväntad vinsttillväxt för företag i det globala indexet var cirka 10 % i början av 2025. År 2026 förväntas en vinsttillväxt på 12–13 % vilket ger bra förutsättningar för ännu ett positivt börsår. Handelskonflikter, det pågående kriget i Ukraina och annan geopolitisk instabilitet bidrar till ökad osäkerhet. Lägre räntor framöver bör bidra positivt till företagens kassaflöde och vara gynnsamma för kreditkvaliteten, allt annat lika.

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 valuta säkrar 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. Under perioden har det inte inträffat några personella eller organisatoriska förändringar som har väsentlig betydelse för fonden och ej heller några förändringar i placeringsinriktning.

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 16. mars 2026, 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 30 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp för styrelseuppdraget.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 55 619 435 NOK medan den rörliga ersättningen var 20 018 173 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 % **
2025-12-31	527 713		4 866 769				
2024-12-31	244 373	99.40	2 458 447		-0.60 %		

Strategi 65 D (distribution - unhedged)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31	254 360	107.92	2 357 025		8.57 %		
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

Strategi 65 A (EPK - unhedged)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31***	273 352	108.92	2 509 744		8.92 %		

*) 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 2025-03-17 - 2025-12-31

Resultaträkning

Belopp i kkr	*Not*	*2025-01-01* *2025-12-31*	*2024-12-05* *2024-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		0	0
Värdeförändring på fondandelar		44 402	29 722
Ränteintäkter		194	186
Utdelningar		0	0
Valutakursvinster och-förluster netto		0	-68
Övriga intäkter		0	429
Summa intäkter och värdeförändring		**44 596**	**30 270**
Kostnader			
Förvaltningskostnader		0	0
Ersättning till fondbolaget		-1 239	-256
Räntekostnader		-42	0
Övriga kostnader		0	-6
Summa kostnader		**-1 281**	**-262**
Årets resultat		**43 315**	**30 007**

Balansräkning

Belopp i kNOK	*Not*	*2025-12-31*	*2024-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		0	0
Penningmarknadsinstrument		0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Fondandelar		524 356	243 459
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**524 356**	**243 459**
Bankmedel och övriga likvida medel		7 204	870
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0	0
Övriga tillgångar		184	71
Summa tillgångar		**531 744**	**244 399**
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**0**	**0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		30	
Övriga skulder		4 001	26
Summa skulder		**4 031**	**26**
Fondförmögenhet	*1.2*	**527 713**	**244 373**
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 2025-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper **Bransch**	**Antal**	**Marknadsvärde (kNOK)**	**Andel %**
Kategori 7			
Fondsandeler			
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MEDIUM DURATION R (NOK), NOK	111 593	12 881	2.44
ARCTIC NORWEGIAN VALUE CREATION B, NOK	4 327	15 602	2.96
ARGA EMERGING MARKET EQUITY FUND J, NOK	1 397 085	27 334	5.18
GMO GLOBAL REAL RETURN, NOK	179 516	51 372	9.73
HEREFORD FUNDS BIN YUAN GREATER CHINA FUND DB A NOK CAP, NOK	134 377	14 882	2.82
HOLBERG NORGE A, NOK	11 080	16 606	3.15
IMPAX GLOBAL EQUITY OPPORTUNITIES FUND NOK S, NOK	28 148 950	35 749	6.77
JANUS HENDERSON GLOBAL HIGH YIELD, NOK	50 538	8 694	1.65
JO HAMBRO GLOBAL OPPORTUNITIES X NOK ACC, NOK	2 794 290	42 702	8.09
PGIM JENNISON GLOBAL EQUITY OPPORTUNITIES FUND NOK I, NOK	25 856	44 334	8.40
POLAR CAPITAL EMERGING MARKET STARS FUND SX NOK, NOK	236 225	27 468	5.21
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND GLOBAL RECOVERY Y ACCUMULATION NOK, NOK	27 591	45 876	8.69
SCHRODERS ALTERNATIVE SECURITISED INCOME, NOK	20 168	25 107	4.76
STORM BOND FUND, NOK	91 687	14 166	2.68
SYSTEMATICA ALTERNATIVE RISK PREMIA ES, NOK	383 631	51 729	9.80
TWENTYFOUR STRATEGIC INCOME, NOK	250 690	32 717	6.20
TWENTYFOUR SUSTAINABLE SHORT TERM BOND INCOME, NOK	108 089	12 522	2.37
VIRTUS GF SGA GLOBAL GROWTH FUND CL NOK UNHEDGED, NOK	364 434	44 614	8.45
MUTUAL FUND		**524 356**	**99.36**
Summa Kategori 7		**524 356**	**99.36**
Summa värdepapper		**524 356**	**99.36**
Varav med positivt marknadsvärde		**524 356**	
Varav med negativt marknadsvärde		**0**	
Övriga tillgångar och skulder		**3 357**	**0.64**
Fondförmögenhet		**527 713**	**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	*2025-01-01*	*2024-12-05*
	2025-12-31	*2024-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	244 373	0
Andelsklass Strategi 65 D (distribution - unhedged)		
Andelsutgivning	266 030	215 310
Andelsinlösen	-16 260	-944
Andelsklass Strategi 65 A (EPK - unhedged)		
Andelsutgivning	11 207	
Andelsinlösen	-20 953	
Periodens resultat enligt resultaträkning	43 316	30 007
Fondförmögenhet vid periodens slut	**527 713**	**244 373**

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:** ___ %

☐ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 1,03 % 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 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 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 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.
- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng): 2,53 %

Den vägda genomsnittliga ESG-poängen för den finansiella produktens portfölj uppgår till:32,07

- 1,03 % 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: 0,00%

- ***… och jämfört med de föregående perioderna?***

Indikator	2024*	2025*	Kommentar
Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till	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):		2,5%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.	0,00%	1,0%	Enlikt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi:	0,0%	0,0%	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/

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?

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

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
SYSTEMATICA ALTERNATIVE RISK PREMIA ES		10.339 %	IE
GMO GLOBAL REAL RETURN		9.8450 %	IE
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND GLOBAL RECOVERY Y ACCUMULATION NOK		8.6731 %	LU
JO HAMBRO GLOBAL OPPORTUNITIES X NOK ACC		8.4734 %	IE
PGIM JENNISON GLOBAL EQUITY OPPORTUNITIES FUND NOK I		8.2340 %	IE
IMPAX GLOBAL EQUITY OPPORTUNITIES FUND NOK S		6.6810 %	IE
VIRTUS GF SGA GLOBAL GROWTH FUND CL NOK UNHEDGED		6.2307 %	IE
TWENTYFOUR STRATEGIC INCOME		5.8278 %	LU
ARGA EMERGING MARKET EQUITY FUND J		5.0980 %	IE
POLAR CAPITAL EMERGING MARKET STARS FUND SX NOK		4.9780 %	IE
SCHRODERS ALTERNATIVE SECURITISED INCOME		4.8138 %	LU
HOLBERG NORGE A		3.2388 %	NO
ARCTIC NORWEGIAN VALUE CREATION B		3.1563 %	IE
HEREFORD FUNDS BIN YUAN GREATER CHINA FUND DB A NOK CAP		2.9928 %	LU
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MEDIUM DURATION R (NOK)		2.7331 %	SE

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

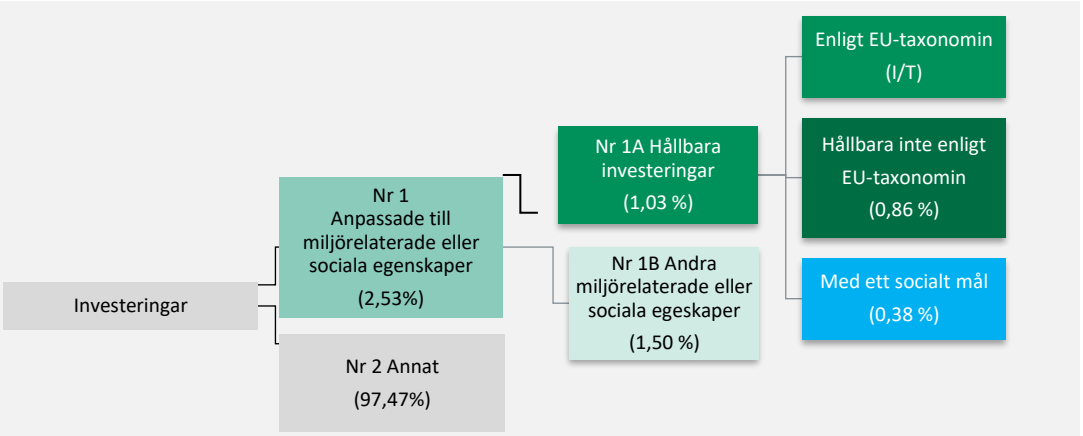
2,53% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

1,03 % 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 (99.46%)

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]**

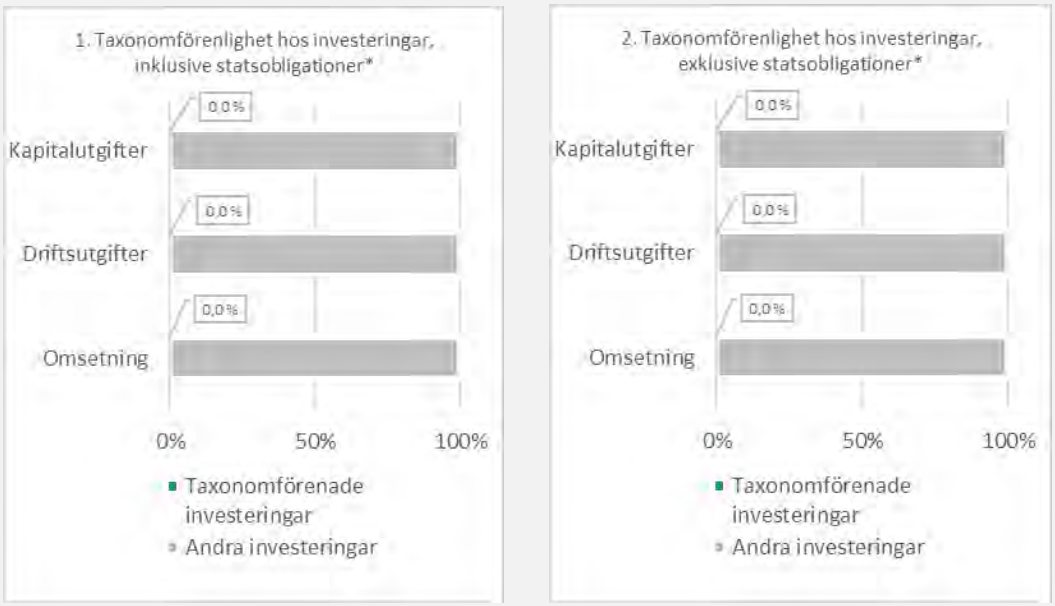
- ☐ Ja
  - ☐ I fossilgas
  - ☐ I kärnenergi
- ☒ Nej

[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	2024*	2025*
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?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är ,86 %.

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.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 0,38 % 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/.

- 1,03 % 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?

Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

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

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

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

Ej tillämpligt.

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

  Ej tillämpligt.

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

  Ej tillämpligt.

Underskrifter

Oslo den 2026-04-29

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 2025 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 12-24 (”hållbarhets-informationen”). 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 2025 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.

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 document key: WDT1U-Q7A4C-ZGPL3-KINGH-WOG68-OXTIW

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.

Stockholm, Det datum som framgår av elektronisk underskrift

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Penneo document key: WDT1U-Q7A4C-ZGPL3-KINGH-WOG68-OXTIW

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
2026-04-29 17:12:30 UTC



Penneo dokumentnyckel: WDT1U-Q7A4C-ZGPL3-KINGH-WOG68-OXTIW

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. För mer information om Penneos kvalificerade betrodda tjänster, se **https://eutl.penneo.com**.

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 igitala signaturer.

Årsberättelse för

STRATEGI 85

515603-3358

Perioden

01.01.2025 - 31.12.2025

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 01.01.2025 - 31.12.2025 avseende STRATEGI 85, 515603-3358.

Kursutveckling

Andelsvärdet i STRATEGI 85 ändrats med:

8.44 procent i NOK-klassen Strategi 85 D (distribution - unhedged).

10.00 procent i NOK-klassen Strategi 85 A (EPK - unhedged), sedan uppstart 17.03.2025.

Det gångna året 2025

2025 blev ännu ett bra år på aktiemarknaden, det globala aktieindexet (MSCI World) steg med nästan 21,6% mätt i USD. Utveckling i norska kronor blev dock betydligt lägre, 7,6%, till följd av den svaga dollarn. En solid slutspurt gjorde att norska aktier (OSEBX) steg 18,4% i fjol, medan nordiska aktier (VINX) steg 14,3%, mätt i NOK. På den politiska fronten har den oförutsägbara hållningen till tullar från USA:s regering gjort det svårare för företag (och konsumenter) att binda sig till investeringsplaner. Den stora osäkerheten orsakade både breda marknadseffekter och specifika effekter på enskilda aktier. Donald Trumps ”ömsesidiga” tullar som annonserades den 2 april överraskade många investerare. Pessimismen nådde sin höjdpunkt den 8 april, dagen innan en 90-dagars tullpaus tillkännagavs. Många aktieindex föll med tvåsiffriga procenttal under månadens första sex handelsdagar, men de mesta förlusterna återhämtades under resten av månaden efter beskedet om tullpaus. Marknadssentimentet fortsatte sedan förbättras och andra halvåret blev starkt.

Det fanns dock stora skillnader mellan sektorer: Banker hade den starkaste utvecklingen globalt sett, följt av halvledarsektorn. Även råvarusektorn gick bra och då främst bolag med exponering mot ädelmetaller där bland annat guldpriset steg kraftigt som en effekt av valutaturbulens och geopolitisk osäkerhet. Bland sektorer som hade en svagare utveckling fanns hälsovård och fastigheter. Tillväxtmarknaderna återhämtade sig under andra halvåret och index steg hela 34,3% under 2025 (MSCI Emerging Markets) mätt i USD.

På räntemarknaden präglades de första halvåret också av stor osäkerhet till följd av oväntat omfattande amerikanska tullar som initialt utlöste kraftig oro, snabbt stigande kreditspreadar och hög volatilitet. Marknadsläget stabiliserades när Vita Huset mildrade tullkraven genom fördröjd implementering, vilket tolkades positivt och fick kreditspreadar att falla tillbaka till tidigare nivåer. Volatiliteten i marknaden föll tillbaka under resten av året och centralbankerna i USA, Europa och Norden sänkte styrräntorna. Norges Bank sänkte räntorna två gånger under 2025 och sammantaget blev 2025 också det ett bra år för ränteinvesterare.

Utsikter för 2026

I förra årets sammanfattning konstaterade vi att rädslan för en recession 2024 var ogrundad. Den ekonomiska tillväxten låg kvar på rimliga nivåer. Detsamma gäller för 2025. Ingen recession och en global ekonomisk tillväxt på cirka 3%. Förväntningarna för 2026 är en ekonomisk tillväxt i linje med 2025. Marknaderna föll visserligen tillbaka en hel del i april, då Trump inledde ett tullkrig mot i stort sett alla länder i världen, inklusive Norge. Marknaderna skakade dock av sig Trumps ständiga retorik under hela förra året, kom tillbaka starkt och vi hade ytterligare ett bra år för aktier. Inför 2026 kommer många förmodligen att hävda att «juryn fortfarande är ute» när det gäller Trumps betydelse för finansmarknaderna. Hans öppna, och nyligen intensifierade, kamp mot FED-chefen Jerome Powell oroar många. Centralbankens oberoende är av synnerlig vikt. Företagen verkar också kunna hantera tullarna på ett uthärdligt sätt. Konsumenter och företag förefaller också klara sig bra med

nuvarande räntor. Förväntad vinsttillväxt för företag i det globala indexet var cirka 10 % i början av 2025. År 2026 förväntas en vinsttillväxt på 12–13 % vilket ger bra förutsättningar för ännu ett positivt börsår. Handelskonflikter, det pågående kriget i Ukraina och annan geopolitisk instabilitet bidrar till ökad osäkerhet. Lägre räntor framöver bör bidra positivt till företagens kassaflöde och vara gynnsamma för kreditkvaliteten, allt annat lika.

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 valuta säkrar 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. Under perioden har det inte inträffat några personella eller organisatoriska förändringar som har väsentlig betydelse för fonden och ej heller några förändringar i placeringsinriktning.

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 16. mars 2026, 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 30 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp för styrelseuppdraget.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 55 619 435 NOK medan den rörliga ersättningen var 20 018 173 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 % **
2025-12-31	4 215 306		39 134 532				
2024-12-31	3 000 327	98.91	30 333 439		-1.09 %		

Strategi 85 D (distribution - unhedged)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31	3 500 992	107.26	32 640 716		8.44 %		
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 A (EPK - unhedged)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31***	714 338	110.00	6 493 816		10.00 %		

*) 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 2025-03-17 - 2025-12-31

STRATEGI 85
515603-3358

Nyckeltal
2025-12-31

Risk & avkastningsmått	**(distribution - unhedged)**	**(EPK - unhedged)**
Startdatum	**2024-12-05**	**2025-03-17**
Totalrisk % 1)	0.00	0.00
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	0.00	0.00
Duration 3)	0.00	0.00
Spreadexponering	0.00	0.00
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 %	0.095	0.8
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	-
Transaktionskostnader kr	-	-
Transaktionskostnader %	-	-
Analyskostnader kr	-	-
Analyskostnader %	-	-
Årlig avgift %	0.095	0.8
Insättningsavgifter %	Inga	Inga
Uttagsavgifter %	Inga	Inga

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	9.66	80.16
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	0.63	5.23

Omsättning

	2025
Omsättningshastighet ggr	0.018
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*	*2025-01-01* *2025-12-31*	*2024-12-05* *2024-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		0	0
Värdeförändring på fondandelar		337 900	447 747
Ränteintäkter		1 668	1 695
Utdelningar		0	0
Valutakursvinster och-förluster netto		0	-350
Övriga intäkter		0	5 946
Summa intäkter och värdeförändring		**339 568**	**455 038**
Kostnader			
Förvaltningskostnader		0	0
Ersättning till fondbolaget		-3 176	-3 069
Räntekostnader		-60	-4
Övriga kostnader		0	-27
Summa kostnader		**-3 236**	**-3 099**
Årets resultat		**336 332**	**451 938**

Balansräkning

Belopp i kNOK	*Not*	*2025-12-31*	*2024-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		0	0
Penningmarknadsinstrument		0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Fondandelar		4 194 325	2 959 706
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**4 194 325**	**2 959 706**
Bankmedel och övriga likvida medel		34 356	12 897
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		592	0
Övriga tillgångar		11 068	30 627
Summa tillgångar		**4 240 341**	**3 003 229**
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**0**	**0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		0	
Övriga skulder		25 035	2 902
Summa skulder		**25 035**	**2 902**
Fondförmögenhet	*1.2*	**4 215 306**	**3 000 327**
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 2025-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper **Bransch**	**Antal**	**Marknadsvärde (kNOK)**	**Andel %**
Kategori 7			
Fondsandeler			
ARCTIC NORWEGIAN VALUE CREATION B, NOK	50 861	183 405	4.35
ARGA EMERGING MARKET EQUITY FUND J, NOK	16 788 894	328 480	7.79
GMO GLOBAL REAL RETURN, NOK	699 038	200 044	4.75
HEREFORD FUNDS BIN YUAN GREATER CHINA FUND DB A NOK CAP, NOK	1 531 372	169 599	4.02
HOLBERG NORGE A, NOK	130 115	195 000	4.63
IMPAX GLOBAL EQUITY OPPORTUNITIES FUND NOK S, NOK	330 206 566	419 362	9.95
JO HAMBRO GLOBAL OPPORTUNITIES X NOK ACC, NOK	31 552 177	482 180	11.44
PGIM JENNISON GLOBAL EQUITY OPPORTUNITIES FUND NOK I, NOK	288 843	495 265	11.75
POLAR CAPITAL EMERGING MARKET STARS FUND SX NOK, NOK	2 660 246	309 333	7.34
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND GLOBAL RECOVERY Y ACCUMULATION NOK, NOK	307 333	511 016	12.12
SYSTEMATICA ALTERNATIVE RISK PREMIA ES, NOK	3 004 282	405 097	9.61
VIRTUS GF SGA GLOBAL GROWTH FUND CL NOK UNHEDGED, NOK	4 047 894	495 543	11.76
MUTUAL FUND		**4 194 325**	**99.50**
Summa Kategori 7		**4 194 325**	**99.50**
Summa värdepapper		**4 194 325**	**99.50**
Varav med positivt marknadsvärde		**4 194 325**	
Varav med negativt marknadsvärde		**0**	
Övriga tillgångar och skulder		**20 981**	**0.50**
Fondförmögenhet		**4 215 306**	**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	*2025-01-01*	*2024-12-05*
	2025-12-31	*2024-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	3 000 327	0
Andelsklass Strategi 85 D (distribution - unhedged)		
Andelsutgivning	671 460	2 607 011
Andelsinlösen	-30 168	-58 623
Andelsklass Strategi 85 A (EPK - unhedged)		
Andelsutgivning	702 666	
Andelsinlösen	-465 311	
Periodens resultat enligt resultaträkning	336 332	451 938
Fondförmögenhet vid periodens slut	**4 215 306**	**3 000 327**

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 ●○ ☒ 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 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 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 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.

- ***… och jämfört med de föregående perioderna?***

Indikator	2024*	2025*	Kommentar
Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till	100,0%		Enlikt den finansiella produktens åtagande
			Enlikt den finansiella produktens åtagande
			Enlikt den finansiella produktens åtagande
			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/

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.

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

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
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND GLOBAL RECOVERY Y ACCUMULATION NOK		12.048 %	LU
JO HAMBRO GLOBAL OPPORTUNITIES X NOK ACC		11.742 %	IE
PGIM JENNISON GLOBAL EQUITY OPPORTUNITIES FUND NOK I		11.702 %	IE
SYSTEMATICA ALTERNATIVE RISK PREMIA ES		9.9008 %	IE
IMPAX GLOBAL EQUITY OPPORTUNITIES FUND NOK S		9.6831 %	IE
VIRTUS GF SGA GLOBAL GROWTH FUND CL NOK UNHEDGED		8.8042 %	IE
ARGA EMERGING MARKET EQUITY FUND J		7.5816 %	IE
POLAR CAPITAL EMERGING MARKET STARS FUND SX NOK		7.2373 %	IE
GMO GLOBAL REAL RETURN		4.8471 %	IE
ARCTIC NORWEGIAN VALUE CREATION B		4.4922 %	IE
HOLBERG NORGE A		4.3879 %	NO
HEREFORD FUNDS BIN YUAN GREATER CHINA FUND DB A NOK CAP		4.2471 %	LU
VIRTUS GF SGA GLOBAL GROWTH FUND CL NOK HEDGED		2.7392 %	IE

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

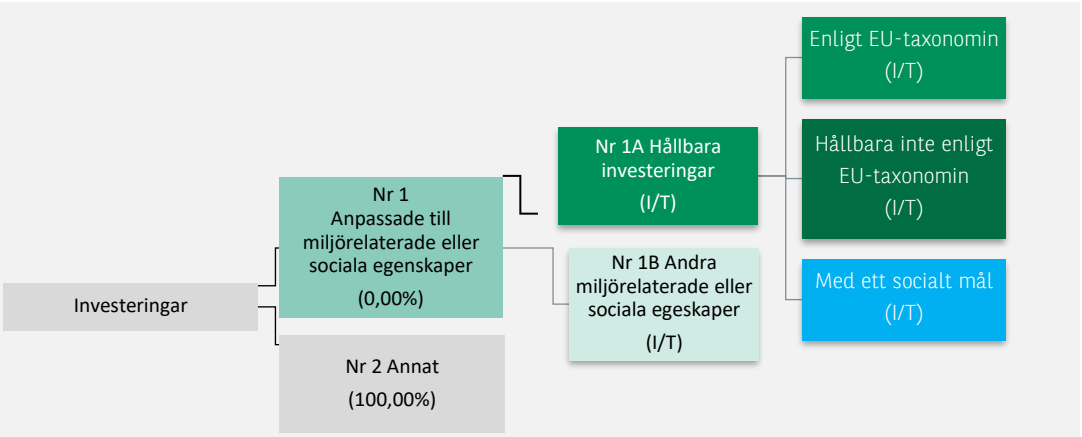
0,00% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

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

- ***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 (99.42%)

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]

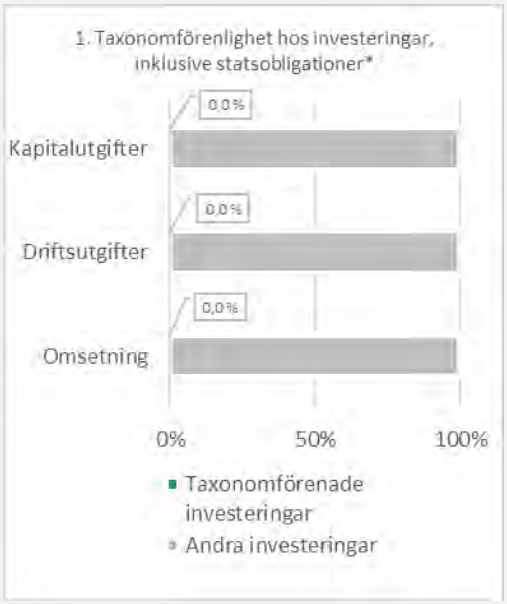
  - [ ] Ja
    - [ ] I fossilgas
    - [ ] I kärnenergi
  - [X] Nej

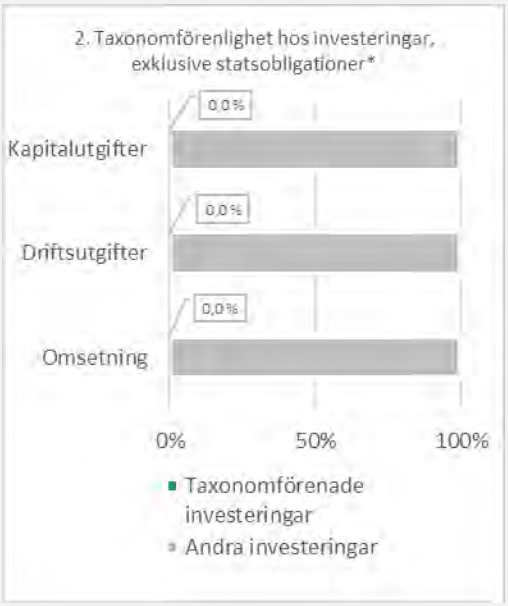
[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna (“begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. 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	2024*	2025*
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	Ej tillämpligt.	Ej tillämpligt.

** kvartalsvis vägt genomsnitt*

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

Ej tillämpligt.

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

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Ej tillämpligt.

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

Den återstående 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/.

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 2026-04-29

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 2025 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 13-23 (”hållbarhets-informationen”). 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 2025 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.

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 document key: K0JY4-SL9BP-MO8RD-SUOW0-5113I-I3GDE

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.

Stockholm, Det datum som framgår av elektronisk underskrift

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Penneo document key: K0JY4-SL9BP-MO8RD-SUOW0-51I3I-I3GDE

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
2026-04-29 17:12:30 UTC



Penneo dokumentnyckel: K0JY4-SL9BP-MO8RD-SUOW0-51I3I-I3GDE

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. För mer information om Penneos kvalificerade betrodda tjänster, se **https://eutl.penneo.com**.

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 igitala signaturer.

Årsberättelse för

STRATEGI 100

515603-3325

Perioden

01.01.2025 - 31.12.2025

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 01.01.2025 - 31.12.2025 avseende STRATEGI 100, 515603-3325.

Kursutveckling

Andelsvärdet i STRATEGI 100 ändrats med:

7.08 procent i NOK-klassen Strategi 100 D (distribution - unhedged).

12.82 procent i NOK-klassen Strategi 100 H (distribution - hedged), sedan uppstart 25.03.2025.

10.55 procent i NOK-klassen Strategi 100 A (EPK - unhedged), sedan uppstart 17.03.2025.

Det gångna året 2025

2025 blev ännu ett bra år, det globala aktieindexet (MSCI World) steg med nästan 21,6% mätt i USD. Utveckling i norska kronor blev dock betydligt lägre, 7,6%, till följd av den svaga dollarn. En solid slutspurt gjorde att norska aktier (OSEBX) steg 18,4% i fjol, medan nordiska aktier (VINX) steg 14,3%, mätt i NOK.

På den politiska fronten har den oförutsägbara hållningen till tullar från USA:s regering gjort det svårare för företag (och konsumenter) att binda sig till investeringsplaner. Den stora osäkerheten orsakade både breda marknadseffekter och specifika effekter på enskilda aktier. Donald Trumps ”ömsesidiga” tullar som annonserades den 2 april överraskade många investerare. Pessimismen nådde sin höjdpunkt den 8 april, dagen innan en 90-dagars tullpaus tillkännagavs. Många aktieindex föll med tvåsiffriga procenttal under månadens första sex handelsdagar, men de mesta förlusterna återhämtades under resten av månaden efter beskedet om tullpaus. Marknadssentimentet fortsatte sedan förbättras och andra halvåret blev starkt.

Det fanns dock stora skillnader mellan sektorer: Banker hade den starkaste utvecklingen globalt sett, följt av halvledarsektorn. Även råvarusektorn gick bra och då främst bolag med exponering mot ädelmetaller där bland annat guldpriset steg kraftigt som en effekt av valutaturbulens och geopolitisk osäkerhet. Bland sektorer som hade en svagare utveckling fanns hälsovård och fastigheter. Tillväxtmarknaderna återhämtade sig under andra halvåret och index steg hela 34,3% under 2025 (MSCI Emerging Markets) mätt i USD.

Utsikter för 2026

I förra årets sammanfattning konstaterade vi att rädslan för en recession 2024 var ogrundad. Den ekonomiska tillväxten låg kvar på rimliga nivåer. Detsamma gäller för 2025. Ingen recession och en global ekonomisk tillväxt på cirka 3 %. Förväntningarna för 2026 är en ekonomisk tillväxt i linje med 2025. Marknaderna föll visserligen tillbaka en hel del i april, då Trump inledde ett tullkrig mot i stort sett alla länder i världen, inklusive Norge. Marknaderna skakade dock av sig Trumps ständiga retorik under hela förra året, kom tillbaka starkt och vi hade ytterligare ett bra år för aktier. Inför 2026 kommer många förmodligen att hävda att «juryn fortfarande är ute» när det gäller Trumps betydelse för finansmarknaderna. Hans öppna, och nyligen intensifierade, kamp mot FED-chefen Jerome Powell oroar många. Centralbankens oberoende är av synnerlig vikt. Företagen verkar också kunna hantera tullarna på ett uthärdligt sätt. Konsumenter och företag verkar också klara sig bra med nuvarande räntor. Förväntad vinsttillväxt för företag i det globala indexet var cirka 10 % i början av 2025. År 2026 förväntas en vinsttillväxt på 12–13 % vilket ger bra förutsättningar för ännu ett positivt börsår.

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. Under perioden har det inte inträffat några personella eller organisatoriska förändringar som har väsentlig betydelse för fonden och ej heller några förändringar i placeringsinriktning.

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 16. mars 2026, 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 30 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp för styrelseuppdraget.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 55 619 435 NOK medan den rörliga ersättningen var 20 018 173 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 % **
2025-12-31	3 787 393		34 123 302				
2024-12-31	186 898	107.05	1 745 933		7.05 %		

Strategi 100 D (distribution - unhedged)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31	400 924	114.63	3 497 517		7.08 %		
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 H (distribution - hedged)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31***	41 243	112.82	365 566		12.82 %		

*) 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 2025-03-25 - 2025-12-31

Strategi 100 A (EPK - unhedged)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels-värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31***	3 345 262	110.55	30 260 219		10.55 %		

*) 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 2025-03-17 - 2025-12-31

Nyckeltal
2025-12-31

Risk & avkastningsmått	**(distribution - unhedged)**	**(distribution - hedged)**	**(EPK - unhedged)**
Startdatum	**2024-08-20**	**2025-03-25**	**2025-03-17**
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 %	0.095	0.12	0.8
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	-	-
Transaktionskostnader kr	-	-	-
Transaktionskostnader %	-	-	-
Analyskostnader kr	-	-	-
Analyskostnader %	-	-	-
Årlig avgift %	0.095	0.12	0.8
Insättningsavgifter %	Inga	Inga	Inga
Uttagsavgifter %	Inga	Inga	Inga

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	10.27	12.77	80.77
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	0.67	0.83	5.27

Omsättning

	2025
Omsättningshastighet ggr	0.014
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*	*2025-01-01* *2025-12-31*	*2024-08-20* *2024-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-15	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		674	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		0	0
Värdeförändring på fondandelar		398 369	3 337
Ränteintäkter		1 339	120
Utdelningar		0	0
Valutakursvinster och-förluster netto		-2	-44
Övriga intäkter		0	0
Summa intäkter och värdeförändring		**400 365**	**3 413**
Kostnader			
Förvaltningskostnader		0	0
Ersättning till fondbolaget		-13 041	25
Räntekostnader		-186	-1
Övriga kostnader		0	-49
Summa kostnader		**-13 227**	**-24**
Årets resultat		**387 138**	**3 389**

STRATEGI 100
515603-3325

Balansräkning

Belopp i kNOK	*Not*	*2025-12-31*	*2024-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		0	0
Penningmarknadsinstrument		0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Fondandelar		3 761 915	186 140
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**3 761 915**	**186 140**
Bankmedel och övriga likvida medel		45 607	7 680
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0	0
Övriga tillgångar		11 547	116
Summa tillgångar		**3 819 069**	**193 936**
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		15	
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**15**	**0**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 086	
Övriga skulder		30 575	7 038
Summa skulder		**31 676**	**7 038**
Fondförmögenhet	*1.2*	**3 787 393**	**186 898**
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 2025-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper Bransch	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Kategori 7			
Fondsandeler			
ARCTIC NORWEGIAN VALUE CREATION B, NOK	55 943	201 732	5.33
ARGA EMERGING MARKET EQUITY FUND J, NOK	16 555 211	323 908	8.55
HEREFORD FUNDS BIN YUAN GREATER CHINA FUND DB A NOK CAP, NOK	1 622 350	179 675	4.74
HOLBERG NORGE A, NOK	122 238	183 195	4.84
IMPAX GLOBAL EQUITY OPPORTUNITIES FUND NOK S, NOK	350 404 221	445 013	11.75
JO HAMBRO GLOBAL OPPORTUNITIES X NOK ACC, NOK	34 166 024	522 125	13.79
PGIM JENNISON GLOBAL EQUITY OPPORTUNITIES FUND NOK I, NOK	307 331	526 965	13.91
POLAR CAPITAL EMERGING MARKET STARS FUND SX NOK, NOK	2 804 827	326 145	8.61
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND GLOBAL RECOVERY Y ACCUMULATION NOK, NOK	311 009	517 127	13.65
VIRTUS GF SGA GLOBAL GROWTH FUND CL M-ACC-USD, USD	371 976	536 029	14.15
MUTUAL FUND		**3 761 915**	**99.33**
OTC-derivatinstrument			
FX FWD 577 2026-01-28: NOK +3869551 / EUR -329197 (11.7545), NOK	-329 197	-30	0.00
FX FWD 597 2026-01-28: NOK +17231651 / USD -1705481 (10.1037), NOK	-1 705 481	29	0.00
FX FWD 607 2026-01-28: NOK +1790301 / GBP -134583 (13.3026), NOK	-134 583	-33	0.00
FX FWD 617 2026-01-28: NOK +815829 / CAD -112901 (7.2261), NOK	-112 901	-15	0.00
FX FWD 627 2026-01-28: NOK +1505143 / JPY -22925893 (.0657), NOK	-22 925 893	28	0.00
FX FWD 637 2026-01-28: NOK +858368 / CHF -67038 (12.8042), NOK	-67 038	3	0.00
FX FWD 650 2026-01-28: NOK +69000 / CAD -9495 (7.2663), NOK	-9 496	-1	0.00
FX FWD 655 2026-01-28: NOK +107000 / CHF -8393 (12.7482), NOK	-8 393	0	0.00
FX FWD 660 2026-01-28: NOK +225000 / JPY -3442156 (.0654), NOK	-3 442 156	3	0.00
VALUTATERMINER		**-15**	**0.00**
Summa OTC-derivatinstrument		**3 761 899**	**99.33**
Summa Kategori 7		**3 761 899**	**99.33**
Kategori 2			
Övriga derivatinstrument			
NOK COLLATERAL, NOK	4 396	4	0.00
DERIVAT		**4**	**0.00**
Summa Övriga derivatinstrument		**4**	**0.00**
Summa Kategori 2		**4**	**0.00**

Summa värdepapper	**3 761 904**	**99.33**
Varav med positivt marknadsvärde	**3 761 983**	
Varav med negativt marknadsvärde	**80**	
Övriga tillgångar och skulder	**25 489**	**0.67**
Fondförmögenhet	**3 787 393**	**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	*2025-01-01*	*2024-08-20*
	2025-12-31	*2024-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	186 898	0
Andelsklass Strategi 100 D (distribution - unhedged)		
Andelsutgivning	3 088 882	0
Andelsinlösen	-102 956	0
Andelsklass Strategi 100 H (distribution - hedged)		
Andelsutgivning	253 392	187 999
Andelsinlösen	-62 165	-4 490
Andelsklass Strategi 100 A (EPK - unhedged)		
Andelsutgivning	46 614	0
Andelsinlösen	-10 409	0
Periodens resultat enligt resultaträkning	387 138	3 389
Fondförmögenhet vid periodens slut	**3 787 393**	**186 898**

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 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 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 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.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Indikator	2024*	2025*	Kommentar
Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till	100,0%		Enlikt den finansiella produktens åtagande
			Enlikt den finansiella produktens åtagande
			Enlikt den finansiella produktens åtagande
			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 investeringsbeslutens 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
PGIM JENNISON GLOBAL EQUITY OPPORTUNITIES FUND NOK I		13.973 %	IE
JO HAMBRO GLOBAL OPPORTUNITIES X NOK ACC		13.957 %	IE
VIRTUS GF SGA GLOBAL GROWTH FUND CL M-ACC-USD		13.930 %	IE
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND GLOBAL RECOVERY Y ACCUMULATION NOK		13.602 %	LU
IMPAX GLOBAL EQUITY OPPORTUNITIES FUND NOK S		11.857 %	IE
POLAR CAPITAL EMERGING MARKET STARS FUND SX NOK		8.7071 %	IE
ARGA EMERGING MARKET EQUITY FUND J		8.2804 %	IE
ARCTIC NORWEGIAN VALUE CREATION B		4.9842 %	IE
HOLBERG NORGE A		4.9246 %	NO
HEREFORD FUNDS BIN YUAN GREATER CHINA FUND DB A NOK CAP		4.7517 %	LU

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

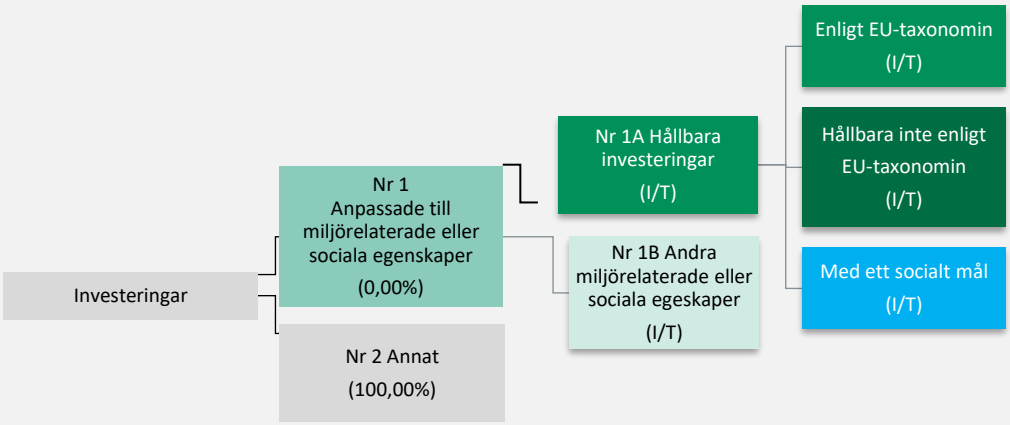
0,00% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investerinsstrategin.

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

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 (98.97%)

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]

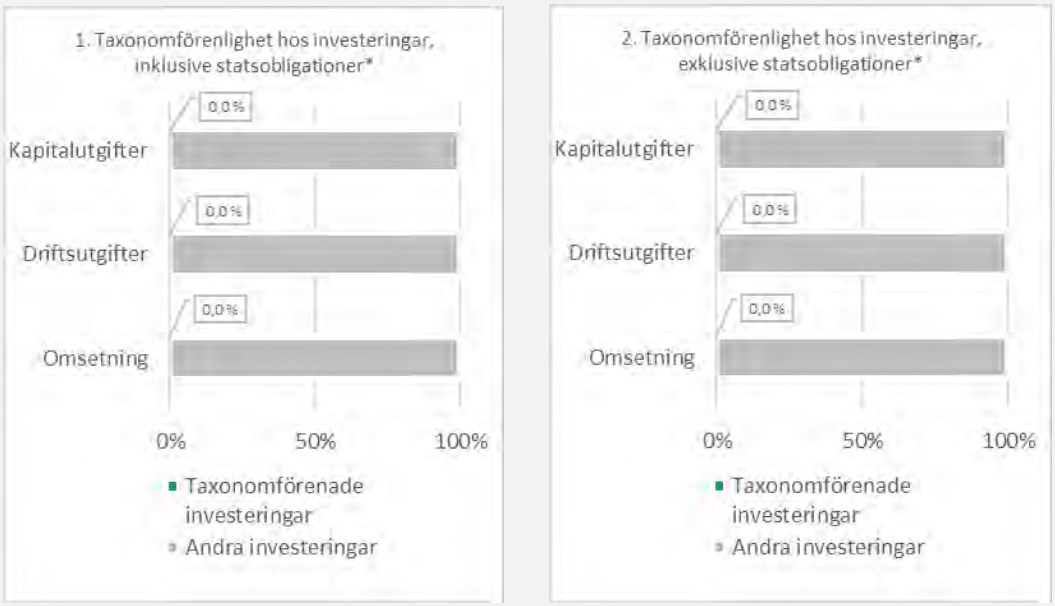
- [ ] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [X] Nej

[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	2024*	2025*
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 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/.

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 2026-04-29

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 2025 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 11-22 (”hållbarhets-informationen”). 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 2025 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.

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.
- 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

Penneo document key: HDMIS-JG2VX-HWHSN-OB8C3-ADZWH-TYO25

Shape the future
with confidence

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.

Stockholm, Det datum som framgår av elektronisk underskrift

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Penneo document key: HDMIS-JG2VX-HWHSN-OB8C3-ADZWH-TYO25

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
2026-04-29 17:12:30 UTC



Penneo dokumentnyckel: HDMIS-JG2VX-HWHSN-OB8C3-ADZWH-TYO25

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. För mer information om Penneos kvalificerade betrodda tjänster, se **https://eutl.penneo.com**.

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 valideringsverktyg 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.